

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תוכנית – "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2010

עופר קירו – רואה חשבון

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

ביקרתי את המאזנים המצורפים של תוכנית אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ושל כל אחד ממסלוליה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2009 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות 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 והשינויים 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 קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ₪			
			נכסים
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים:
			מזומנים בבנקים
15,504	30,908		
15,504	30,908		
			ניירות ערך סחירים:
27,668	38,768	5	אגרות חוב ממשלתיות
56,906	49,827	5	אגרות חוב קונצרניות
30,088	35,542	7,8	מניות וניירות ערך אחרים
114,662	124,137		
			ניירות ערך בלתי סחירים:
7,161	8,006	6	אגרות חוב קונצרניות
37	1	9	ניירות ערך אחרים
7,198	8,007		
2,427	-	10	הלוואות לאחרים
91	747	11	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
139,882	163,799		סך כל ההשקעות
425	-	12	חייבים - אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
140,307	163,799		סך כל הנכסים
			זכויות עמיתים והתחייבויות
140,305	163,662		זכויות העמיתים
2	137	13	זכאים ויתרות זכות
140,307	163,799		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאווה לוי האחראית על תחום הכספים	אילנה פרימו מנכ"ל	איציק שניידובסקי יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	----------------------	--------------------------------------	-------------------------------

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2010	
מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי
אלפי ₪	

364	30,544
364	30,544

6,702	32,066
-	49,827
-	35,542
6,702	117,435

-	8,006
-	1
-	8,007

5	742
---	-----

7,071	156,728
-------	---------

7,071	156,728
-------	---------

7,066	156,596
5	132

7,071	156,728
-------	---------

נכסים

השקעות

מזומנים ושווי 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 קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2009	
מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי
אלפי ₪	

641	14,863
641	14,863

2,760	24,908
-	56,906
-	30,088
2,760	111,902

-	7,161
-	37
-	7,198

-	2,427
---	-------

-	91
---	----

3,401	136,481
-------	---------

1	424
---	-----

3,402	136,905
-------	---------

נכסים

השקעות

מזומנים ושווי 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

הלוואות לאחרים

ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

סך כל ההשקעות

חייבים - אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור

סך כל הנכסים

זכויות עמיתים והתחייבויות

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

3,402	136,903
-	2

3,402	136,905
-------	---------

סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010		
אלפי ₪		באור	
הכנסות (הפסדים)			
48	81		ממזומנים ושווי מזומנים
מניירות ערך סחירים:			
1,992	1,442		מאגרות חוב ממשלתיות
30,611	7,657		מאגרות חוב קונצרניות
21,386	7,642		ממניות וניירות ערך אחרים
53,989	16,741		
מניירות ערך בלתי סחירים:			
3,618	1,426		מאגרות חוב קונצרניות
23	(36)		מניירות ערך אחרים
3,641	1,390		
1,932	949		מהלוואות לאחרים
59,610	19,161		סך כל ההכנסות
הוצאות			
1,250	1,496	14	דמי ניהול
48	29	15	עמלות ניירות ערך
11	9	17	הוצאות מס
1,309	1,534		סך כל ההוצאות
58,301	17,627		סך כל ההכנסות נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	
מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי
אלפי ₪	

הכנסות (הפסדים)

5	76
113	1,329
-	7,657
-	7,642
113	16,628
-	1,426
-	(36)
-	1,390
-	949
118	19,043

ממזומנים ושווי מזומנים

מניירות ערך סחירים:

מאגרות חוב ממשלתיות

מאגרות חוב קונצרניות

ממניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך בלתי סחירים:

מאגרות חוב קונצרניות

מניירות ערך אחרים

מהלואות לאחרים

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניירות ערך

הוצאות מס

סך כל ההוצאות

50	1,446
3	26
-	9
53	1,481
65	17,562

סך כל ההכנסות נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	
מסלול	מסלול *
כללי	ממשלתי
אלפי ₪	

הכנסות

48	-	ממזומנים ושווי מזומנים
1,978	14	מניירות ערך סחירים:
30,611	-	מאגרות חוב ממשלתיות
21,386	-	מאגרות חוב קונצרניות
53,975	14	ממניות וניירות ערך אחרים
3,618	-	מניירות ערך בלתי סחירים:
23	-	מאגרות חוב קונצרניות
3,641	-	ממניות וניירות ערך אחרים
1,932	-	מפקדונות והלוואות
59,596	14	סך כל ההכנסות
1,237	13	הוצאות
47	1	דמי ניהול
11	-	עמלות ניירות ערך
1,295	14	הוצאות מס
58,301	-	סך כל ההוצאות
		סך כל ההכנסות נטו לשנת הדוח

* מתייחס לתקופה של 11 חודשים – ראה באור 1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
<u>111,911</u>	<u>140,305</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
<u>2,367</u>	<u>6,477</u>	הפרשות לפיצויים בחשבונות מעבידים
<u>6,923</u>	<u>2,962</u>	תשלומים לפיצויים
<u>6,149</u>	<u>17,175</u>	<u>העברת זכויות*</u> העברת זכויות אל הקופה
<u>(31,500)</u>	<u>(14,960)</u>	העברת זכויות מהקופה
<u>(25,351)</u>	<u>2,215</u>	העברת זכויות נטו
<u>(29,907)</u>	<u>5,730</u>	צבירה נטו
<u>58,301</u>	<u>17,627</u>	הכנסות נטו
<u><u>140,305</u></u>	<u><u>163,662</u></u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* כולל העברות בין המסלולים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2010		
מסלול	מסלול	
ממשלתי	כללי	
אלפי ₪		
3,402	136,903	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1	6,476	הפרשות לפיצויים בחשבונות מעבידים
187	2,775	תשלומים לפיצויים
4,321	12,854	<u>העברת זכויות בין קופות</u>
(536)	(14,424)	העברת זכויות אל המסלול
3,785	(1,570)	העברת זכויות מהמסלול
		העברת זכויות נטו
3,599	2,131	צבירה נטו
65	17,562	הכנסות (הפסדים) נטו
7,066	156,596	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2009		
מסלול *	מסלול	
ממשלתי	כללי	
אלפי ₪		
-	111,911	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3	2,364	הפרשות לפיצויים בחשבונות מעבידים
51	6,872	תשלומים לפיצויים
3,508	2,641	<u>העברת זכויות בין קופות</u>
(58)	(31,442)	העברת זכויות אל המסלול
3,450	(28,801)	העברת זכויות מהמסלול
3,402	(33,309)	העברת זכויות נטו
-	58,301	צבירה נטו
-	58,301	הכנסות (הפסדים) נטו
3,402	136,903	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* מתייחס לתקופה של 11 חודשים – ראה באור 1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 1 – כללי

- א. קופת הגמל אנליסט מרכזית לפיצויים, 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. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש דצמבר 1994.
- ב. החברה המנהלת התקשרה עם בנק המזרחי המאוחד בע"מ לצורך קבלת תפעול עבור הקופה. בתאריך 20 בנובמבר 2008 אושר שינוי בתקנון הקופה להוספת מסלול השקעות נוסף "ממשלתי". בהתאם לתקנון, המסלול ישקיע לפחות 75% מנכסיו במלוות ממשלתיים קצרי מועד, באג"ח שקליות של מדינת ישראל ובאג"ח צמודות של מדינת ישראל הצפויות להיפרע תוך שלוש שנים. המסלול החל לפעול בחודש פברואר 2009.

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.
 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".

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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 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. 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 קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 3 - תשואות הקופה ושיעורי השינוי במדד ובדולר:

- א. תשואת הקופה:
 שיעורי התשואה המדווחת בחשבונות עמיתים (מתייחס לחשבון עמית ללא תנועה בתקופת הדוח) היו כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

א ח ו ז י ם

<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>מסלול כללי</u>				
5.37	(31.57)	63.75	14.60	התשואה הנומינלית, ברוטו
4.11	(32.36)	62.03	13.42	התשואה הנומינלית, נטו*
<u>מסלול ממשלתי</u>				
-	-	**1.59	2.11	התשואה הנומינלית, ברוטו
-	-	**0.61	1.19	התשואה הנומינלית, נטו*

- * עד 2009 כולל - התשואה נטו מוצגת לאחר קיזוז החזרי דמי ניהול, בגין הנחות שניתנו.
 החל מ-2010 דמי הניהול נגבים בשיעור מדויק מדי חודש.
 ** מתייחס לתקופה של 11 חודשים – ראה באור 1.

ב. שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר:

<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>א ח ו ז י ם</u>				
2.79	4.51	3.82	2.28	שעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(8.97)	(1.14)	(0.71)	(5.70)	שעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר ארה"ב

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה

א.1. מאוחד

31 בדצמבר 2010					א.1.
מאוחד					
ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	חז"ל	סה"כ	
אלפי ₪					
30,491	-	417	-	30,908	מזומנים ושווי מזומנים
24,549	14,219	-	-	38,768	ניירות ערך סחירים:
4,029	41,154	3,627	1,017	49,827	אגרות חוב ממשלתיות
32,043	-	-	3,499	35,542	אגרות חוב קונצרניות
60,621	55,373	3,627	4,516	124,137	מניות וניירות ערך אחרים
-	8,006	-	-	8,006	ניירות ערך בלתי סחירים:
1	-	-	-	1	אגרות חוב קונצרניות
1	8,006	-	-	8,007	ניירות ערך אחרים
-	-	-	-	-	הלוואות לאחרים
292	411	43	1	747	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	חייבים - אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
91,405	63,790	4,087	4,517	163,799	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

א.2. מאוחד

31 בדצמבר 2009					א.2.
מאוחד					
ס"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
15,504	-	1,196	-	14,308	מזומנים ושווי מזומנים
27,668	-	278	11,975	15,415	ניירות ערך סחירים:
56,906	1,280	4,580	48,765	2,281	אגרות חוב ממשלתיות
30,088	1,563	-	-	28,525	אגרות חוב קונצרניות
114,662	2,843	4,858	60,740	46,221	מניות וניירות ערך אחרים
7,161	-	44	7,117	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
37	-	-	-	37	אגרות חוב קונצרניות
7,198	-	44	7,117	37	ניירות ערך אחרים
2,427	-	-	2,427	-	הלוואות לאחרים
91	1	-	49	41	ריבית ודיבידנד לקבל
425	-	-	-	425	חייבים - אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
140,307	2,844	6,098	70,333	61,032	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים

31 בדצמבר 2010					1ב.
מסלול כללי					
סה"כ	חול	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
30,544	-	417	-	30,127	מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך סחירים:
32,066	-	-	11,887	20,179	אגרות חוב ממשלתיות
49,827	1,017	3,627	41,154	4,029	אגרות חוב קונצרניות
35,542	3,499	-	-	32,043	מניות וניירות ערך אחרים
117,435	4,516	3,627	53,041	56,251	
					ניירות ערך בלתי סחירים:
8,006	-	-	8,006	-	אגרות חוב קונצרניות
1	-	-	-	1	ניירות ערך אחרים
8,007	-	-	8,006	1	
-	-	-	-	-	הלוואות לאחרים
742	1	43	411	287	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	חייבים - אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
156,728	4,517	4,087	61,458	86,666	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים

2010 בדצמבר 31					2ב.
מסלול ממשלתי					
סה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
364	-	-	-	364	מזומנים ושווי מזומנים
6,702	-	-	2,332	4,370	ניירות ערך סחירים:
6,702	-	-	2,332	4,370	אגרות חוב ממשלתיות
5	-	-	-	5	ריבית לקבל
-	-	-	-	-	חייבים - אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
7,071	-	-	2,332	4,739	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים

31 בדצמבר 2009					1.
מסלול כללי					
ס"ה	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
14,863	-	1,196	-	13,667	מזומנים ושווי מזומנים
24,908	-	278	11,975	12,655	ניירות ערך סחירים:
56,906	1,280	4,580	48,765	2,281	אגרות חוב ממשלתיות
30,088	1,563	-	-	28,525	אגרות חוב קונצרניות
111,902	2,843	4,858	60,740	43,461	מניות וניירות ערך אחרים
7,161	-	44	7,117	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
37	-	-	-	37	אגרות חוב קונצרניות
7,198	-	44	7,117	37	ניירות ערך אחרים
2,427	-	-	2,427	-	הלוואות לאחרים
91	1	-	49	41	ריבית ודיבידנד לקבל
424	-	-	-	424	חייבים - אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
136,905	2,844	6,098	70,333	57,630	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

2. מסלול ממשלתי

ג2.

31 בדצמבר 2009				
מסלול ממשלתי				
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה
אלפי ₪				
641	-	-	-	641
2,760	-	-	-	2,760
2,760	-	-	-	2,760
-	-	-	-	-
1	-	-	-	1
3,402	-	-	-	3,402

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

ריבית לקבל

חייבים - אנליסט קופות גמל בע"מ -
צד קשור

סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ₪	

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות

1,001	5,469
26,667	33,299
27,668	38,768
27,668	38,768

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

51,348	46,388
4,278	2,422
55,626	48,810

אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל

בלתי ניתנות להמרה

1,280	1,017
-------	-------

56,906	49,827
--------	--------

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

84,574	88,595
--------	--------

סך הכל אגרות חוב סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

1. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010	
מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי
אלפי ₪	

1,780	3,689
4,922	28,377
6,702	32,066
6,702	32,066

-	46,388
-	2,422
-	48,810

-	1,017
---	-------

-	49,827
---	--------

<u>6,702</u>	<u>81,893</u>
--------------	---------------

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות

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 קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

2. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2009	
מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי
אלפי ₪	

1,001	-
1,759	24,908
2,760	24,908
<hr/>	
2,760	24,908
<hr/>	
-	51,348
-	4,278
-	55,626
<hr/>	
-	1,280
-	56,906
<hr/>	
2,760	81,814
<hr/>	

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
מלווה קצר מועד (מק"מ)
אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות

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 קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

א. הרכב מאוחד*:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ₪	

6,054	7,999
1,107	7
7,161	8,006
7,161	8,006

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (בארץ)

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

* מתייחס למסלול כללי בלבד.

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר		31 בדצמבר 2010	
2009		אגרות חוב קונצרניות	
סך הכל	סך הכל	להמרה	לא להמרה
שנים	שנים	שנים	שנים
5.90	5.38	4.28	5.38
0.00	-	-	-
5.86	5.38	4.28	5.38

מסלול כללי

צמודות למדד

צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר		31 בדצמבר 2010	
2009		אגרות חוב קונצרניות	
סך הכל	סך הכל	להמרה	לא להמרה
%	%	%	%
7.35	6.51	314.71	6.34
(56.69)	-	-	-
6.95	6.51	314.71	6.34

מסלול כללי

צמודות למדד

צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 7 – מניות סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>ההרכב מאוחד*:</u>
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
28,459	32,037	מניות בארץ
1,563	2,398	מניות בחו"ל
<u>30,022</u>	<u>34,435</u>	סך הכל מניות סחירות

* מתייחס למסלול כללי בלבד

באור 8 – ניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>ההרכב מאוחד*:</u>
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
66	6	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
66	6	כתבי אופציה
-	1,101	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
-	1,101	תעודות סל
<u>66</u>	<u>1,107</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

* מתייחס למסלול כללי בלבד.

באור 9 - ניירות ערך אחרים לא סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>ההרכב מאוחד*:</u>
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
37	1	מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
37	1	כתבי אופציה
<u>37</u>	<u>1</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

* מתייחס למסלול כללי בלבד.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 10 - הלוואות

הרכב מאוחד*:

31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ₪	
-	2,427

הלוואות לאחרים

* מתייחס למסלול כללי בלבד.

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר 2009
הלוואות
שנים

מסלול כללי

צמודות למדד

4.00

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר 2009
הלוואות
%

מסלול כללי

צמודות למדד

17.30

ד. עפ"י תנאי ההלוואה ללווה עמדה זכות לפרוע את ההלוואה בכל עת החל מ-1 בינואר 2008 ועד 1 בינואר 2013. בשנת 2010 הלווה פרע את ההלוואה.

באור 11 – ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל

הרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ₪	
728	83
19	8
747	91

ריבית ופדיון לקבל

דיבידנד לקבל

באור 12 – חייבים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

היתרה הינה בגין החזר דמי ניהול לעמיתים בגין שנת 2009, ההחזר בוצע בתחילת 2010.

באור 13 – דמי ניהול

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

שם המסלול	דמי ניהול		דמי ניהול שנתיים מקסימליים במסלול	דמי ניהול אפקטיביים שנתיים	
	2010	2009		ביחס ליתרה החודשית הממוצעת	
	אלפי ₪	אלפי ₪		%	%
				2010	2009
כללי	1,446	1,237	1.50	1.04	1.06
ממשלתי	50	13	1.20	0.91	0.97
	<u>1,496</u>	<u>1,250</u>			

באור 14 - עמלות

א. עמלות ניירות ערך:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ₪	
28	47
1	1
<u>29</u>	<u>48</u>

עמלות קנייה ומכירה

עמלות בנקאיות

סך הכל עמלות ניירות ערך

ב. פירוט שיעורי העמלות המשולמים ע"י הקופה (באחוזים מהעיסקה):

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ	0.08	0.10
עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ	0.04	0.1-0.05
עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ	0.02	0.025
עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות	2.5 ₪	2.5 ₪
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	0.1 + עמלת סוכן	0.1 + עמלת סוכן
עמלת דמי שמירת ניירות ערך	-	-
עמלה בגין עסקה בקסטודיאן	0.01	0.01

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 15 – 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 הקופה. נכון לתאריך המאזן אין לקופה השקעות מהותיות בתאגיד או מנפיק מסוים (שנה קודמת – זהה).

באור 16 – בעלי עניין

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

הקופה משלמת דמי ניהול לחברת הניהול, בשיעורים שנתיים כמפורט בבאור 13. היתרות במאזן וההוצאות בדוח הכנסות והוצאות הנובעים מחברת הניהול כדלקמן:

יתרה ליום 31 בדצמבר		היתרה הגבוהה ביותר בשנת	
2010	2009	2010	2009
אלפי ₪		אלפי ₪	
137	-	137	201
-	425	425	425
דמי ניהול לשלם			
חייבים בגין דמי ניהול			

יתרה ליום 31 בדצמבר		דמי ניהול ששולמו
2010	2009	
אלפי ₪		
1,496	1,250	

ב. אנליסט שירותי בורסה ומסחר בע"מ:

ההכנסות מעמלות ניירות ערך סחירים של "אנליסט שירותי בורסה" בגין החזרים ששולמו על ביצוע פעולות בני"ע עבור קופת הפיצויים הסתכמו בסך של 2 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 4 אלפי ש"ח), מתוך סך העמלות ששילמה הקופה בשנת הדוח.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 17 – הוצאות מיסים

בהתאם להוראות מס הכנסה, הקופה מנכה מס מהריבית על אחזקותיה באגרות החוב הצמודות המהוות הכנסה לפי סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה וכן מפעילות בניירות ערך זרים החייבים במס. ההכנסה והמס המנוכה בגינה לפי סעיף 3(ח) לפקודה, מתייחסת לתקופה בה הוחזקו אגרות החוב שלא על ידי קופת הגמל.

הרכב מאוחד:

לשנה שהסתיימה	
ביום 31 לדצמבר	
2010	2009
אלפי ₪	

9	11
9	11

מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

סך הכל מיסים מניירות ערך

באור 18 – התפתחויות אחרות

בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (החל - "החוק"), נקבע כי קופות מרכזיות לפיצויים לא יוכלו לקבל עמיתים חדשים החל מ- 1 בינואר 2008. עד ליום 1 בינואר 2011 תאפשר קבלת כספים בגין עמיתים קיימים ביום 31 בדצמבר 2007 (להלן "היום הקובע") בקופה מרכזית לפיצויים, בגין עובדים שבגינם הופרשו כספים עד ליום הקובע. החל מיום 1 בינואר 2011 לא תתאפשר קבלת הפקדות בקופות מרכזיות לפיצויים אלא תשלום למטרת פיצויים או העברות לקופות מרכזיות אחרות בלבד. לאור האמור לעיל החברה צופה כי הקופה לא תמשיך לפעול בטווח הרחוק.

באור 19 – שינוי חקיקה

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

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 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.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010

באור 19 – שינוי חקיקה (המשך)

- ✓ 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 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 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.