

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תוכנית "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2011

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

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "אנליסט מסלולית – קופת גמל" (להלן – "הקופה") בניהול אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן – החברה המנהלת) לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית 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. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות עמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה ההפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלי מיום 26 במרץ, 2012 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

תאריך: 26 במרץ 2012

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

מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר			
2010	2011		
אלפי ₪		באור	
<u>נכסים</u>			
<u>השקעות</u>			
מזומנים ושווי מזומנים:			
377,979	139,784		מזומנים בבנקים
ניירות ערך סחירים:			
262,738	326,843	5	אגרות חוב ממשלתיות
518,639	581,622	5	אגרות חוב קונצרניות
535,190	523,102	7,8	מניות וניירות ערך אחרים
1,316,567	1,431,567		
ניירות ערך בלתי סחירים:			
56,372	36,150	6	אגרות חוב קונצרניות
7	2	9	ניירות ערך אחרים
56,379	36,152		
7,476	7,085	10	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
1,758,401	1,614,588		סך כל הנכסים
<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>			
1,756,514	1,612,742		זכויות העמיתים
1,887	1,846	11	זכאים ויתרות זכות
1,758,401	1,614,588		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26 במרץ 2012			
נאווה לוי	אילנה פרימו	צבי ליבר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
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 2011

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ממסלול	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות חו"ל	מניות	כללי ב'	כללי
				אלפי ₪				

נכסים

השקעות

מזומנים:

מזומנים בבנקים

254	511	8,091	7,300	575	1,150	10,189	69,318	42,396
-----	-----	-------	-------	-----	-------	--------	--------	--------

ניירות ערך סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך
אחרים

33,110	1,661	38,547	31,081	-	-	-	2,613	219,831
-	-	29,109	1,038	528	-	3,156	223,693	324,098
-	397	-	-	-	5,345	71,753	248,387	197,220
33,110	2,058	67,656	32,119	528	5,345	74,909	474,693	741,149

**ניירות ערך בלתי
סחירים:**

אגרות חוב קונצרניות

ניירות ערך אחרים

-	-	-	-	-	-	19	16,897	19,234
-	-	-	-	-	-	-	-	2
-	-	-	-	-	-	19	16,897	19,236

**ריבית, דיבידנד
וסכומים אחרים לקבל**

-	-	323	52	3	1	70	3,998	2,638
---	---	-----	----	---	---	----	-------	-------

33,364	2,569	76,070	39,471	1,106	6,496	85,187	564,906	805,419
---------------	--------------	---------------	---------------	--------------	--------------	---------------	----------------	----------------

**זכויות עמיתים
והתחייבויות**

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

**סך כל זכויות
העמיתים
והתחייבויות**

33,344	2,567	76,024	39,448	1,105	6,488	85,022	564,074	804,670
20	2	46	23	1	8	165	832	749
33,364	2,569	76,070	39,471	1,106	6,496	85,187	564,906	805,419

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2010

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ממסלול	כללי	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	מניות	כללי ב'	כללי	
ממסלול	ח"ל			אלפי ₪	ח"ל				
682	431	2,467	3,519	516	695	22,690	166,667	180,312	נכסים
									השקעות
									מזומנים:
									מזומנים בבנקים
									ניירות ערך סחירים:
15,837	70	31,879	26,742	-	-	-	8,786	179,424	אגרות חוב ממשלתיות
-	58	27,694	564	669	-	5,129	223,728	260,797	אגרות חוב קונצרניות
-	184	13	-	-	3,270	85,761	236,476	209,486	מניות וניירות ערך
15,837	312	59,586	27,306	669	3,270	90,890	468,990	649,707	אחרים
									ניירות ערך בלתי
									סחירים:
-	-	-	-	-	-	404	21,988	33,980	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	-	-	4	3	ניירות ערך אחרים
-	-	-	-	-	-	404	21,992	33,983	
11	-	384	58	3	2	109	3,646	3,263	ריבית, דיבידנד
									וסכומים אחרים לקבל
16,530	743	62,437	30,883	1,188	3,967	114,093	661,295	867,265	סך כל הנכסים
									זכויות עמיתים
									והתחייבויות
16,520	743	62,398	30,776	1,187	3,961	113,959	660,432	866,538	זכויות העמיתים
10	-	39	107	1	6	134	863	727	זכאים ויתרות זכות
16,530	743	62,437	30,883	1,188	3,967	114,093	661,295	867,265	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			
2010	2011		
		אלפי ₪	באור
הכנסות (הפסדים)			
1,994	4,908		ממזומנים ושווי מזומנים
9,707	11,283		מניירות ערך סחירים:
78,179	(26,557)		מאגרות חוב ממשלתיות
109,228	(118,804)		מאגרות חוב קונצרניות
197,114	(134,078)		ממניות וניירות ערך אחרים
11,143	(1,123)		מניירות ערך בלתי סחירים:
(334)	(7)		מאגרות חוב קונצרניות
10,809	(1,130)		מניירות ערך אחרים
10,213	-		מהלוואות לאחרים
5	-		הכנסות אחרות
220,135	(130,300)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
17,788	17,292	12	דמי ניהול
301	501	13	עמלות ניירות ערך
147	646	16	הוצאות מס
18,236	18,439		סך כל ההוצאות
201,899	(148,739)		סך כל ההכנסות (הפסדים) 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 2011

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
כללי	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות חו"ל	מניות	כללי ב'	כללי	
אלפי ₪									
1,986	2,166	307	36	50	149	144	13	57	ממזומנים ושווי ממזומנים
8,283	158	-	-	-	864	1,268	158	552	מניירות ערך סחירים:
(8,219)	(17,136)	(601)	(2)	46	54	(694)	1	(6)	מאגרות חוב ממשלתיות
(42,870)	(54,065)	(22,294)	368	-	-	(1)	58	-	מאגרות חוב קונצרניות
(42,806)	(71,043)	(22,895)	366	46	918	573	217	546	ממניות וניירות ערך אחרים
(1,096)	(42)	15	-	-	-	-	-	-	מניירות ערך בלתי סחירים:
(3)	(4)	-	-	-	-	-	-	-	מאגרות חוב קונצרניות
(1,099)	(46)	15	-	-	-	-	-	-	מניירות ערך אחרים
(41,919)	(68,923)	(22,573)	402	96	1,067	717	230	603	סך כל ההכנסות (הפסדים)
8,416	6,732	1,171	60	14	237	488	12	162	הוצאות
222	190	32	8	1	10	21	3	14	דמי ניהול
260	355	16	13	-	-	-	2	-	עמלות ניירות ערך
8,898	7,277	1,219	81	15	247	509	17	176	הוצאות מס
(50,817)	(76,200)	(23,792)	321	81	820	208	213	427	סך כל ההוצאות
									סך כל ההכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח

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 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

הכנסות (הפסדים)

990	909	39	(1)	(50)	77	26	(12)	16	מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	----	-----	------	----	----	------	----	------------------------------

7,405	250	-	-	(3)	705	958	11	381	מניירות ערך סחירים:
35,383	36,915	1,934	-	(55)	13	3,984	5	-	מאגרות חוב ממשלתיות
42,147	50,533	15,440	440	-	-	639	29	-	מאגרות חוב קונצרניות
84,935	87,698	17,374	440	(58)	718	5,581	45	381	מניירות וניירות ערך אחרים

5,810	5,274	59	-	-	-	-	-	-	מניירות ערך בלתי סחירים:
(145)	(189)	-	-	-	-	-	-	-	מאגרות חוב קונצרניות
5,665	5,085	59	-	-	-	-	-	-	מניירות ערך אחרים

4,319	5,639	255	-	-	-	-	-	-	מהלואות:
-	-	-	-	-	-	-	-	-	מהלואות לאחרים

-	-	-	-	5	-	-	-	-	הכנסות אחרות
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---------------------

95,909	99,331	17,727	439	(103)	795	5,607	33	397	סך כל ההכנסות (הפסדים)
--------	--------	--------	-----	-------	-----	-------	----	-----	-------------------------------

8,190	7,385	1,276	45	24	285	436	5	142	הוצאות
160	85	25	4	1	5	10	-	11	דמי ניהול
38	91	8	9	-	-	-	1	-	עמלות ניירות ערך
8,388	7,561	1,309	58	25	290	446	6	153	הוצאות מס
-	-	-	-	-	-	-	-	-	סך כל ההוצאות

87,521	91,770	16,418	381	(128)	505	5,161	27	244	סך כל ההכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח
--------	--------	--------	-----	-------	-----	-------	----	-----	---

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>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
1,486,513	1,756,514	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		<u>הפרשות</u>
8,363	7,957	שכירים - הפרשות מעביד
8,941	8,505	שכירים - הפרשות עובד
19,210	11,314	הפרשות עמית עצמאי
11,844	11,714	הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים
48,358	39,490	
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
10,761	10,655	לעמיתים שכירים
30,308	60,584	לעמיתים עצמאיים
13,099	14,566	לפיצויים בחשבונות אישיים
54,168	85,805	העברת זכויות, נטו
		<u>העברת זכויות בין קופות *</u>
338,939	263,198	העברת זכויות אל הקופה
(265,027)	(211,916)	העברת זכויות מהקופה
73,912	51,282	
68,102	4,967	צבירה נטו
201,899	(148,739)	הכנסות (הפסדים) נטו
<u>1,756,514</u>	<u>1,612,742</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"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2011								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות חו"ל	מניות	כללי ב'	כללי
אלפי ₪								
16,520	743	62,398	30,776	1,187	3,961	113,959	660,432	866,538
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה								
הפרשות								
70	5	186	128	4	65	682	3,273	3,544
68	5	210	118	4	65	705	3,579	3,751
259	3	241	299	21	125	1,027	3,529	5,810
שכירים - הפרשות מעביד								
שכירים - הפרשות עובד								
הפרשות עמית עצמאי								
197	5	254	298	2	63	692	4,849	5,354
הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים								
594	18	891	843	31	318	3,106	15,230	18,459
תשלומים לעמיתים								
410	-	906	459	-	-	528	3,064	5,288
לעמיתים שכירים								
2,531	-	2,971	4,544	-	113	3,369	19,253	27,803
לעמיתים עצמאיים								
515	-	736	235	-	-	890	3,338	8,852
לפיצויים בחשבונות אישיים								
3,456	-	4,613	5,238	-	113	4,787	25,655	41,943
העברת זכויות בין קופות								
28,863	1,643	28,964	35,205	1,467	4,536	27,319	46,080	89,121
העברת זכויות אל המסלול								
(9,604)	(50)	(11,824)	(22,958)	(1,661)	(2,535)	(30,783)	(55,813)	(76,688)
העברת זכויות מהמסלול								
19,259	1,593	17,140	12,247	(194)	2,001	(3,464)	(9,733)	12,433
העברת זכויות, נטו								
16,397	1,611	13,418	7,852	(163)	2,206	(5,145)	(20,158)	(11,051)
צבירה נטו								
427	213	208	820	81	321	(23,792)	(76,200)	(50,817)
הכנסות (הפסדים) נטו								
33,344	2,567	76,024	39,448	1,105	6,488	85,022	564,074	804,670
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2010								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות חו"ל	מניות	כללי ב'	כללי
אלפי ₪								
10,733	783	48,965	40,762	2,593	2,963	85,195	593,093	701,426
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה								
הפרשות								
46	-	130	144	4	37	596	3,388	4,018
46	-	159	260	4	37	613	3,629	4,193
38	-	252	284	11	57	2,807	9,552	6,209
שכירים - הפרשות מעביד								
שכירים - הפרשות עובד								
הפרשות עמית עצמאי								
25	-	401	201	3	22	629	4,374	6,189
הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים								
155	-	942	889	22	153	4,645	20,943	20,609
תשלומים לעמיתים								
245	-	457	622	-	-	1,010	1,506	6,921
71	-	1,095	2,342	59	13	1,102	9,868	15,758
-	18	938	2,331	1	-	276	4,400	5,135
לעמיתים שכירים								
לעמיתים עצמאיים								
לפיצויים בחשבונות אישיים								
316	18	2,490	5,295	60	13	2,388	15,774	27,814
העברת זכויות בין קופות								
19,490	221	33,437	26,047	2,062	6,627	41,586	52,864	156,605
(13,786)	(270)	(23,617)	(32,132)	(3,302)	(6,150)	(31,497)	(82,464)	(71,809)
5,704	(49)	9,820	(6,085)	(1,240)	477	10,089	(29,600)	84,796
העברת זכויות אל המסלול								
העברת זכויות מהמסלול								
העברת זכויות, נטו								
5,543	(67)	8,272	(10,491)	(1,278)	617	12,346	(24,431)	77,591
צבירה נטו								
244	27	5,161	505	(128)	381	16,418	91,770	87,521
הכנסות (הפסדים) נטו								
16,520	743	62,398	30,776	1,187	3,961	113,959	660,432	866,538
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה								

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

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 תתבצעה 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 ממשלתיים. בכל מקרה לא יושקעו כספי המסלול במניות.
 - ט. אנליסט גמל ממשלתי – בו יושקעו לפחות 75% מנכסיו 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 2011

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.
2. 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, הימים ה-30 וה-31 לחודש דצמבר, אינם נחשבים כימי עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל (שנה קודמת ה-31 לחודש דצמבר). לאור האמור לעיל, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים המוצגת בדוחות אלו הינם ליום 29 בדצמבר 2011 (שנה קודמת 30 בדצמבר). למרות האמור לעיל, זכויות העמיתים בשנת הדוח כוללות גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו במהלך 30 בדצמבר 2011 (שנה קודמת 31 בדצמבר 2010).
3. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שער הריבית להיוון נקבע על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים. מאותו מועד הפסיקה חברה "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים.
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 מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי הקופה:

הגדרות:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות: מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן,

החברה הזוכה במכרז – 2011- חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 3א2 לעיל (2010 - חברת "שערי ריבית").

ניירות ערך סחירים:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח בישראל מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

1. מניות דלות סחירות:
לפי שווי השוק ליום המאזן בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות:
ליום 31 בדצמבר 2011 - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.
ליום 31 בדצמבר 2010 - לפי שווי השוק ליום המאזן, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. יתרות שמועד פידיון מרגע הנפקתם נמוך מחודש אחד, כולל מזומנים – לפי היתרה בהתאם לתנאי ההצמדה והריבית שנקבעו לכל נייר ואם רלוונטי, גם מוכפל בשער החליפין היציג.

2. אגרות חוב:

א. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

31 בדצמבר 2011:

- בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
- 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.

31 בדצמבר 2010:

כאמור לעיל, ובנוסף גם בהתאם לציטוט שער הריבית להיוון התקבולים העתידיים המתקבל מחברה הזוכה במכרז.

ב. 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 אגרות חוב לא סחירות.

3. כתבי אופציות – הוערכו על פי שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס.

4. מניות – בהתאם לקביעת ועדת השקעות.

5. שימוש באומדנים - בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

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</u> <u>ממשלתי</u> <u>%</u>	<u>מסלול</u> <u>כללי חו"ל</u> <u>%</u>	<u>מסלול</u> <u>אג"ח</u> <u>%</u>	<u>מסלול</u> <u>שקלי</u> <u>%</u>	<u>מסלול</u> <u>מט"ח</u> <u>%</u>	<u>מסלול</u> <u>מניות חו"ל</u> <u>%</u>	<u>מסלול</u> <u>מניות</u> <u>%</u>	<u>מסלול</u> <u>כללי ב'</u> <u>%</u>	<u>מסלול</u> <u>כללי</u> <u>%</u>	
לשנת 2011									
2.64	11.47	0.97	3.15	6.06	7.13	(20.77)	(10.63)	(4.74)	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
1.96	10.73	0.24	2.44	5.11	5.96	(21.72)	(11.59)	(5.66)	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו *
לשנת 2010									
2.15	4.07	10.49	2.10	(6.35)	13.96	20.20	17.60	13.27	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
1.39	3.42	9.68	1.33	(7.40)	12.32	18.59	16.19	12.09	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו *
לשנת 2009									
**0.64	10.87	46.13	1.66	1.24	37.44	119.34	94.13	61.22	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
**(0.31)	10.14	44.98	0.84	0.14	35.21	115.97	91.60	59.40	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו *
לשנת 2008									
-	(8.81)	(21.12)	2.89	(3.71)	(36.91)	(55.86)	(43.36)	(30.71)	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
-	(9.61)	(21.74)	1.77	(4.61)	(37.88)	(56.54)	(44.11)	(31.48)	התשואה הממוצעת 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.
 ** עבור 11 חודשי פעילות.

ב. שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר:

<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	
4.51	3.82	2.28	2.55	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(1.14)	(0.71)	(5.70)	7.65	שיעור הירידה בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

א. ההרכב מאוחד :

31 בדצמבר 2011					א1.
מאוחד					
ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	ח"ל	סה"כ	
אלפי ₪					
126,159	-	13,625	-	139,784	מזומנים ושווי מזומנים
208,960	116,222	-	1,661	326,843	ניירות ערך סחירים
101,290	440,306	39,871	155	581,622	אגרות חוב ממשלתיות
399,497	-	-	123,605	523,102	אגרות חוב קונצרניות
709,747	556,528	39,871	125,421	1,431,567	מניות וניירות ערך אחרים
-	36,150	-	-	36,150	ניירות ערך בלתי סחירים
2	-	-	-	2	אגרות חוב קונצרניות
2	36,150	-	-	36,152	ניירות ערך אחרים
721	6,273	90	1	7,085	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
836,629	598,951	53,586	125,422	1,614,588	סך כל הנכסים

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

א. ההרכב מאוחד (המשך):

31 בדצמבר 2010					א1.
מאוחד					
ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	ח"ל	סה"כ	
אלפי ₪					
372,969	-	5,010	-	377,979	מזומנים ושווי מזומנים
173,709	88,959	-	70	262,738	ניירות ערך סחירים
31,717	442,301	40,000	4,621	518,639	אגרות חוב ממשלתיות
486,809	-	-	48,381	535,190	אגרות חוב קונצרניות
692,235	531,260	40,000	53,072	1,316,567	מניות וניירות ערך אחרים
-	56,372	-	-	56,372	ניירות ערך בלתי סחירים
7	-	-	-	7	אגרות חוב קונצרניות
7	56,372	-	-	56,379	ניירות ערך אחרים
-	-	-	-	-	הלוואות
-	-	-	-	-	הלוואות לאחרים
1,335	5,940	195	6	7,476	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
-	-	-	-	-	אנליסט קופות גמל בע"מ - צד קשור
1,066,546	593,572	45,205	53,078	1,758,401	סך כל הנכסים

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011

31 בדצמבר 2011					1ב.
מסלול כללי					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
42,396	-	10,757	-	31,639	מזומנים ושווי מזומנים
219,831	-	-	71,476	148,355	ניירות ערך סחירים
324,098	-	17,902	241,168	65,028	אגרות חוב ממשלתיות
197,220	58,401	-	-	138,819	אגרות חוב קונצרניות
741,149	58,401	17,902	312,644	352,202	מניות וניירות ערך אחרים
19,234	-	-	19,234	-	ניירות ערך בלתי סחירים
2	-	-	-	2	אגרות חוב קונצרניות
19,236	-	-	19,234	2	ניירות ערך אחרים
2,638	-	-	2,242	396	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
805,419	58,401	28,659	334,120	384,239	סך כל הנכסים

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011 (המשך)

2011 בדצמבר 31					2ב.
מסלול כללי ב'					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
69,318	-	1,534	-	67,784	מזומנים ושווי מזומנים
2,613	-	-	1,606	1,007	ניירות ערך סחירים
223,693	155	21,441	170,865	31,232	אגרות חוב ממשלתיות
248,387	56,350	-	-	192,037	אגרות חוב קונצרניות
474,693	56,505	21,441	172,471	224,276	מניות וניירות ערך אחרים
16,897	-	-	16,897	-	ניירות ערך בלתי סחירים
					אגרות חוב קונצרניות
3,998	-	87	3,825	86	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
564,906	56,505	23,062	193,193	292,146	סך כל הנכסים

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011 (המשך)

3ב.

31 בדצמבר 2011

מסלול מניות

ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	חו"ל	סה"כ
אלפי ₪				
9,473	-	716	-	10,189
-	3,156	-	-	3,156
67,598	-	-	4,155	71,753
67,598	3,156	-	4,155	74,909
-	19	-	-	19
6	64	-	-	70
77,077	3,239	716	4,155	85,187

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

4ב.

31 בדצמבר 2011

מסלול מניות חו"ל

ללא הצמדה	צמוד מט"ח	חו"ל	סה"כ
אלפי ₪			
1,062	88	-	1,150
1,043	-	4,302	5,345
-	-	1	1
2,105	88	4,303	6,496

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

מניות וניירות ערך אחרים

דיבידנד לקבל

סך כל הנכסים

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011 (המשך)

31 בדצמבר 2011			5ב.
מסלול מט"ח			
סה"כ	צמוד מט"ח	ללא הצמדה	
אלפי ₪			
575	395	180	מזומנים ושווי מזומנים
528	528	-	ניירות ערך סחירים
			אגרות חוב קונצרניות
3	3	-	סכומים לקבל
1,106	926	180	סך כל הנכסים

31 בדצמבר 2011			6ב.
מסלול שקלי			
סה"כ	ללא הצמדה		
אלפי ₪			
7,300	7,300		מזומנים ושווי מזומנים
31,081	31,081		ניירות ערך סחירים
1,038	1,038		אגרות חוב ממשלתיות
32,119	32,119		אגרות חוב קונצרניות
52	52		ריבית וסכומים אחרים לקבל
39,471	39,471		סך כל הנכסים

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011 (המשך)

31 בדצמבר 2011			7ב.
מסלול אג"ח			
סה"כ	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪			
8,091	-	8,091	מזומנים ושווי מזומנים
38,547	17,631	20,916	ניירות ערך סחירים
29,109	25,117	3,992	אגרות חוב ממשלתיות
67,656	42,748	24,908	אגרות חוב קונצרניות
323	142	181	ריבית וסכומים אחרים לקבל
76,070	42,890	33,180	סך כל הנכסים

31 בדצמבר 2011			8ב.
מסלול כללי חו"ל			
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	ללא הצמדה
אלפי ₪			
511	-	135	376
1,661	1,661	-	-
397	397	-	-
2,058	2,058	-	-
2,569	2,058	135	376

סך כל הנכסים

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011 (המשך)

31 בדצמבר 2011			9.
מסלול ממשלתי			
ללא הצמדה	צמוד מדד	סה"כ	
אלפי ₪			
254	-	254	מזומנים ושווי מזומנים
7,601	25,509	33,110	ניירות ערך סחירים
			אגרות חוב ממשלתיות
7,855	25,509	33,364	סך כל הנכסים

ג. פירוט לפי מסלולים 2010

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

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

2ב.

31 בדצמבר 2010

מסלול כללי ב'				
ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	חו"ל	סה"כ
אלפי ₪				
165,666	-	1,001	-	166,667
1,952	6,834	-	-	8,786
9,358	194,262	19,959	149	223,728
222,089	-	-	14,387	236,476
233,399	201,096	19,959	14,536	468,990
-	21,988	-	-	21,988
4	-	-	-	4
4	21,988	-	-	21,992
178	3,452	16	-	3,646
399,247	226,536	20,976	14,536	661,295

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

ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

סך כל הנכסים

3ב.

31 בדצמבר 2010

מסלול מניות				
ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח	חו"ל	סה"כ
אלפי ₪				
21,325	-	1,365	-	22,690
171	4,958	-	-	5,129
83,798	-	-	1,963	85,761
83,969	4,958	-	1,963	90,890
-	404	-	-	404
46	63	-	-	109
105,340	5,425	1,365	1,963	114,093

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 מסלולית – קופת גמל"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010				4ב.
מסלול מניות חו"ל				
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	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
3,967	2,373	153	1,441	סך כל הנכסים

31 בדצמבר 2010				5ב.
מסלול מט"ח				
סה"כ	צמוד מט"ח	ללא הצמדה		
אלפי ₪				
516	332	184		מזומנים ושווי מזומנים
669	669	-		ניירות ערך סחירים
				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 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010		6.ב
מסלול שקלי		
סה"כ	ללא הצמדה	
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
30,883	30,883	סך כל הנכסים

31 בדצמבר 2010			7.ב
מסלול אג"ח			
סה"כ	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
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 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010				8ב.
מסלול כללי חו"ל				
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	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
743	312	364	67	סך כל הנכסים

31 בדצמבר 2010			9ב.
מסלול ממשלתי			
סה"כ	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
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 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ₪	

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות

41,372	58,665
221,296	266,517
<u>262,668</u>	<u>325,182</u>

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל

70	1,661
<u>70</u>	<u>1,661</u>

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות

262,738	326,843
<u>262,738</u>	<u>326,843</u>

אגרות חוב קונצרניות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות ארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

473,792	558,776
40,226	22,691
<u>514,018</u>	<u>581,467</u>

אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל

בלתי ניתנות להמרה

4,621	155
<u>4,621</u>	<u>155</u>

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

518,639	581,622
<u>518,639</u>	<u>581,622</u>

סך הכל אגרות חוב סחירות

781,377	908,465
<u>781,377</u>	<u>908,465</u>

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

1. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2011

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
כללי	כללי ב'	מניות	מט"ח	שקלי	אג"ח	כללי חו"ל	ממשלתי
אלפי ₪							
אגרות חוב ממשלתיות סחירות							
אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ							
45,188	-	-	-	9,421	-	-	4,056
174,643	2,613	-	-	21,660	38,547	-	29,054
219,831	2,613	-	-	31,081	38,547	-	33,110
-	-	-	-	-	-	1,661	-
219,831	2,613	-	-	31,081	38,547	1,661	33,110
אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל							
סך הכל אגרות חוב ממשלתיות							
318,294	207,589	3,074	513	1,038	28,268	-	-
5,804	15,949	82	15	-	841	-	-
324,098	223,538	3,156	528	1,038	29,109	-	-
אגרות חוב קונצרניות סחירות							
אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ							
318,294	207,589	3,074	513	1,038	28,268	-	-
5,804	15,949	82	15	-	841	-	-
324,098	223,538	3,156	528	1,038	29,109	-	-
אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל							
-	155	-	-	-	-	-	-
324,098	223,693	3,156	528	1,038	29,109	-	-
סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות							
543,929	226,306	3,156	528	32,119	67,656	1,661	33,110

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

ב1. ההרכב לפי מסלולים:

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

ממשלתי

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 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות
<u>סך הכל שנים</u>	<u>סך הכל שנים</u>	<u>להמרה שנים</u>	<u>לא להמרה שנים</u>	<u>שנים</u>
2.72	7.71	1.20	20.54	2.01
4.03	3.79	1.84	3.87	3.66
14.03	13.18	-	13.18	-
4.17	5.62	1.77	7.77	2.56
2.52	11.57	1.51	13.07	-
3.62	3.45	1.43	3.60	0.50
15.90	10.84	3.56	11.54	-
4.63	5.29	1.71	5.59	0.50
3.50	-	-	-	-
3.73	4.02	2.14	4.07	-
-	-	-	-	-
3.72	4.02	2.14	4.07	-
16.35	16.80	0.90	17.27	-
16.35	16.80	0.90	17.27	-
1.06	1.37	-	1.97	1.34
1.06	1.37	-	1.97	1.34
1.66	3.74	-	5.46	3.42
3.18	2.93	2.34	3.40	2.32
2.63	3.23	2.34	3.69	2.91
0.98	3.16	-	-	3.16
0.98	3.16	-	-	3.16
1.00	1.60	-	-	1.60
1.75	1.47	-	-	1.47
1.30	1.50	-	-	1.50

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

מסלול מניות

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

מסלול מט"ח

צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

מסלול שקלי

בלתי צמודות

מח"מ ממוצע

מסלול אג"ח

בלתי צמודות

צמודות למדד

מח"מ ממוצע

מסלול כללי חו"ל

צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

מסלול ממשלתי

בלתי צמודות

צמודות למדד

מח"מ ממוצע

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר 2010	2011			
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>%</u>
3.23	4.46	(7.07)	8.24	2.82
6.41	6.68	14.68	8.18	1.19
3.64	1.14	-	1.14	-
5.28	5.64	12.20	7.80	2.28

מסלול כללי

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

מסלול כללי ב'

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

3.21	4.03	(6.22)	5.56	-
100.09	15.12	13.65	13.35	1.16
1.05	2.54	14.70	1.37	-
86.81	12.37	8.63	12.74	1.16

מסלול מניות

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

9.19	-	-	-	-
13.27	19.65	42.18	19.05	-
-	-	-	-	-
13.13	19.65	42.18	19.05	-

מסלול מט"ח

צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

1.22	2.80	58.45	1.14	-
1.22	2.80	58.45	1.14	-

מסלול שקלי

בלתי צמודות

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

2.49	2.70	-	4.00	2.66
2.49	2.70	-	4.00	2.66

מסלול אג"ח

בלתי צמודות
צמודות למדד

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

2.69	3.41	-	6.11	2.90
3.04	5.27	5.35	8.35	1.02
2.91	4.59	5.35	8.04	2.04

מסלול כללי חו"ל

צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

59.55	(5.14)	-	-	(5.14)
59.55	(5.14)	-	-	(5.14)

מסלול ממשלתי

בלתי צמודות
צמודות למדד

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

2.53	2.69	-	-	2.69
(0.03)	0.85	-	-	0.85
1.49	1.28	-	-	1.28

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2011	2010
אלפי ₪	

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (בארץ)

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

36,007	56,305
143	67
<u>36,150</u>	<u>56,372</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2011		
מסלול כללי	מסלול כללי ב'	מסלול מניות
אלפי ₪		

ההרכב לפי מסלולים:

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (בארץ)

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

19,183	16,812	12
51	85	7
<u>19,234</u>	<u>16,897</u>	<u>19</u>
<u>19,234</u>	<u>16,897</u>	<u>19</u>

31 בדצמבר 2010

מסלול כללי	מסלול כללי ב'	מסלול מניות
אלפי ₪		

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (בארץ)

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

33,945	21,961	399
35	27	5
<u>33,980</u>	<u>21,988</u>	<u>404</u>
<u>33,980</u>	<u>21,988</u>	<u>404</u>

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	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>אגרות חוב קונצרניות</u>
		<u>להמרה</u> <u>שנים</u>	<u>לא להמרה</u> <u>שנים</u>
5.42	4.54	-	4.54
<u>5.42</u>	<u>4.54</u>	<u>-</u>	<u>4.54</u>
			מסלול כללי
			צמודות למדד
			מח"מ ממוצע
			מסלול כללי ב'
3.60	3.24	0.62	3.24
<u>3.60</u>	<u>3.24</u>	<u>0.62</u>	<u>3.24</u>
			צמודות למדד
			מח"מ ממוצע
			מסלול מניות
2.65	-	-	-
<u>2.65</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			צמודות למדד
			מח"מ ממוצע
31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011	ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:	
<u>סך הכל</u> <u>%</u>	<u>סך הכל</u> <u>%</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
		<u>להמרה</u> <u>%</u>	<u>לא להמרה</u> <u>%</u>
6.57	8.89	-	8.89
<u>6.57</u>	<u>8.89</u>	<u>-</u>	<u>8.89</u>
			מסלול כללי
			צמודות למדד
			תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
			מסלול כללי ב'
5.38	6.67	(33.64)	6.67
<u>5.38</u>	<u>6.67</u>	<u>(33.64)</u>	<u>6.67</u>
			צמודות למדד
			תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
			מסלול מניות
12.41	-	-	-
<u>12.41</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			צמודות למדד
			תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 7 – מניות סחירות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ₪	
486,446	399,107
31,518	85,873
517,964	484,980

מניות בארץ
 מניות בחו"ל
סך הכל מניות סחירות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2011				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
כללי	מניות	מניות	כללי ב'	כללי
חו"ל	חו"ל	אלפי ₪		
-	679	67,598	192,019	138,811
157	3,383	3,096	56,350	22,887
157	4,062	70,694	248,369	161,698

מניות בארץ
 מניות בחו"ל
סך הכל מניות סחירות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
כללי	מניות	מניות	כללי ב'	כללי	כללי
חו"ל	אג"ח	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

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 8 – ניירות ערך אחרים סחירים

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ₪	
318	364
45	26
<u>363</u>	<u>390</u>
16,863	37,732
<u>17,226</u>	<u>38,122</u>

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 2011				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
כללי	מניות	מניות	כללי ב'	כללי
חו"ל	חו"ל	אלפי ₪		
-	364	-	-	-
-	-	-	18	8
-	364	-	18	8
240	919	1,059	-	35,514
<u>240</u>	<u>1,283</u>	<u>1,059</u>	<u>18</u>	<u>35,522</u>

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
כללי	מניות	מניות	כללי ב'	כללי
חו"ל	חו"ל	אלפי ₪		
-	318	-	-	-
-	-	2	15	28
-	318	2	15	28
65	305	-	-	16,493
<u>65</u>	<u>623</u>	<u>2</u>	<u>15</u>	<u>16,521</u>

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

תעודות סל

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 2011

באור 9 - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ₪	
-	2
7	-
<u>7</u>	<u>2</u>

א. ההרכב מאוחד:

ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ

מניות

כתבי אופציה

סל הכל ניירות ערך בלתי אחרים סחירים

* מניות בלתי סחירות במסלול הכללי בלבד.

31 בדצמבר 2010	
מסלול	מסלול
כללי ב'	כללי
אלפי ₪	
4	3
<u>4</u>	<u>3</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ

כתבי אופציה

סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 10 - ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

31 בדצמבר		הרכב מאוחד:
2010	2011	
אלפי ₪		
7,177	7,016	ריבית ופדיון לקבל
299	68	דיבידנד לקבל
7,476	7,085	

באור 11 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		הרכב מאוחד:
2010	2011	
אלפי ₪		
1,510	1,306	החברה המנהלת - צד קשור
2	2	עתודה למס
375	538	מס הכנסה
1,887	1,846	

באור 12 – דמי ניהול

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

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים		דמי ניהול שנתיים מקסימליים במסלול		דמי ניהול		שם המסלול
ביחס ליתרה החודשית הממוצעת		במסלול		2010	2011	
%		%		אלפי ₪		
2010	2011					
1.05	0.98	1.50		8,190	8,416	כללי
1.21	1.09	1.75		7,385	6,732	כללי ב'
1.36	1.21	1.90		1,276	1,171	מניות
1.46	1.11	1.90		45	60	מניות חו"ל
1.13	0.91	1.20		24	14	מט"ח
0.76	0.69	1.20		285	237	שקלי
0.74	0.73	1.20		436	488	אג"ח
0.63	0.67	1.50		5	12	כללי חו"ל
0.75	0.67	1.20		142	162	ממשלתי
				17,788	17,292	

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 13 – עמלות

2010	2011
אלפי ₪	
288	483
13	18
301	501

עמלות ניירות ערך:

עמלות קנייה ומכירה

עמלות בנקאיות

סך הכל עמלות ניירות ערך

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

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
0.01	0.01	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

באור 14 – 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 היו קיימות השקעות מהותיות.

השקעות מהותיות לשנת 2010:

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.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

ביאור 15 - 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:

היתרה הגבוהה ביותר בשנת		יתרה ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
אלפי ₪		אלפי ₪		
1,510	1,306	1,510	1,306	דמי ניהול לשלם
		יתרה ליום 31 בדצמבר		
		2010	2011	
		אלפי ₪		
		17,788	17,292	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 75 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 30 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 2011

באור 16 - 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	2011
אלפי ₪	

הרכב במאוחד:

מיסים בגין אגרות חוב עבור התקופה שהקופה לא החזיקה בהן

147	646
147	646

מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים

סך הכל עמלות ניירות ערך

באור 17 - 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. להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של כ- 1 אלפי ש"ח