

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2011

דוח רואה החשבון המבקרים לבעלי המניות של

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה" קופת גמל מסלולית"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית ושל מסלוליה (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ואת דוחות הכנסות והוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. 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 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, את 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 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 קתדרה – קופת גמל מסלולית"

מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר		באור	
2010	2011		
אלפי ₪			
נכסים			
השקעות			
מזומנים ושווי מזומנים:			
1,092	962		מזומנים בבנקים
10,023	20,527		פקדונות קצרי מועד
11,115	21,489		
ניירות ערך סחירים:			
23,403	39,657	5	אגרות חוב ממשלתיות
20,801	29,073	5	אגרות חוב קונצרניות
19,248	27,495	7,8	מניות וניירות ערך אחרים
63,452	96,225		
ניירות ערך בלתי סחירים:			
3,851	2,997	6	אגרות חוב קונצרניות
134	135	9	מניות וניירות ערך אחרים
3,985	3,132		
פקדונות:			
4,276	3,965	10	פקדונות בבנקים
277	350	11	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
83,105	125,161		סך כל הנכסים
זכויות עמיתים והתחייבויות			
82,968	124,923		זכויות העמיתים
137	238	12	זכאים ויתרות זכות
83,105	125,161		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

27 במרץ 2012		אנליסט קופות גמל בע"מ	אנליסט קופות גמל בע"מ	אנליסט קופות גמל בע"מ
תאריך אישור הדוחות הכספיים	צבי ליבר יו"ר הדירקטוריון	אילנה פרימו מנכ"ל	נאוה לוי האחראית על תחום הכספים	

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2011				
מסלול ממשלתי	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
אלפי ₪				
				<u>נכסים</u>
				<u>השקעות</u>
				מזומנים ושווי מזומנים:
-	14	230	718	מזומנים בבנקים
1,046	214	2,545	16,722	פקדונות קצרי מועד
1,046	228	2,775	17,440	
				ניירות ערך סחירים:
5,935	-	7,552	26,170	אגרות חוב ממשלתיות
-	238	4,029	24,806	אגרות חוב קונצרניות
-	4,222	-	23,273	מניות וניירות ערך אחרים
5,935	4,460	11,581	74,249	
				ניירות ערך בלתי סחירים:
-	2	1,404	1,591	אגרות חוב קונצרניות
-	1	-	134	ניירות ערך אחרים
-	3	1,404	1,725	
				פקדונות:
-	-	1,382	2,583	פקדונות בבנקים
				ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
-	4	93	253	
6,981	4,695	17,235	96,250	סך כל הנכסים
				<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>
6,981	4,695	17,149	96,098	זכויות העמיתים
-	-	86	152	זכאים ויתרות זכות
6,981	4,695	17,235	96,250	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

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

נכסים

השקעות

מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים בבנקים
פקדונות קצרי מועד

ניירות ערך סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות
ניירות ערך אחרים

פקדונות:

פקדונות בבנקים

ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

סך כל ההשקעות

חייבים ויתרות חובה

סך כל הנכסים

זכויות עמיתים והתחייבויות

זכויות העמיתים
זכאים ויתרות זכות

סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2010	2011			
אלפי ₪				
הכנסות (הפסדים)				
62	423			ממזומנים ושווי מזומנים
מניירות ערך סחירים:				
677	1,054			מאגרות חוב ממשלתיות
2,871	(819)			מאגרות חוב קונצרניות
2,621	(5,102)			ממניות וניירות ערך אחרים
6,169	(4,867)			
מניירות ערך בלתי סחירים:				
366	86			מאגרות חוב קונצרניות
22	106			ממניות וניירות ערך אחרים
388	192			
מפקדונות:				
273	172			מפקדונות בבנקים
6,892	(4,080)			סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות				
672	931	13		דמי ניהול
23	48	14		עמלות ניירות ערך
1	16	15		הוצאות מס
696	995			סך כל ההוצאות
6,196	(5,075)			סך כל ההכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ממשלתי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ₪				
9	23	43	348	מזומנים ושווי מזומנים
93	-	292	669	מניירות ערך סחירים:
-	(105)	(188)	(526)	מאגרות חוב ממשלתיות
-	(1,576)	-	(3,526)	מאגרות חוב קונצרניות
93	(1,681)	104	(3,383)	ממניות וניירות ערך אחרים
-	-	31	55	מניירות ערך בלתי סחירים:
-	1	-	105	מאגרות חוב קונצרניות
-	1	31	160	ממניות וניירות ערך אחרים
-	-	58	114	מפקדונות:
-	-	-	-	מפקדונות בבנקים
102	(1,657)	236	(2,761)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
21	64	126	720	הוצאות
3	3	4	38	דמי ניהול
2	1	-	13	עמלות ניירות ערך
26	68	130	771	הוצאות מס
76	(1,725)	106	(3,532)	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 קתדרה – קופת גמל מסלולית"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
55,674	82,968	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		<u>הפרשות</u>
45	245	שכירים - הפרשות מעביד
45	231	שכירים - הפרשות עובד
588	547	הפרשות עמית עצמאי
1,418	1,543	הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים
2,096	2,566	
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
566	2,216	לעמיתים שכירים
136	1,819	לעמיתים עצמאיים
45	536	לפיצויים בחשבונות אישיים
747	4,571	
		<u>העברת זכויות בין קופות *</u>
23,139	59,202	העברת זכויות אל הקופה
(3,390)	(10,167)	העברת זכויות מהקופה
19,749	49,035	העברת זכויות, נטו
21,098	47,030	צבירה נטו
6,196	(5,075)	הכנסות נטו
<u>82,968</u>	<u>124,923</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*לרבות העברות בין מסלולים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2011				
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ממשלתי	מניות	אג"ח	כללי	
אלפי ₪				
4,273	6,931	14,869	56,895	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
				הפרשות
4	41	1	199	שכירים - הפרשות מעביד
4	40	-	187	שכירים - הפרשות עובד
33	84	107	323	הפרשות עמית עצמאי
97	134	237	1,075	הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים
138	299	345	1,784	
				תשלומים לעמיתים
661	-	449	1,106	לעמיתים שכירים
220	4	416	1,179	לעמיתים עצמאיים
-	1	27	508	לפיצויים בחשבונות אישיים
881	5	892	2,793	
				העברת זכויות בין קופות
3,829	1,166	2,967	51,240	העברת זכויות אל המסלול
(454)	(1,971)	(246)	(7,496)	העברת זכויות מהמסלול
3,375	(805)	2,721	43,744	העברת זכויות, נטו
2,632	(511)	2,721	42,735	צבירה נטו
76	(1,725)	106	(3,532)	הכנסות (הפסדים) נטו
6,981	4,695	17,149	96,098	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 1 - כללי

- א. תכנית "אנליסט קתדרה" הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים מסלולית.
- "אנליסט קתדרה" (להלן "הקופה") מוחזקת ומנוהלת ע"י "אנליסט קופות גמל בע"מ" החל מיום 1 בינואר 2008, בהתאם להסכם שנחתם בין "אנליסט קופות גמל בע"מ" לבין "אסיף חברה לניהול קופות גמל בע"מ" אשר ניהלה את הקופה עד אותו מועד. הקופה מקבלת שרותי תפעול מבנק הפועלים בע"מ.
- ב. בתאריך 1 בינואר 2008, שונה שם הקופה אשר נקראה עד אז "קתדרה קופת גמל לחברי הסגל האקדמי בטכניון" ל"אנליסט קתדרה" והיא חדלה מלהיות קופת גמל מפעלית לחברי הסגל האקדמי בטכניון.
- ג. בהתאם לאישור קופת גמל שנתקבל מאגף שוק ההון ביטוח וחיסכון של משרד האוצר קיימים במסגרת הקופה ארבעה אפיקי השקעה כמפורט להלן:
- מסלול "אנליסט קתדרה כללי" - מסלול השקעה שאינו מוטה לכוון מסוים, בהתאם להתפתחויות שוק ההון ושיקול דעת המנהלים.
 - מסלול "אנליסט קתדרה אג"ח" - בו יושקעו לפחות 50% מהיתרה הצבורה באגרות חוב, כהגדרתן בהסדר התחוקתי. יתרת נכסי המסלול תושקע בכל השקעה אשר תחליט עליה החברה המנהלת, מעת לעת, על פי שיקול דעתה הבלעדי.
 - מסלול "אנליסט קתדרה ממשלתי" – בו יושקעו לפחות 75% מנכסי המסלול במלוות ממשלתיים קצרי מועד (מק"מ), ואגרות חוב של ממשלת ישראל צמודות ולא צמודות הצפויות להיפרע בתוך 3 שנים.
 - מסלול "אנליסט קתדרה מניות" - בו יושקעו לפחות 50% מנכסי המסלול במניות וניירות ערך המימים למניות בארץ ובח"ל, בנזרים על מניות ומדדי מניות בארץ ובח"ל, ובקרנות נאמנות המתמחות בהשקעות אלה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. עיקרי המדיניות החשבונאית:

1. הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון 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).

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

3. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיעור 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 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך 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 המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר וטרם שולם.
6. בדוחות אלו בעלי עניין, צדדים קשורים, דמי ניהול – כהגדרתם ב"תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964".

ב. הערכת נכסי הקופה:

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").
- נכס חוב לא סחיר ונכס חוב לא סחיר מורכב –** בהתאם להגדרות חוזר הממונה 2011-9-2.

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 הציגים.
3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסי הקופה (המשך):

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:
2011 - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.
2010 - לפי שווי השוק ליום המאזן, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

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 (כולל נכסי חוב לא סחירים מורכבים):
א. על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
2011:
 - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - ע"פ ציטוט ממנפיק או אורז המוצר שהוא מוסד פיננסי בחו"ל.
 - 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.2010:
כאמור לעיל, ובנוסף גם בהתאם לציטוט שער הריבית להיוון התקבולים העתידיים המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
- ב. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלק אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות.
3. מניות – ע"פ ציטוט ממוסד פיננסי בחו"ל. מניות שהמסחר בהן הופסק – ראה ניירות ערך סחירים.
4. קרנות השקעה לא סחירות - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
5. פקדונות – 2011 - ע"פ ציטוט החברה שזכתה במכרז. (2010 - ע"פ הוון התקבולים העתידיים בשיעור ריבית שצוטט ע"י החברה שזכתה במכרז)
6. 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 קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי השינוי במדד ובדולר

<u>תשואות הקופה:</u>						א.
שיעורי התשואה הממוצעת המדווחת בחשבונות העמיתים (מתייחס לחשבון עמית ללא תנועה בתקופת הדוח) היו כדלהלן:						
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול ממשלתי</u>	<u>מסלול שקלי קצר</u>	<u>מסלול מניות היי-טק</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
<u>לשנת 2011</u>						
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	(3.39)	1.59	(23.00)	2.42	-	-
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	(4.26)	0.75	(23.79)	1.93	-	-
<u>לשנת 2010</u>						
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	11.90	8.68	15.43	2.05	-	-
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	10.99	7.90	14.45	1.64	-	-
<u>לשנת 2009</u>						
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	35.56	18.87	91.92	1.39	*0.12	*5.83
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	35.26	18.76	91.60	1.28	*0.10	*5.78
<u>לשנת 2008</u>						
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	(11.00)	(0.95)	(39.69)	4.77	(0.50)	(29.80)
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	(11.22)	(1.09)	(39.81)	4.61	(0.64)	(29.98)

* לתקופה של חודשיים.

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

א. מאוחד

א.1.

31 בדצמבר 2011

מאוחד

ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח אלפי ₪	ח"ל	סה"כ
20,540	-	949	-	21,489
16,449	23,080	-	128	39,657
9,015	19,975	83	-	29,073
23,807	-	-	3,688	27,495
49,271	43,055	83	3,816	96,225
-	2,613	22	362	2,997
129	-	6	-	135
129	2,613	28	362	3,132
-	3,965	-	-	3,965
241	109	-	-	350
<u>70,181</u>	<u>49,742</u>	<u>1,060</u>	<u>4,178</u>	<u>125,161</u>

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

פקדונות

פקדונות בבנקים

ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

א. מאוחז (המשך)

א.1.

31 בדצמבר 2010

מאוחז

ללא הצמדה	צמוד מדד	צמוד מט"ח אלפי ₪	ח"ל	סה"כ
10,072	-	1,043	-	11,115
13,519	9,767	-	117	23,403
3,749	16,919	133	-	20,801
18,755	-	-	493	19,248
36,023	26,686	133	610	63,452
-	3,489	44	318	3,851
134	-	-	-	134
134	3,489	44	318	3,985
-	4,276	-	-	4,276
44	208	25	-	277
46,273	34,659	1,245	928	83,105

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

פקדונות

פקדונות בבנקים

ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011

31 בדצמבר 2011					1.ב.
מסלול כללי					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
17,440	-	706	-	16,734	מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך סחירים
26,170	-	-	15,579	10,591	אגרות חוב ממשלתיות
24,806	-	72	16,748	7,986	אגרות חוב קונצרניות
23,273	3,573	-	-	19,700	מניות וניירות ערך אחרים
74,249	3,573	72	32,237	38,277	
					ניירות ערך בלתי סחירים
1,591	181	11	1,399	-	אגרות חוב קונצרניות
134	-	6	-	128	מניות וניירות ערך אחרים
1,725	181	17	1,399	128	
					פקדונות
2,583	-	-	2,583	-	פקדונות בבנקים
253	-	-	90	163	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
96,250	3,754	795	36,399	55,302	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011 (המשך)

31 בדצמבר 2011					ב.
מסלול אג"ח					
סה"כ	ח"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
2,775	-	229	-	2,546	מזומנים ושווי מזומנים
7,552	128	-	3,216	4,208	ניירות ערך סחירים
4,029	-	11	3,023	995	אגרות חוב ממשלתיות
11,581	128	11	6,239	5,203	אגרות חוב קונצרניות
1,404	181	11	1,212	-	ניירות ערך בלתי סחירים
					אגרות חוב קונצרניות
1,382	-	-	1,382	-	פקדונות
					פקדונות בבנקים
93	-	-	16	77	ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
17,235	309	251	8,849	7,826	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011 (המשך)

ב3.

31 בדצמבר 2011

מסלול מניות

סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה
אלפי ₪				
228	-	14	-	214
238	-	-	204	34
4,222	115	-	-	4,107
4,460	115	-	204	4,141
2	-	-	2	-
1	-	-	-	1
3	-	-	2	1
4	-	-	3	1
4,695	115	14	209	4,357

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב קונצרניות

מניות וני"ע אחרים בלתי סחירים

ריבית ודיבידנד לקבל

סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים 2011 (המשך)

<u>31 בדצמבר 2011</u>			<u>ב4.</u>
<u>מסלול ממשלתי</u>			
<u>סה"כ</u>	<u>צמוד מדד</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
<u>אלפי ₪</u>			
1,046	-	1,046	מזומנים ושווי מזומנים
5,935	4,285	1,650	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
<u>6,981</u>	<u>4,285</u>	<u>2,696</u>	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2010

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010					ג2.
מסלול אג"ח					
סה"כ	חו"ל	צמוד מט"ח	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪					
912	-	208	-	704	מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך סחירים
5,839	117	-	3,115	2,607	אגרות חוב ממשלתיות
4,790	-	12	4,014	764	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
10,629	117	12	7,129	3,371	
					ניירות ערך בלתי סחירים
1,809	159	22	1,628	-	אגרות חוב קונצרניות
1,809	159	22	1,628	-	
					פקדונות
1,473	-	-	1,473	-	פקדונות בבנקים
					ריבית וסכומים אחרים לקבל
78	-	-	43	35	
<u>14,901</u>	<u>276</u>	<u>242</u>	<u>10,273</u>	<u>4,110</u>	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

ג3.

31 בדצמבר 2010

מסלול מניות

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

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב קונצרניות

ריבית ודיבידנד לקבל

סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. פירוט לפי מסלולים 2010 (המשך)

31 בדצמבר 2010			ג4.
מסלול ממשלתי			
סה"כ	צמוד מדד	ללא הצמדה	
אלפי ₪			
592	-	592	מזומנים ושווי מזומנים
3,687	1,155	2,532	ניירות ערך סחירים
-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
3,687	1,155	2,532	אגרות חוב קונצרניות
1	-	1	ריבית לקבל
<u>4,280</u>	<u>1,155</u>	<u>3,125</u>	סך כל הנכסים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2010	2011	
אלפי ₪		
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ</u>
10,010	2,976	מלווה קצר מועד (מק"מ)
13,276	36,553	אגרות חוב ממשלתיות
23,286	39,529	
117	128	<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל</u>
23,403	39,657	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
18,510	27,750	בלתי ניתנות להמרה
2,291	1,323	ניתנות להמרה
20,801	29,073	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
44,204	68,730	סך הכל אגרות חוב סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>11. ההרכב לפי מסלולים:</u>			
<u>31 בדצמבר 2011</u>			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ממשלתי	מניות	אג"ח	כללי
אלפי ₪			
199	-	-	2,777
5,736	-	7,424	23,393
5,935	-	7,424	26,170
-	-	128	-
5,935	-	7,552	26,170
-	182	3,836	23,732
-	56	193	1,074
-	238	4,029	24,806
5,935	238	11,581	50,976

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל אגרות חוב סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

ב1. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ממשלתי	מניות	אג"ח	כללי
אלפי ₪			

				<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
				<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ</u>
				מלווה קצר מועד (מק"מ)
				אגרות חוב ממשלתיות
1,337	-	740	7,933	
2,350	-	4,982	5,944	
3,687	-	5,722	13,877	
-	-	117	-	<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל</u>
3,687	-	5,839	13,877	<u>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
				<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
				<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
				בלתי ניתנות להמרה
				ניתנות להמרה
				<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
-	207	4,512	13,791	
-	135	278	1,878	
-	342	4,790	15,669	
3,687	342	10,629	29,546	<u>סך הכל אגרות חוב סחירות</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2010	31 בדצמבר 2011				ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):
<u>סך הכל שנים</u>	<u>סך הכל שנים</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות להמרה שנים</u>	<u>לא להמרה שנים</u>	<u>אגרות חוב ממשלתיות שנים</u>	
1.84	3.68	2.48	5.08	2.78	<u>מסלול כללי</u>
3.70	2.82	1.83	3.56	2.07	בלתי צמודות
2.99	2.71	-	2.71	-	צמודות למדד
<u>2.98</u>	<u>3.13</u>	<u>2.21</u>	<u>4.03</u>	<u>2.35</u>	צמודות למט"ח
					<u>מח"מ ממוצע</u>
1.74	3.38	2.63	4.56	3.17	<u>מסלול אג"ח</u>
4.38	3.50	2.14	3.74	3.29	בלתי צמודות
3.09	2.71	-	2.71	-	צמודות למדד
4.03	3.25	-	-	3.25	צמודות למט"ח
<u>3.54</u>	<u>3.44</u>	<u>2.53</u>	<u>3.91</u>	<u>3.22</u>	נכסים בחו"ל
					<u>מח"מ ממוצע</u>
3.44	2.63	2.63	-	-	<u>מסלול מניות</u>
3.13	4.05	2.62	4.22	-	בלתי צמודות
<u>3.16</u>	<u>3.85</u>	<u>2.63</u>	<u>4.22</u>	<u>-</u>	צמודות למדד
					<u>מח"מ ממוצע</u>
0.57	2.24	-	-	2.24	<u>מסלול ממשלתי</u>
2.20	1.43	-	-	1.43	בלתי צמודות
<u>1.08</u>	<u>1.66</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.66</u>	צמודות למדד
					<u>מח"מ ממוצע</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר 2010</u>		<u>31 בדצמבר 2011</u>		<u>ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>	
<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>	
		<u>%</u>	<u>%</u>		
					<u>מסלול כללי</u>
2.88	4.48	10.17	6.45	2.78	בלתי צמודות
12.20	4.36	41.86	6.63	0.93	צמודות למדד
7.11	4.81	-	4.81	-	צמודות למט"ח
<u>8.61</u>	<u>4.41</u>	<u>23.09</u>	<u>6.57</u>	<u>1.68</u>	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>
					<u>מסלול אג"ח</u>
3.05	3.81	10.66	6.89	2.94	בלתי צמודות
2.65	5.28	31.54	9.40	1.15	צמודות למדד
5.23	4.81	-	4.81	-	צמודות למט"ח
3.86	1.31	-	-	1.31	נכסים בחו"ל
<u>2.80</u>	<u>4.58</u>	<u>14.71</u>	<u>8.84</u>	<u>2.15</u>	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>
					<u>מסלול מניות</u>
7.05	10.66	10.66	-	-	בלתי צמודות
109.12	103.65	37.04	111.82	-	צמודות למדד
<u>97.93</u>	<u>90.33</u>	<u>21.09</u>	<u>111.82</u>	<u>-</u>	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>
					<u>מסלול ממשלתי</u>
2.35	2.67	-	-	2.67	בלתי צמודות
0.15	0.84	-	-	0.84	צמודות למדד
<u>1.66</u>	<u>1.35</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.35</u>	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>א. הרכב מאוחד:</u>
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
		<u>אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ</u>
3,530	2,631	בלתי ניתנות להמרה
<u>3</u>	<u>4</u>	ניתנות להמרה
<u>3,533</u>	<u>2,635</u>	
		<u>אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בחו"ל</u>
318	362	בלתי ניתנות להמרה
<u>3,851</u>	<u>2,997</u>	<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות</u>

<u>31 בדצמבר 2011</u>			<u>ב1. ההרכב לפי מסלולים:</u>
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>מניות</u>	<u>אג"ח</u>	<u>כללי</u>	
<u>אלפי ₪</u>			
			<u>אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות</u>
			<u>אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ</u>
-	1,223	1,408	בלתי ניתנות להמרה
<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	ניתנות להמרה
<u>2</u>	<u>1,223</u>	<u>1,410</u>	
			<u>אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בחו"ל</u>
-	181	181	בלתי ניתנות להמרה
<u>2</u>	<u>1,404</u>	<u>1,591</u>	<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

ב1. ההרכב לפי מסלולים:

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

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בחו"ל

בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר</u> <u>2010</u>	<u>31 בדצמבר 2011</u>			<u>ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):</u>
<u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	<u>סך הכל</u> <u>שנים</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		
		<u>להמרה</u> <u>שנים</u>	<u>לא להמרה</u> <u>שנים</u>	
3.35	3.26	0.00	3.27	<u>מסלול כללי</u>
1.13	0.67	-	0.67	צמודות למדד
2.00	1.10	-	1.10	צמודות למט"ח
<u>3.22</u>	<u>3.00</u>	<u>0.00</u>	<u>3.00</u>	נכסים בחו"ל
				<u>מח"מ ממוצע</u>
3.24	3.09	-	3.09	<u>מסלול אג"ח</u>
1.13	0.67	-	0.67	צמודות למדד
2.00	1.10	-	1.10	צמודות למט"ח
<u>3.10</u>	<u>2.81</u>	<u>-</u>	<u>2.81</u>	נכסים בחו"ל
				<u>מח"מ ממוצע</u>
-	0.00	0.00	-	<u>מסלול מניות</u>
-	0.00	0.00	-	צמודות למדד
				<u>מח"מ ממוצע</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2010		31 בדצמבר 2011		ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
אגרות חוב קונצרניות				
סך הכל	סך הכל	להמרה	לא להמרה	
%	%	%	%	
2.65	4.40	0.00	4.40	מסלול כללי
3.98	8.78	-	8.78	צמודות למדד
4.91	4.91	-	4.91	צמודות למט"ח
2.84	4.49	0.00	4.49	נכסים בחו"ל
				תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
מסלול אג"ח				
2.65	3.97	-	3.97	צמודות למדד
3.98	3.78	-	8.78	צמודות למט"ח
4.91	4.91	-	4.91	נכסים בחו"ל
2.87	4.13	-	4.13	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
מסלול מניות				
-	0.00	0.00	-	צמודות למדד
-	0.00	0.00	-	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 7 – מניות סחירות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2010	2011
אלפי ₪	
15,154	18,015
239	1,111
<u>15,393</u>	<u>19,126</u>

מניות סחירות

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2011	
מסלול	מסלול
מניות	כללי
אלפי ₪	
4,089	13,926
111	1,000
<u>4,200</u>	<u>14,926</u>

מניות סחירות

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

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

מניות סחירות

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

31 בדצמבר		א. ההרכב מאוחד:
2010	2011	
אלפי ₪		
		ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
3,599	5,788	תעודות סל
2	4	כתבי אופציה
3,601	5,792	
		ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
5	2,411	תעודות סל
249	166	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
254	2,577	
3,855	8,369	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים בארץ (המשך)

31 בדצמבר 2011		<u>ב. ההרכב לפי מסלולים:</u>
מסלול	מסלול	
מניות	כללי	
אלפי ₪		
15	5,773	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
3	1	תעודות סל
18	5,774	כתבי אופציה
4	2,407	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
-	166	תעודות סל
4	2,573	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
22	8,347	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 9 - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

א. ההרכב מאוחד*:

31 בדצמבר	
2011	2010
אלפי ₪	

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ

7	3
128	131
<u>135</u>	<u>134</u>

מניות

קרנות השקעה

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2011		31 בדצמבר 2010
מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ₪		
6	1	3
128	-	131
<u>134</u>	<u>1</u>	<u>134</u>

מניות

קרנות השקעה

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 10 – פקדונות

א. ההרכב מאוחד:

31 בדצמבר	
2011	2010
אלפי ₪	

פקדונות

פקדונות בבנקים

3,965	4,276
-------	-------

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2011	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ₪	

פקדונות

פקדונות בבנקים

2,583	1,382
-------	-------

ב. ההרכב לפי מסלולים:

31 בדצמבר 2010	
מסלול כללי	מסלול אג"ח
אלפי ₪	

פקדונות

פקדונות בבנקים

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

ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר 2011	31 בדצמבר 2010
פקדונות שנים	פקדונות שנים

מסלול כללי

צמודות למדד

2.22	2.86
------	------

מסלול אגח

צמודות למדד

1.98	2.71
------	------

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 10 – פקדונות (המשך)

<u>31 בדצמבר 2010</u>	<u>31 בדצמבר 2011</u>	<u>ד. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>
<u>פקדונות</u>	<u>פקדונות</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	
<u>1.52</u>	<u>1.74</u>	מסלול כללי
		צמודות למדד
<u>1.38</u>	<u>1.71</u>	מסלול אגח
		צמודות למדד

באור 11 – ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב מאוחד:</u>
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
<u>271</u>	<u>349</u>	ריבית ופדיון לקבל
<u>6</u>	<u>1</u>	דיבידנד לקבל
<u>277</u>	<u>350</u>	

באור 12 – זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב מאוחד:</u>
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
<u>-</u>	<u>84</u>	זכאים בגין סליקה עתידית
<u>137</u>	<u>6</u>	אנליסט קופות גמל בע"מ-צד קשור
<u>-</u>	<u>148</u>	זכאים ממס הכנסה
<u>137</u>	<u>238</u>	

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

ביאור 13 – דמי ניהול

הקופה משלמת דמי ניהול לאנליסט קופות גמל בע"מ.

א. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי מקסימלי של 2% בהתאם לתקנונה. בשנת הדוח דמי ניהול מכל מסלול כמפורט להלן:

שם המסלול	דמי ניהול		דמי ניהול שנתיים מקסימליים במסלול	דמי ניהול אפקטיביים שנתיים ביחס ליתרה החודשית הממוצעת
	2011	2010		
	אלפי ₪		%	%
	2011	2010		
כללי	720	451	1.80	0.91
אגח	126	139	1.60	0.83
מניות	64	58	2.00	1.04
ממשלתי	21	24	1.20	0.48
	<u>931</u>	<u>672</u>		

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

ביאור 14 – עמלות

2011	2010
אלפי ₪	
45	19
3	4
<u>48</u>	<u>23</u>

עמלות ניירות ערך:

עמלות קנייה ומכירה

עמלות ניהול חיצוני

סך הכל עמלות ניירות ערך

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

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 15 - מיסים

א. הקופה אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9 (2) לפקודת מס הכנסה.

ב. הרכב הוצאות המסים:

<u>לשנה שהסתיימה</u>		<u>ההרכב במאוחד:</u>
<u>ביום 31 לדצמבר</u>		
<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ₪</u>		
1	16	מס שנוכה במקור בחו"ל בגין ניירות ערך זרים
<u>1</u>	<u>16</u>	סך הכל מיסים מניירות ערך

באור 16 – בעלי עניין

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

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

<u>היתרה הגבוהה ביותר בשנת</u>		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	
<u>אלפי ₪</u>		<u>אלפי ₪</u>		
137	137	137	6	דמי ניהול לשלם
		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר</u>		
		<u>2010</u>	<u>2011</u>	
		<u>אלפי ₪</u>		
		672	931	דמי ניהול ששולמו

באור 17 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ונגזרים פיננסיים

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.
- להערכת הנהלת הקופה, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקופה של מעבידים עבור עובדיהם בסך של 5 אלפי ש"ח.
- ב. לקופה יתרות התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה בסך 33 אלפי ₪ (שנה קודמת 31.5 אלפי ש"ח).

אנליסט קופות גמל בע"מ

תוכנית "אנליסט קתדרה – קופת גמל מסלולית"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2011

באור 18 – השקעות מהותיות

לקופה השקעה מהותית בניירות ערך של המנפיקים הבאים:

<u>31 בדצמבר</u> <u>2011</u>		א.
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוז מנכסי המסלול</u>	
		<u>מסלול אג"ח</u>
941	5.48	לאומי למשכנתאות
		<u>מסלול מניות</u>
294	6.26	לאומי
307	6.53	טבע
261	5.55	פועלים

<u>31 בדצמבר</u> <u>2010</u>		ב.
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>%</u>	
		<u>מסלול כללי</u>
2,033	3.57	לאומי למשכנתאות – לאומי למשכנתאות בנק לאומי
1,315	2.31	
3,348	5.88	
		<u>מסלול אג"ח</u>
1,120	7.57	בנק לאומי
989	6.64	לאומי למשכנתאות
2,109	14.21	