

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2010

עופר קירו – רואה חשבון

דוח רואה החשבון המבקרים לבעלי המניות של

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה" קופת גמל מסלולית"

ביקרתי את המאזנים המצורפים של אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית ושל מסלוליה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. 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 המנהלת 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, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

עופר קירו

רואה חשבון

תאריך: _____

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר			
2009	2010		
אלפי ₪		באור	
נכסים			
השקעות			
מזומנים ושווי מזומנים:			
1,281	1,092	מזומנים בבנקים	
6,474	10,023	פקדונות קצרי מועד	
7,755	11,115		
ניירות ערך סחירים:			
11,582	23,403	5	אגרות חוב ממשלתיות
18,167	20,801	5	אגרות חוב קונצרניות
9,059	19,248	7,8	מניות וניירות ערך אחרים
38,808	63,452		
ניירות ערך בלתי סחירים:			
4,495	3,851	6	אגרות חוב קונצרניות
120	134	9	מניות וניירות ערך אחרים
4,615	3,985		
פקדונות:			
4,396	4,276	10	פקדונות בבנקים
101	277	11	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
55,675	83,105	סך כל ההשקעות	
-	-	חייבים ויתרות חובה	
55,675	83,105	סך כל הנכסים	
זכויות עמיתים והתחייבויות			
55,674	82,968	זכויות העמיתים	
1	137	12	זכאים ויתרות זכות
55,675	83,105	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות	
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים .			
נאוה לוי		אילנה פרימו	
האחראית על תחום הכספים		מנכ"ל	
		איציק שניידובסקי	
		יו"ר הדירקטוריון	
		תאריך אישור	
		דוחות הכספיים	

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

אנליסט קופות גמל בע"מ אנליסט קופות גמל בע"מ אנליסט קופות גמל בע"מ

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2010			
מסלול ממשלתי	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי
אלפי ₪			
10	33	209	840
582	960	703	7,778
592	993	912	8,618
3,687	-	5,839	13,877
-	342	4,790	15,669
-	5,601	-	13,647
3,687	5,943	10,629	43,193
-	2	1,809	2,040
-	-	-	134
-	2	1,809	2,174
-	-	1,473	2,803
1	4	78	194
4,280	6,942	14,901	56,982
-	-	-	-
4,280	6,942	14,901	56,982
4,273	6,931	14,869	56,895
7	11	32	87
4,280	6,942	14,901	56,982

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

פקדונות:

פקדונות בבנקים

ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

סך כל ההשקעות

חייבים ויתרות חובה

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 קתדרה – קופת גמל מסלולית"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2009				
מסלול ממשלתי	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
אלפי ₪				
-	5	220	1,056	נכסים
432	778	1,200	4,064	השקעות
432	783	1,420	5,120	מזומנים ושווי מזומנים:
				מזומנים בבנקים
				פקדונות קצרי מועד
3,420	-	4,062	4,100	ניירות ערך סחירים:
38	177	4,483	13,469	אגרות חוב ממשלתיות
-	2,574	-	6,485	אגרות חוב קונצרניות
3,458	2,751	8,545	24,054	מניות וניירות ערך אחרים
-	-	2,120	2,375	ניירות ערך בלתי סחירים:
-	-	-	120	אגרות חוב קונצרניות
-	-	2,120	2,495	מניות וניירות ערך אחרים
-	-	1,491	2,905	פקדונות:
				פקדונות בבנקים
-	2	53	46	ריבית, דיבידנד וסכומים
				אחרים לקבל
3,890	3,536	13,629	34,620	סך כל ההשקעות
3,890	3,536	13,629	34,620	סך כל הנכסים
3,890	3,536	13,629	34,619	זכויות עמיתים והתחייבויות
-	-	-	1	זכויות העמיתים
				זכאים ויתרות זכות
3,890	3,536	13,629	34,620	סך כל זכויות העמיתים
				והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ₪			
הכנסות (הפסדים)			
75	62		ממזומנים ושווי מזומנים
502	677		מניירות ערך סחירים:
5,023	2,871		מאגרות חוב ממשלתיות
4,886	2,621		מאגרות חוב קונצרניות
10,411	6,169		ממניות וניירות ערך אחרים
1,045	366		מניירות ערך בלתי סחירים:
(10)	22		מאגרות חוב קונצרניות
1,035	388		ממניות וניירות ערך אחרים
628	273		מפקדונות:
			מפקדונות בבנקים
12,149	6,892		סך כל ההכנסות
הוצאות			
83	672	13	דמי ניהול
15	23	14	עמלות ניירות ערך
-	1	15	הוצאות מס
98	696		סך כל ההוצאות
12,051	6,196		סך כל ההכנסות נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ממשלתי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ₪				
11	18	2	31	מזומנים ושווי מזומנים
74	-	219	384	מניירות ערך סחירים:
2	56	656	2,157	מאגרות חוב ממשלתיות
-	833	85	1,703	מאגרות חוב קונצרניות
76	889	960	4,244	ממניות וניירות ערך אחרים
-	-	163	203	מניירות ערך בלתי סחירים:
-	-	-	22	מאגרות חוב קונצרניות
-	-	163	225	ממניות וניירות ערך אחרים
-	-	92	181	מפקדונות:
-	-	-	-	מפקדונות בבנקים
87	907	1,217	4,681	סך כל ההכנסות
24	58	139	451	הוצאות
1	2	2	18	דמי ניהול
-	-	-	1	עמלות ניירות ערך
25	60	141	470	הוצאות מס
62	847	1,076	4,211	סך כל ההוצאות
				סך כל ההכנסות נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009

הכנסות (הפסדים)

מניירות ערך סחירים:

מניירות ערך בלתי סחירים:

מפקדונות:

סך כל ההכנסות

דמי ניהול

עמלות ניירות ערך

סך כל ההכנסות נטו לשנת הדוח

**** מתייחס לתקופה של חודשיים - ראה באור ד1.**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

2009	2010	
אלפי ₪		
40,348	55,674	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות
8	45	שכירים - הפרשות מעביד
8	45	שכירים - הפרשות עובד
336	588	הפרשות עמית עצמאי
1,347	1,418	הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים
1,699	2,096	
		תשלומים לעמיתים
-	566	לעמיתים שכירים
60	136	לעמיתים עצמאיים
13	45	לפיצויים בחשבונות אישיים
73	747	
		העברת זכויות בין קופות *
3,489	23,139	העברת זכויות אל הקופה
(1,840)	(3,390)	העברת זכויות מהקופה
1,649	19,749	העברת זכויות, נטו
3,275	21,098	צבירה נטו
12,051	6,196	הכנסות נטו
55,674	82,968	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*לרבות העברות בין מסלולים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2010				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ממשלתי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ₪				
3,890	3,536	13,629	34,619	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
				הפרשות
3	24	-	18	שכירים - הפרשות מעביד
3	24	-	18	שכירים - הפרשות עובד
54	83	95	356	הפרשות עמית עצמאי
98	109	233	978	הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים
158	240	328	1,370	
				תשלומים לעמיתים
112	-	303	151	לעמיתים שכירים
-	-	116	20	לעמיתים עצמאיים
-	-	19	26	לפיצויים בחשבונות אישיים
112	-	438	197	
				העברת זכויות בין קופות
365	3,218	1,238	18,318	העברת זכויות אל המסלול
(90)	(910)	(964)	(1,426)	העברת זכויות מהמסלול
275	2,308	274	16,892	העברת זכויות, נטו
321	2,548	164	18,065	צבירה נטו
62	847	1,076	4,211	הכנסות נטו
4,273	6,931	14,869	56,895	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

2009					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	שקלי *	ממשלתי	מניות	אג"ח	כללי
הי טק*	קצר	אלפי ₪			
234	204	3,630	1,540	11,646	23,094
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה					
הפרשות					
-	-	2	-	-	6
-	-	2	-	-	6
-	-	30	17	75	214
1	-	92	65	244	945
1	-	126	82	319	1,171
תשלומים לעמיתים					
-	-	-	-	-	-
-	-	-	12	20	28
-	-	-	-	13	-
-	-	-	12	33	28
העברת זכויות בין קופות					
-	242	-	78	415	2,754
-	(153)	(206)	(7)	(831)	(643)
(249)	(293)	293	249	-	-
(249)	(204)	87	320	(416)	2,111
צבירה נטו					
(248)	(204)	213	390	(130)	3,254
14	-	47	1,606	2,113	8,271
הכנסות נטו					
-	-	3,890	3,536	13,629	34,619
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה					

* מתייחס לתקופה של חודשיים - ראה באור 1 ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 1 - כללי

- א. תכנית "אנליסט קתדרה" הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים מסלולית. "אנליסט קתדרה" (להלן "הקופה") מוחזקת ומנוהלת ע"י "אנליסט קופות גמל בע"מ" החל מיום 1 בינואר 2008, בהתאם להסכם שנחתם בין "אנליסט קופות גמל בע"מ" לבין "אסיף חברה לניהול קופות גמל בע"מ" אשר ניהלה את הקופה עד אותו מועד.
- ב. בתאריך 1 בינואר 2008, שונה שם הקופה אשר נקראה עד אז "קתדרה קופת גמל לחברי הסגל האקדמי בטכניון" ל"אנליסט קתדרה" והיא חדלה מלהיות קופת גמל מפעלית לחברי הסגל האקדמי בטכניון.
- ג. בהתאם לאישור קופת גמל שנתקבל מאגף שוק ההון ביטוח וחיסכון של משרד האוצר קיימים במסגרת הקופה שישה אפיקי השקעה כמפורט להלן:
- מסלול "כללי" - מסלול השקעה שאינו מוטח לכוון מסוים, בהתאם להתפתחויות שוק ההון ושיקול דעת המנהלים.
 - מסלול "שקלי קצר" - בו יושקעו לפחות 80% מנכסי המסלול במזומן, בפיקדון ריבית יומי, בפיקדונות קצרי מועד, במקמי"ם, בניירות ערך מסחריים, בהלוואות לא סחירות, בניירות ערך סחירים, כאשר טווח הפדיון של השקעה כלשהי לא יעלה על שנה.
 - מסלול "אג"ח" - בו יושקעו לפחות 50% מהיתרה הצבורה באגרות חוב, כהגדרתן בהסדר התחוקתי. יתרת נכסי המסלול תושקע בכל השקעה אשר תחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת, על פי שיקול דעתה הבלעדי.
 - מסלול "ממשלתי" - בו יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במלוות ממשלתיים קצרי מועד (מק"מ), ואגרות חוב של ממשלת ישראל צמודות ולא צמודות הצפויות להיפרע בתוך 3 שנים.
 - מסלול "מניות" - בו יושקעו לפחות 50% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המירים למניות בארץ ובח"ל, בנגזרים על מניות ומדדי מניות בארץ ובח"ל, ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות אלה.
 - מסלול "מניות היי-טק" - בו יושקעו לפחות 80% מנכסי המסלול במניות של חברות עתירות טכנולוגיה הנמצאות בשלב תחילת מכירות או בשלבי התפתחות מאוחרים יותר, שעיסוקו העיקרי בתחומים הבאים: מחשבים כולל חומרה, תוכנה, אינטרנט, מולטימדיה, רשתות, תקשורת מחשבים, תקשורת כולל טלפוניה, לווינים, חוטית, אלחוטית, רפואה כולל ציוד רפואי, ביוטכנולוגיה, פרמצבטיקה, תעשיות דפוס, חקלאות, מדעי החיים או בחברות בתחילת דרכן העסקית (סטארט-אפ) העוסקות באותם התחומים, במישרין או באמצעות קרנות הון-סיכון, או באמצעות חברות אחזקה ושותפויות המשקיעות בחברות עתירות טכנולוגיה ובקרנות הון-סיכון.
- ד. בהמשך לאישורים שנתקבלו מאגף שוק ההון ביטוח וחיסכון של משרד האוצר, בוצעו במהלך 2009 השינויים הבאים בקופה ומסלוליה:
- בתאריך 9 במרץ 2009 מוזג מסלול "קתדרה שקלי קצר" למסלול "קתדרה טווח קצר".
 - בתאריך 9 במרץ 2009 מוזג מסלול "קתדרה מניות היי טק" למסלול "קתדרה מניות".

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 1 – כללי (המשך)

- שמו של מסלול "קתדרה טווח קצר" שונה למסלול "אנליסט קתדרה ממשלתי" (להלן "מסלול ממשלתי") ומדיניות ההשקעות שלו עודכנה למסלול בו יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במלוות ממשלתיים קצרי מועד (מק"מ) ואגרות חוב של ממשלת ישראל צמודות ולא צמודות הצפויות להיפרע בתוך 3 שנים.
- שמו של מסלול "קתדרה אגרות חוב" שונה ל"אנליסט קתדרה אג"ח" (להלן "מסלול אג"ח") ומדיניות ההשקעות שלו שונתה למסלול בו תושקע לפחות 50% מהיתרה הצבורה באגרות חוב, כהגדרתן בהסדר התחוקתי. יתרת נכסי המסלול תושקע בכל השקעה אשר תחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת, על פי שיקול דעתה הבלעדי.
- שמו של מסלול "קתדרה מניות" שונה ל"אנליסט קתדרה מניות" (להלן "מסלול מניות") ומדיניות ההשקעות שלו עודכנה למסלול בו יושקעו לפחות 50% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המירים למניות בארץ ובחו"ל, בנגזרים על מניות ומדדי מניות בארץ ובחו"ל, ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות אלה.
- שמו של מסלול "קתדרה כללי" שונה ל"אנליסט קתדרה כללי" (להלן "מסלול כללי"). מדיניות ההשקעות שלו נותרה ללא שינוי.

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.
4. שיטת הדיווח בדוחות הכספיים ככלל היא לפי בסיס מצטבר, למעט האמור בסעיף 5 להלן.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. לפי קביעת ועדת השקעות.
ניירות ערך סחירים שהמסחר בהם הופסק –
3. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
4. יתרות לא סחירות שמועד פידיון מרגע הנפקתם נמוך מחודש אחד – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל יתרה מוכפל בשער החליפין היציג (במידה ונקוב שמת"ח).
5. אגרות חוב לא סחירות :
על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח 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.
• 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. פקדונות בבנקים ע"פ המודל שנקבע ע"י הממונה על שוק ההון כאמור בביאור 5.ב.2. לעיל, המהווה את התקבולים העתידיים בשיעור ריבית המצוטט ע"י חברה שנבחרה לשם כך.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

7. קרנות השקעה לא סחירות - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות ע"פ דיווחי הקרן.

8. מניות לא סחירות – על פי ציטוט מגורם מקורב להנפקה (בנק קרדיט סוויס).

באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי השינוי במדד ובדולר

תשואות הקופה:

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

מסלול מניות היי-טק %	מסלול שקלי קצר %	מסלול ממשלתי %	מסלול מניות %	מסלול אג"ח %	מסלול כללי %
<u>לשנת 2010</u>					
-	-	2.05	15.43	8.68	11.90
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו					
-	-	1.64	14.45	7.90	10.99
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו					
<u>לשנת 2009</u>					
*5.83	*0.12	1.39	91.92	18.87	35.56
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו					
*5.78	*0.10	1.28	91.60	18.76	35.26
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו					
<u>לשנת 2008</u>					
(29.80)	(0.50)	4.77	(39.69)	(0.95)	(11.00)
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו					
(29.98)	(0.64)	4.61	(39.81)	(1.09)	(11.22)
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו					
<u>לשנת 2007</u>					
12.19	3.16	6.05	21.43	5.33	9.48
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו					
11.60	2.49	5.81	20.93	5.09	9.08
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו					

* לתקופה של חודשיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

ב. שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר:

<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
2.79	4.51	3.82	2.28	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(8.97)	(1.14)	(0.71)	(5.70)	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

א. מאוחד

<u>31 בדצמבר 2010</u>					<u>א1.</u>
<u>מאוחד</u>					
<u>סה"כ</u>	<u>חו"ל</u>	<u>צמוד מט"ח</u>	<u>צמוד מדד</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
<u>אלפי ₪</u>					
11,115	-	1,043	-	10,072	מזומנים ושווי מזומנים
23,403	117	-	9,767	13,519	ניירות ערך סחירים
20,801	-	133	16,919	3,749	אגרות חוב ממשלתיות
19,248	493	-	-	18,755	אגרות חוב קונצרניות
63,452	610	133	26,686	36,023	מניות וניירות ערך אחרים
3,851	318	44	3,489	-	ניירות ערך בלתי סחירים
134	-	-	-	134	אגרות חוב קונצרניות
3,985	318	44	3,489	134	ניירות ערך אחרים
4,276	-	-	4,276	-	פקדונות
					פקדונות בבנקים
277	-	25	208	44	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
<u>83,105</u>	<u>928</u>	<u>1,245</u>	<u>34,659</u>	<u>46,273</u>	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

א. מאוחד (המשך)

31 בדצמבר 2009					א.2.
מאוחד					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
7,755	-	1,279	-	6,476	מזומנים ושווי מזומנים
11,582	121	-	4,291	7,170	ניירות ערך סחירים
18,167	-	181	16,369	1,617	אגרות חוב ממשלתיות
9,059	271	-	-	8,788	אגרות חוב קונצרניות
38,808	392	181	20,660	17,575	מניות וניירות ערך אחרים
4,495	328	74	4,093	-	ניירות ערך בלתי סחירים
120	-	-	-	120	אגרות חוב קונצרניות
4,615	328	74	4,093	120	מניות וניירות ערך אחרים
4,396	-	-	4,396	-	פקדונות
					פקדונות בבנקים
101	-	-	18	83	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
55,675	720	1,534	29,167	24,254	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010

31 בדצמבר 2010					ב.1
מסלול כללי					
סה"כ	חז"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
8,618	-	828	-	7,790	מזומנים ושווי מזומנים
13,877	-	-	5,497	8,380	ניירות ערך סחירים
15,669	-	121	12,600	2,948	אגרות חוב ממשלתיות
13,647	442	-	-	13,205	אגרות חוב קונצרניות
43,193	442	121	18,097	24,533	מניות וניירות ערך אחרים
2,040	159	22	1,859	-	ניירות ערך בלתי סחירים
134	-	-	-	134	אגרות חוב קונצרניות
2,174	159	22	1,859	134	מניות וניירות ערך אחרים
2,803	-	-	2,803	-	פקדונות
					פקדונות בבנקים
194	-	25	162	7	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
56,982	601	996	22,921	32,464	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					<u>ב2.</u>
מסלול אג"ח					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
912	-	208	-	704	מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך סחירים
5,839	117	-	3,115	2,607	אגרות חוב ממשלתיות
4,790	-	12	4,014	764	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
10,629	117	12	7,129	3,371	
					ניירות ערך בלתי סחירים
1,809	159	22	1,628	-	אגרות חוב קונצרניות
1,809	159	22	1,628	-	
					פקדונות
1,473	-	-	1,473	-	פקדונות בבנקים
					ריבית וסכומים אחרים לקבל
78	-	-	43	35	
<u>14,901</u>	<u>276</u>	<u>242</u>	<u>10,273</u>	<u>4,110</u>	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

ב3.

31 בדצמבר 2010

מסלול מניות

ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	חו"ל	סה"כ
אלפי ₪				
986	-	7	-	993
37	305	-	-	342
5,550	-	-	51	5,601
5,587	305	-	51	5,943
-	2	-	-	2
-	2	-	-	2
1	3	-	-	4
6,574	310	7	51	6,942

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב קונצרניות

ריבית ודיבידנד לקבל

סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					<u>ב4.</u>
מסלול ממשלתי					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
592	-	-	-	592	מזומנים ושווי מזומנים
3,687	-	-	1,155	2,532	ניירות ערך סחירים
-	-	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
3,687	-	-	1,155	2,532	אגרות חוב קונצרניות
1	-	-	-	1	ריבית לקבל
<u>4,280</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,155</u>	<u>3,125</u>	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2009

31 בדצמבר 2009					ג1.
מסלול כללי					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
5,120	-	1,053	-	4,067	מזומנים ושווי מזומנים
4,100	-	-	2,304	1,796	ניירות ערך סחירים
13,469	-	167	12,173	1,129	אגרות חוב ממשלתיות
6,485	259	-	-	6,226	אגרות חוב קונצרניות
24,054	259	167	14,477	9,151	מניות וניירות ערך אחרים
2,375	164	37	2,174	-	ניירות ערך בלתי סחירים
120	-	-	-	120	אגרות חוב קונצרניות
2,495	164	37	2,174	120	מניות וניירות ערך אחרים
2,905	-	-	2,905	-	פקדונות
					פקדונות בבנקים
46	-	-	10	36	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
34,620	423	1,257	19,566	13,374	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

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 אג"ח					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
1,420	-	221	-	1,199	מזומנים ושווי מזומנים
4,062	121	-	1,987	1,954	ניירות ערך סחירים
4,483	-	14	4,013	456	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
8,545	121	14	6,000	2,410	מניות וניירות ערך אחרים
2,120	164	37	1,919	-	ניירות ערך בלתי סחירים
2,120	164	37	1,919	-	אגרות חוב קונצרניות
1,491	-	-	1,491	-	פקדונות
					פקדונות בבנקים
53	-	-	8	45	ריבית וסכומים אחרים לקבל
13,629	285	272	9,418	3,654	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

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					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
783	-	5	-	778	מזומנים ושווי מזומנים
177	-	-	145	32	ניירות ערך סחירים
2,574	12	-	-	2,562	אגרות חוב קונצרניות
2,751	12	-	145	2,594	מניות וניירות ערך אחרים
-	-	-	-	-	ניירות ערך בלתי סחירים
-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
2	-	-	-	2	דיבידנד לקבל
<u>3,536</u>	<u>12</u>	<u>5</u>	<u>145</u>	<u>3,374</u>	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

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 ממשלתי					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
432	-	-	-	432	מזומנים ושווי מזומנים
3,420	-	-	-	3,420	ניירות ערך סחירים
38	-	-	38	-	אגרות חוב ממשלתיות
3,458	-	-	38	3,420	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	ריבית לקבל
<u>3,890</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38</u>	<u>3,852</u>	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>א. ההרכב מאוחד:</u>
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ</u>
1,843	10,010	מלווה קצר מועד (מק"מ)
9,618	13,276	אגרות חוב ממשלתיות
11,461	23,286	
121	117	<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל</u>
11,582	23,403	<u>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
15,976	18,510	בלתי ניתנות להמרה
2,191	2,291	ניתנות להמרה
18,167	20,801	<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
29,749	44,204	<u>סך הכל אגרות חוב סחירות</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ממשלתי	מניות	אג"ח	כללי
אלפי ₪			
1,337	-	740	7,933
2,350	-	4,982	5,944
3,687	-	5,722	13,877
-	-	117	-
3,687	-	5,839	13,877
-	207	4,512	13,791
-	135	278	1,878
-	342	4,790	15,669
3,687	342	10,629	29,546

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 סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
בלתי ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל אגרות חוב סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2009				<u>2. ההרכב לפי מסלולים:</u>
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ממשלתי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ₪				<u>ההרכב לפי מסלולים:</u>
				<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
				<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ</u>
				מלווה קצר מועד (מק"מ)
				אגרות חוב ממשלתיות
1,843	-	-	-	
1,577	-	3,941	4,100	
3,420	-	3,941	4,100	
-	-	121	-	<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל</u>
3,420	-	4,062	4,100	<u>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
				<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
				<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
				בלתי ניתנות להמרה
				ניתנות להמרה
38	82	4,200	11,656	
-	95	283	1,813	
38	177	4,483	13,469	<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
3,458	177	8,545	17,569	<u>סך הכל אגרות חוב סחירות</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010				ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):
<u>סך הכל שנים</u>	<u>סך הכל שנים</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות להמרה שנים</u>	<u>לא להמרה שנים</u>	<u>אגרות חוב ממשלתיות שנים</u>	
2.43	1.84	3.00	6.86	0.45	<u>מסלול כללי</u>
4.78	3.70	2.18	3.51	4.36	בלתי צמודות
2.01	2.99	2.81	3.09	-	צמודות למדד
<u>4.36</u>	<u>2.98</u>	<u>2.56</u>	<u>4.02</u>	<u>2.00</u>	צמודות למט"ח
					<u>מח"מ ממוצע</u>
1.90	1.74	3.08	5.33	0.88	<u>מסלול אג"ח</u>
4.82	4.38	2.99	4.17	4.67	בלתי צמודות
3.47	3.09	-	3.09	-	צמודות למדד
4.83	4.03	-	-	4.03	צמודות למט"ח
<u>4.05</u>	<u>3.54</u>	<u>3.07</u>	<u>4.30</u>	<u>2.97</u>	נכסים בחו"ל
					<u>מח"מ ממוצע</u>
4.17	3.44	3.44	-	-	<u>מסלול מניות</u>
33.72	3.13	2.82	3.27	-	בלתי צמודות
<u>3.86</u>	<u>3.16</u>	<u>2.99</u>	<u>3.27</u>	<u>-</u>	צמודות למדד
					<u>מח"מ ממוצע</u>
0.64	0.57	-	-	0.57	<u>מסלול ממשלתי</u>
2.84	2.20	-	-	2.20	בלתי צמודות
<u>0.66</u>	<u>1.08</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.08</u>	צמודות למדד
					<u>מח"מ ממוצע</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>				
31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010			
	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות	
סך הכל	סך הכל	להמרה	לא להמרה	ממשלתיות
%	%	%	%	%
1.69	2.88	3.86	4.72	2.32
17.49	12.20	12.07	17.62	0.77
3.69	7.11	10.54	5.23	-
14.73	8.61	8.35	15.57	1.71
<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>				
<u>מסלול כללי</u>				
				בלתי צמודות
				צמודות למדד
				צמודות למט"ח
<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>				
<u>מסלול אג"ח</u>				
				בלתי צמודות
				צמודות למדד
				צמודות למט"ח
				נכסים בחו"ל
5.19	2.80	5.75	4.12	1.63
<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>				
<u>מסלול מניות</u>				
				בלתי צמודות
				צמודות למדד
22.61	97.93	22.24	147.64	-
<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>				
<u>מסלול ממשלתי</u>				
				בלתי צמודות
				צמודות למדד
1.30	1.66	-	-	1.66
<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>				

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

א. הרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ₪	
4,167	3,530
-	3
4,167	3,533
<hr/>	
328	318
4,495	3,851

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בחו"ל

בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

ב1. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010		
מסלול	מסלול	מסלול
מניות	אג"ח	כללי
אלפי ₪		
-	1,650	1,880
2	-	1
2	1,650	1,881
<hr/>		
-	159	159
2	1,809	2,040

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בחו"ל

בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

2. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2009		
מסלול	מסלול	מסלול
מניות	אג"ח אלפי ₪	כללי
-	1,956	2,211
-	-	-
-	1,956	2,211
-	164	164
-	2,120	2,375

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (בארץ)

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (בחו"ל)

בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

ג. משך חיים ממוצע (מח"מ): (המשך)

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010			ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):
<u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	<u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		
		<u>להמרה</u> <u>שנים</u>	<u>לא להמרה</u> <u>שנים</u>	
3.36	3.35	-	3.35	<u>מסלול כללי</u>
1.56	1.13	-	1.13	צמודות למדד
2.84	2.00	-	2.00	צמודות למט"ח
<u>3.30</u>	<u>3.22</u>	<u>-</u>	<u>3.22</u>	נכסים בחו"ל
				<u>מח"מ ממוצע</u>
3.27	3.24	-	3.24	<u>מסלול אג"ח</u>
1.56	1.13	-	1.13	צמודות למדד
2.84	2.00	-	2.00	צמודות למט"ח
<u>3.21</u>	<u>3.10</u>	<u>-</u>	<u>3.10</u>	נכסים בחו"ל
				<u>מח"מ ממוצע</u>
-	0.00	0.00	-	<u>מסלול מניות</u>
-	0.00	0.00	-	צמודות למדד
				<u>מח"מ ממוצע</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

31 בדצמבר		31 בדצמבר 2010		ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
2009		אגרות חוב קונצרניות		
סך הכל	סך הכל	להמרה	לא להמרה	
%	%	%	%	
3.37	2.65	-	2.65	מסלול כללי
6.80	3.98	-	3.98	צמודות למדד
4.91	4.91	-	4.91	צמודות למט"ח
3.53	2.84	-	2.84	נכסים בחו"ל
				תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
3.36	2.65	-	2.65	מסלול אג"ח
6.80	3.98	-	3.98	צמודות למדד
4.91	4.91	-	4.91	צמודות למט"ח
3.54	2.87	-	2.87	נכסים בחו"ל
				תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
-	0.00	0.00	-	מסלול מניות
-	0.00	0.00	-	צמודות למדד
				תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 7 – מניות סחירות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ₪	
7,824	15,154
30	239
<u>7,854</u>	<u>15,393</u>

מניות סחירות

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010	
מסלול	מסלול
מניות	כללי
אלפי ₪	
5,195	9,959
42	197
<u>5,237</u>	<u>10,156</u>

מניות סחירות

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

31 בדצמבר 2009	
מסלול	מסלול
מניות	כללי
אלפי ₪	
2,247	5,577
5	25
<u>2,252</u>	<u>5,602</u>

מניות סחירות

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2009	2010	
אלפי ₪		
		ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
964	3,599	תעודות סל
-	2	כתבי אופציה
964	3,601	
		ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
4	5	תעודות סל
237	249	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
241	254	
1,205	3,855	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים בארץ (המשך)

31 בדצמבר 2010		<u>ב. ההרכב לפי מסלולים:</u>
מסלול	מסלול	
מניות	כללי	
אלפי ₪		
		ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
355	3,244	תעודות סל
-	2	כתבי אופציה
355	3,246	
		ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
5	-	תעודות סל
4	245	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
9	245	
364	3,491	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
31 בדצמבר 2009		
מסלול	מסלול	
מניות	כללי	
אלפי ₪		
		ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
315	649	תעודות סל
		ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
4	-	תעודות סל
3	234	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
7	234	
322	883	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 9 - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד*:
2009	2010	
אלפי ₪		
		מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
1	3	מניות
119	131	קרנות השקעה
<u>120</u>	<u>134</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

* 2010 ו-2009 : מתייחס למסלול כללי בלבד.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 10 – פקדונות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ₪	

פקדונות

פקדונות בבנקים

4,276	4,396
-------	-------

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ₪	

פקדונות

פקדונות בבנקים

2,803	1,473
-------	-------

31 בדצמבר 2009	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ₪	

פקדונות

פקדונות בבנקים

2,905	1,491
-------	-------

ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2009
פקדונות שנים	פקדונות שנים

מסלול כללי

צמודות למדד

2.86	3.48
------	------

מסלול אגח

צמודות למדד

2.71	3.44
------	------

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 10 – פקדונות (המשך)

<u>31 בדצמבר 2009</u>	<u>31 בדצמבר 2010</u>	<u>ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>
<u>פקדונות</u>	<u>פקדונות</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	
		מסלול כללי
2.24	1.52	צמודות למדד
		מסלול אגח
2.08	1.38	צמודות למדד

באור 11 – ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב מאוחד:</u>
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
97	271	ריבית ופדיון לקבל
4	6	דיבידנד לקבל
<u>101</u>	<u>277</u>	

באור 12 – זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב מאוחד:</u>
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
<u>1</u>	<u>137</u>	חברה מנהלת

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

ביאור 13 – דמי ניהול

הקופה משלמת דמי ניהול לאנליסט קופות גמל בע"מ.

א. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי מקסימלי של 2% בהתאם לתקנונה. 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
	2010	2009		
	אלפי ₪		%	%
	2010	2009		
כללי	451	62	1.80	0.81
אגח	139	12	1.60	0.72
מניות	58	5	2.00	0.86
ממשלתי	24	4	1.20	0.41
שקלי קצר *	-	-	-	-
הי טק *	-	-	-	-
	<u>672</u>	<u>83</u>		

* המסלולים הפסיקו לפעול במרץ 2009 – ראה באור 1ב.
דמי הניהול במסלולים הנ"ל בשנת 2009 נמוכים מ-1 אלפי ש"ח.

ב. בתאריך 1 במרץ 2010 החברה המנהלת העלתה את דמי הניהול בכל המסלולים, לדמי הניהול המקסימליים המצויינים בבאור.

באור 14 – עמלות

2010	2009
אלפי ₪	
19	9
4	6
<u>23</u>	<u>15</u>

עמלות ניירות ערך:

עמלות קנייה ומכירה

עמלות ניהול חיצוני

סך הכל עמלות ניירות ערך

פירוט שיעורי העמלות המשולמים ע"י הקופה (באחוזים מהעסקה):

0.05-0.085	0.05-0.085	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
0.03-0.05	0.03-0.05	עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ
0.01-0.025	0.01-0.025	עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
2.5	2.5	עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות
0.10	0.10	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל
0.05-0.1	0.05-0.1	עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל
0.10	0.10	עמלה בגין קנייה ומכירה של קרנות נאמנות בחו"ל
0.01	0.01	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 15 - מיסים

- א. הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.
- ב. הרכב הוצאות המסים:

<u>לשנה שהסתיימה</u>		<u>ההרכב במאוחד:</u>
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2010</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
1	-	מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים
1	-	סך הכל מיסים מניירות ערך

באור 16 – בעלי עניין

אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן "חברת הניהול"):

הקרן משלמת דמי ניהול לחברת הניהול. כל מסלול משלם בשיעור שנתי כמפורט בביאור 13. היתרות במאזן וההוצאות הנובעות בדוח הכנסות והוצאות בגין חברת הניהול הן כדלקמן:

<u>יתרה ליום 31 בדצמבר</u>		<u>היתרה הגבוהה ביותר בשנת</u>		
<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ₪</u>		<u>אלפי ₪</u>		
137	1	137	1	דמי ניהול לשלם
<u>יתרה ליום 31 בדצמבר</u>				
<u>2010</u>	<u>2009</u>			
<u>אלפי ₪</u>				
672	83			דמי ניהול ששולמו

באור 17 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ונגזרים פיננסיים

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה בנסיבות 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 לקופה עבור עובדיהם.
- ב. לקופה יתרות התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה בסך 31.5 אלפי ₪.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 18 – השקעות מהותיות

לקופה השקעה מהותית בניירות ערך של המנפיקים הבאים:

<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2010</u>			
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>		
		א.	מסלול כללי
1,718	3.02		לאומי למשכנתאות – פקדון
466	0.82		בנק לאומי – פקדון
315	0.55		לאומי למשכנתאות – אג"ח לא סחיר
124	0.22		בנק לאומי – אג"ח לא סחיר
638	1.12		בנק לאומי – מניה
87	0.15		בנק לאומי – אג"ח סחיר
<u>3,348</u>	<u>5.88</u>		
			מסלול אג"ח
705	4.73		לאומי למשכנתאות – פקדון
284	1.91		לאומי למשכנתאות – אג"ח לא סחיר
388	2.67		בנק לאומי – פקדון
555	3.72		בנק לאומי – אג"ח לא סחיר
177	1.18		בנק לאומי – אג"ח סחיר
<u>2,109</u>	<u>14.21</u>		
		ב.	מסלול כללי
			לאומי למשכנתאות – פקדון
			לאומי למשכנתאות – אג"ח לא סחיר
			בנק לאומי – פקדון
			בנק לאומי – אג"ח לא סחיר
			בנק לאומי – מניה
			לאומי מימון – אג"ח סחיר
			מסלול אג"ח
			לאומי למשכנתאות – פקדון
			לאומי למשכנתאות – אג"ח לא סחיר
			בנק לאומי פיקדון
			בנק לאומי – אג"ח לא סחיר
			מזרחי טפחות – פקדונות
			מזרחי טפחות – אג"ח לא סחיר
			מזרחי טפחות – אג"ח סחיר

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

712

5.22

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 18 – 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 הורו, 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.

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 וחסכון 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 לטיטות תקנות משנה זו, 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 וחסכון:

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:

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 18 – שינוי חקיקה (המשך)

- ✓ 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.
- ✓ 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.
- 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 מסלוקה 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 רואה 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 שנתי (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.