

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תוכנית – "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2011

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של**אנליסט קופות גמל בע"מ****תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של תוכנית אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ושל כל אחד ממסלוליה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2010 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"). אחריותנו היא לחוות דעה על הדוחות הכספיים 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 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. 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 והשינויים 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 21 במרץ, 2012 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

צבי ורדי ושות'**רואי חשבון****תאריך: 27 במרץ 2012**

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר		באור	
2010	2011		
אלפי ₪			
			נכסים
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים:
			מזומנים בבנקים
30,908	4,540		
			ניירות ערך סחירים:
38,768	48,888	5	אגרות חוב ממשלתיות
49,827	58,206	5	אגרות חוב קונצרניות
35,542	30,687	7,8	מניות וניירות ערך אחרים
124,137	137,781		
			ניירות ערך בלתי סחירים:
8,006	4,433	6	אגרות חוב קונצרניות
1	1	9	ניירות ערך אחרים
8,007	4,434		
747	476	10	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
163,799	147,231		סך כל הנכסים
			זכויות עמיתים והתחייבויות
163,662	147,113		זכויות העמיתים
137	118	11	זכאים ויתרות זכות
163,799	147,231		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאווה לוי האחראית על תחום הכספים	אילנה פרימו מנכ"ל	צבי ליבר יו"ר הדירקטוריון	27 במרץ 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	----------------------	------------------------------	---

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2011	
מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח	

420	4,120
8,381	40,507
-	58,206
-	30,687
8,381	129,400
-	4,433
-	1
-	4,434
-	476
<u>8,801</u>	<u>138,430</u>

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 הנכסים

זכויות עמיתים והתחייבויות

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

8,796	138,317
5	113
<u>8,801</u>	<u>138,430</u>

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 2010	
מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח	

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
---	-----

<u>7,071</u>	<u>156,728</u>
--------------	----------------

7,066	156,596
5	132

<u>7,071</u>	<u>156,728</u>
--------------	----------------

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 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"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011		
אלפי ₪		באור	
הכנסות (הפסדים)			
81	262		ממזומנים ושווי מזומנים
מניירות ערך סחירים:			
1,442	1,673		מאגרות חוב ממשלתיות
7,657	(1,937)		מאגרות חוב קונצרניות
7,642	(7,935)		ממניות וניירות ערך אחרים
16,741	(8,199)		
מניירות ערך בלתי סחירים:			
1,426	(242)		מאגרות חוב קונצרניות
(36)	(1)		מניירות ערך אחרים
1,390	(243)		
949	-		מהלוואות לאחרים
19,161	(8,180)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות			
1,496	1,470	12	דמי ניהול
29	47	13	עמלות ניירות ערך
9	29	16	הוצאות מס
1,534	1,546		סך כל ההוצאות
17,627	(9,726)		סך כל ההכנסות (הפסדים) 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 2011			
מסלול	מסלול		
ממשלתי	כללי		
אלפי ש"ח			
		הכנסות (הפסדים)	
16	246	ממזומנים ושווי מזומנים	
		מניירות ערך סחירים:	
175	1,498	מאגרות חוב ממשלתיות	
-	(1,937)	מאגרות חוב קונצרניות	
-	(7,935)	ממניות וניירות ערך אחרים	
175	(8,374)	מניירות ערך בלתי סחירים:	
-	(242)	מאגרות חוב קונצרניות	
-	(1)	מניירות ערך אחרים	
-	(243)		
191	(8,371)	סך כל ההכנסות (הפסדים)	
		הוצאות	
59	1,411	דמי ניהול	
4	43	עמלות ניירות ערך	
-	29	הוצאות מס	
63	1,483	סך כל ההוצאות	
128	(9,854)	סך כל ההכנסות (הפסדים) 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 ש"ח			
		הכנסות (הפסדים)	
5	76	ממזומנים ושווי מזומנים	
		מניירות ערך סחירים:	
113	1,329	מאגרות חוב ממשלתיות	
-	7,657	מאגרות חוב קונצרניות	
-	7,642	ממניות וניירות ערך אחרים	
113	16,628	מניירות ערך בלתי סחירים:	
-	1,426	מאגרות חוב קונצרניות	
-	(36)	מניירות ערך אחרים	
-	1,390		
-	949	מהלואות לאחרים	
118	19,043	סך כל ההכנסות	
		הוצאות	
50	1,446	דמי ניהול	
3	26	עמלות ניירות ערך	
-	9	הוצאות מס	
53	1,481	סך כל ההוצאות	
65	17,562	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>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
140,305	163,662	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
6,477	-	הפרשות לפיצויים בחשבונות מעבידים
2,962	4,559	תשלומים לפיצויים
17,175	13,452	<u>העברת זכויות*</u>
(14,960)	(15,716)	העברת זכויות אל הקופה
2,215	(2,264)	העברת זכויות מהקופה
		העברת זכויות נטו
5,730	(6,823)	צבירה נטו
17,627	(9,726)	הכנסות (הפסדים) נטו
<u>163,662</u>	<u>147,113</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 2011		
מסלול	מסלול	
ממשלתי	כללי	
אלפי ש"ח		
7,066	156,596	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	הפרשות לפיצויים בחשבונות מעבידים
316	4,243	תשלומים לפיצויים
2,966	10,486	<u>העברת זכויות בין קופות</u>
(1,048)	(14,668)	העברת זכויות אל המסלול
1,918	(4,182)	העברת זכויות מהמסלול
		העברת זכויות נטו
1,602	(8,425)	צבירה נטו
128	(9,854)	הכנסות (הפסדים) נטו
8,796	138,317	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 2010		
מסלול	מסלול	
ממשלתי	כללי	
אלפי ש"ח		
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"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

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.

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 " 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 בשנה הקודמת כוללו גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו במהלך 31 בדצמבר (בשנת הדוח לא היו הפקדות).
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 שערי הריבית להיוון נקבעו 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 במרץ, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים. מאותו מועד הפסיקה חברת "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 המאון 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 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 שזכתה במכרז – 2011- חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2א 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 קופה מרכזית לפיצויים"

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 – לפי החלטת 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 קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

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>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	
				<u>מסלול כללי</u>
(31.57)	63.75	14.60	(5.56)	התשואה הנומינלית, ברוטו
(32.36)	62.03	13.42	(6.44)	התשואה הנומינלית, נטו*
				<u>מסלול ממשלתי</u>
-	**1.59	2.11	2.52	התשואה הנומינלית, ברוטו
-	**0.61	1.19	1.73	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>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	
				א ח ו ז י ם
4.51	3.82	2.28	2.55	שעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(1.14)	(0.71)	(5.70)	7.65	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 2011

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה

א.1. מאוחד

31 בדצמבר 2011					א.1.
מאוחד					
סה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח					
4,540	-	1,104	-	3,436	מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך סחירים:
48,888	-	-	20,524	28,364	אגרות חוב ממשלתיות
58,206	-	3,273	43,213	11,720	אגרות חוב קונצרניות
30,687	6,535	-	-	24,152	מניות וניירות ערך אחרים
137,781	6,535	3,273	63,737	64,236	
					ניירות ערך בלתי סחירים:
4,433	-	-	4,433	-	אגרות חוב קונצרניות
1	-	-	-	1	ניירות ערך אחרים
4,434	-	-	4,433	1	
476	-	-	379	97	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
147,231	6,535	4,377	68,549	67,770	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

א.2. מאוחז

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים

31 בדצמבר 2011					ב.
מסלול כללי					
סה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח					
4,120	-	1,104	-	3,016	מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך סחירים:
40,507	-	-	13,538	26,969	אגרות חוב ממשלתיות
58,206	-	3,273	43,213	11,720	אגרות חוב קונצרניות
30,687	6,535	-	-	24,152	מניות וניירות ערך אחרים
129,400	6,535	3,273	56,751	62,841	
					ניירות ערך בלתי סחירים:
4,433	-	-	4,433	-	אגרות חוב קונצרניות
1	-	-	-	1	ניירות ערך אחרים
4,434	-	-	4,433	1	
476	-	-	379	97	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
138,430	6,535	4,377	61,563	65,955	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים

31 בדצמבר 2011			<u>2ב.</u>
מסלול ממשלתי			
סה"כ	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח			
420	-	420	מזומנים ושווי מזומנים
8,381	6,986	1,395	ניירות ערך סחירים: אגרות חוב ממשלתיות
<u>8,801</u>	<u>6,986</u>	<u>1,815</u>	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים

31 בדצמבר 2010					1.ג.
מסלול כללי					
סה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח					
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	
742	1	43	411	287	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
156,728	4,517	4,087	61,458	86,666	סך כל הנכסים

31 בדצמבר 2010			2.ג.
מסלול ממשלתי			
סה"כ	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח			
364	-	364	מזומנים ושווי מזומנים
			ניירות ערך סחירים:
6,702	2,332	4,370	אגרות חוב ממשלתיות
6,702	2,332	4,370	
5	-	5	ריבית לקבל
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 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות

5,469	8,209
33,299	40,679
38,768	48,888

אגרות חוב קונצרניות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

46,388	56,991
2,422	1,215
48,810	58,206

אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל

בלתי ניתנות להמרה

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

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

49,827	58,206
--------	--------

סך הכל אגרות חוב סחירות

88,595	107,094
--------	---------

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

1. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2011	
מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח	
303	7,906
8,078	32,601
8,381	40,507
-	56,991
-	1,215
-	58,206
-	58,206
8,381	98,713

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

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 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

1. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010	
מסלול	מסלול
ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח	

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

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

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות

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

אגרות חוב קונצרניות סחירות
אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
 בלתי ניתנות להמרה
 ניתנות להמרה

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

אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל
 בלתי ניתנות להמרה

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

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

6,702	81,893
-------	--------

סך הכל אגרות חוב סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

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			
סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות שנים
		להמרה שנים	לא להמרה שנים	
2.86	7.43	1.04	19.69	2.00
3.90	3.67	1.76	3.85	3.26
13.38	13.15	-	13.15	-
4.13	5.44	1.71	7.62	2.43

מסלול כללי

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח
מח"מ ממוצע

מסלול ממשלתי

בלתי צמודות
צמודות למדד
מח"מ ממוצע

ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011			
סך הכל %	סך הכל %	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות %
		להמרה %	לא להמרה %	
3.59	5.58	(18.71)	11.94	2.82
7.21	6.88	12.29	8.58	1.20
7.06	1.19	-	1.19	-
6.13	6.19	10.13	8.84	2.27

מסלול כללי

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

מסלול ממשלתי

בלתי צמודות
צמודות למדד
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

א. הרכב מאוחד*:

31 בדצמבר	
2011	2010
אלפי ש"ח	

4,423	7,999
10	7
4,433	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 2011	31 בדצמבר
אגרות חוב קונצרניות	2010
סך הכל	סך הכל
שנים	שנים

4.45	5.38
------	------

מסלול כללי

צמודות למדד

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר
אגרות חוב קונצרניות	2010
סך הכל	סך הכל
שנים	שנים

8.91	6.51
------	------

מסלול כללי

צמודות למדד

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 7 – מניות סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב מאוחד*:</u>
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
32,037	24,151	מניות בארץ
2,398	3,790	מניות בחו"ל
<u>34,435</u>	<u>27,941</u>	סך הכל מניות סחירות
		* מתייחס למסלול כללי בלבד

באור 8 – ניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב מאוחד*:</u>
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
6	1	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
.....	כתבי אופציה
1,101	2,745	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
.....	תעודות סל
<u>1,107</u>	<u>2,746</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
		* מתייחס למסלול כללי בלבד.

באור 9 - ניירות ערך אחרים לא סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב מאוחד*:</u>
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
-	1	מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
1	-	מניות לא סחירות
.....	כתבי אופציה
<u>1</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 2011

באור 10 – ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב מאוחד:</u>
2010	2011	
<u>אלפי ש"ח</u>		
728	475	ריבית ופדיון לקבל
19	1	דיבידנד לקבל
<u>747</u>	<u>476</u>	

באור 11 – זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב מאוחד:</u>
2010	2011	
<u>אלפי ש"ח</u>		
137	106	אנליסט קופות גמל בע"מ – צד קשור
-	12	מוסדות מס
<u>137</u>	<u>118</u>	

באור 12 – 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:

דמי ניהול אפקטיביים שנתיים		דמי ניהול שנתיים מקסימליים במסלול	דמי ניהול		שם המסלול
ביחס ליתרה החודשית הממוצעת			2010	2011	
%		%	אלפי ש"ח		
2010	2011				
1.04	0.94	1.50	1,446	1411	כללי
0.91	0.78	1.20	50	59	ממשלתי
			1,496	1470	

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 13 - עמלות

א. עמלות ניירות ערך:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ש"ח	
28	43
1	4
<u>29</u>	<u>47</u>

עמלות קנייה ומכירה

עמלות בנקאיות

סך הכל עמלות ניירות ערך

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

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

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 הקופה.

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 15 – 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:

היתרה הגבוהה ביותר בשנת		יתרה ליום 31 בדצמבר		
2010	2011	2010	2011	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
137	118	137	118	דמי ניהול לשלם
425	-	-	-	חייבים בגין דמי ניהול
		יתרה ליום 31 בדצמבר		
		2010	2011	
		אלפי ₪		
		1,496	1,470	דמי ניהול ששולמו

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 7 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 2 אלפי ש"ח), מתוך סך העמלות ששילמה הקופה בשנת הדוח.

באור 16 – 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	2011
אלפי ש"ח	
9	29
9	29

מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים
סך הכל מיסים מניירות ערך

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 17 – התפתחויות אחרות

בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים התשס"ה-2005 (להלן - "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 מתאפשרת קבלת הפקדות בקופות מרכזיות לפיצויים אלא תשלום למטרת פיצויים או העברות מקופות מרכזיות אחרות או אליהן בלבד. לאור האמור לעיל החברה צופה כי הקופה לא תמשיך לפעול בטווח הרחוק.