

# אנליסט קופות גמל בע"מ



## "אנליסט מסלולית – קופת גמל"

דיון וחשבון כספי

לשנת 2020

# אנליסט קופות גמל בע"מ



## תוכן עניינים

2	מאזנים מאוחדים.....
5	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים.....
9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מאוחדים.....
13	באור 1 – כללי.....
14	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית – .....
17	באור 3 – נכסי חוב סחירים.....
21	באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים.....
23	באור 5 - השקעות אחרות.....
28	באור 6 - זכאים ויתרות זכות.....
31	באור 7 – דמי ניהול.....
33	באור 8 – הוצאות ישירות.....
40	באור 9 – תשואת מסלולי השקעה.....
41	באור 10 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
41	באור 11 - מסים.....
41	באור 12 – התחייבויות תלויות והתקשרויות.....

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אנליסט קופת תגמולים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת אנליסט קופת תגמולים (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית 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 ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

תל-אביב, 22 במרץ 2021 רואי חשבון

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

**מאזנים מאוחדים**

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
453,317	448,271		<b>רכוש שוטף</b>
2,076	1,924	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>455,393</u>	<u>450,195</u>		
			<b>השקעות פיננסיות</b>
1,336,146	1,493,316	4	נכסי חוב סחירים
95,181	110,653	5	נכסי חוב שאינם סחירים
860,880	896,810		מניות
410,541	629,592	6	השקעות אחרות
<u>2,702,748</u>	<u>3,130,371</u>		
<u><b>3,158,141</b></u>	<u><b>3,580,566</b></u>		<b>סך כל הנכסים</b>
5,278	6,018	7	זכאים ויתרות זכות
<u>3,152,863</u>	<u>3,574,548</u>		זכויות העמיתים
<u><b>3,158,141</b></u>	<u><b>3,580,566</b></u>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאוה לוי מנהלת הכספים אנליסט קופות גמל בע"מ	אילנה פרימו מנכ"ל אנליסט קופות גמל בע"מ	צבי ליבר יו"ר הדירקטוריון אנליסט קופות גמל בע"מ	22 במרץ 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

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

**מאזנים לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	גמל חו"ל	אג"ח	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מניות חו"ל	מסלול מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח											
9,774	615	6,400	7,244	846	27,993	67,158	14,764	60,729	159,730	93,018	רכוש שוטף
37	2	5	28	9	26	105	838	150	331	393	מזומנים ושווי מזומנים
9,811	617	6,405	7,272	855	28,019	67,263	15,602	60,879	160,061	93,411	חייבים ויתרות חובה
44,110	26,207	19,405	58,963	52,795	21,493	54,294	353,665	187,112	397,430	277,842	נכסי חוב סחירים
575	54	-	1,560	-	1,961	4,865	42,558	9,331	25,706	24,043	נכסי חוב שאינם סחירים
2,591	-	253	-	-	22,684	136,015	374,273	26,971	146,048	187,975	מניות סחירות
4,992	99	14,575	1,529	696	73,565	95,510	145,725	48,897	110,114	133,890	השקעות אחרות
52,268	26,360	34,233	62,052	53,491	119,703	290,684	916,221	272,311	679,298	623,750	סך כל השקעות פיננסיות
<b>62,079</b>	<b>26,977</b>	<b>40,638</b>	<b>69,324</b>	<b>54,346</b>	<b>147,722</b>	<b>357,947</b>	<b>931,823</b>	<b>333,190</b>	<b>839,359</b>	<b>717,161</b>	סך כל חכסטים
26	15	16	86	492	61	270	3,791	187	484	590	זכאים ויתרות זכות
62,053	26,962	40,622	69,238	53,854	147,661	357,677	928,032	333,003	838,875	716,571	זכויות העמיתים
<b>62,079</b>	<b>26,977</b>	<b>40,638</b>	<b>69,324</b>	<b>54,346</b>	<b>147,722</b>	<b>357,947</b>	<b>931,823</b>	<b>333,190</b>	<b>839,359</b>	<b>717,161</b>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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

**מאזנים לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול גמל חוי"ל	מסלול אג"ח	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מניות חוי"ל	מסלול מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
<b>אלפי ש"ח</b>											
5,326	1,636	773	7,313	1,824	13,328	27,182	137,753	40,058	117,395	100,729	מזומנים ושווי מזומנים
32	1	19	38	1	50	126	739	179	396	495	חייבים ויתרות חובה
5,358	1,637	792	7,351	1,825	13,378	27,308	138,492	40,237	117,791	101,224	
44,820	19,383	8,813	69,815	31,056	-	34,725	335,797	166,440	348,676	276,621	נכסי חוב סחירים
707	52	-	3,549	-	506	1,060	41,105	7,700	17,171	23,331	נכסי חוב שאינם סחירים
2,784	-	209	-	-	19,966	107,288	403,333	24,944	118,022	184,334	מניות סחירות
3,655	14	6,105	1,052	1,665	41,979	40,901	117,841	32,423	65,743	99,163	השקעות אחרות
51,966	19,449	15,127	74,416	32,721	62,451	183,974	898,076	231,507	549,612	583,449	סך כל השקעות פיננסיות
<b>57,324</b>	<b>21,086</b>	<b>15,919</b>	<b>81,767</b>	<b>34,546</b>	<b>75,829</b>	<b>211,282</b>	<b>1,036,568</b>	<b>271,744</b>	<b>667,403</b>	<b>684,673</b>	סך כל הנכסים
29	12	7	132	14	37	113	1,120	2,919	465	430	זכאים ויתרות זכות
57,295	21,074	15,912	81,635	34,532	75,792	211,169	1,035,448	268,825	666,938	684,243	זכויות העמיתים
<b>57,324</b>	<b>21,086</b>	<b>15,919</b>	<b>81,767</b>	<b>34,546</b>	<b>75,829</b>	<b>211,282</b>	<b>1,036,568</b>	<b>271,744</b>	<b>667,403</b>	<b>684,673</b>	סך כל החתחיבויות וזכויות העמיתים

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

**דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים**

לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
			<b><u>הכנסות (הפסדים)</u></b>
34	(4,184)	(10,201)	מזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
(25,323)	83,785	10,434	מנכסי חוב סחירים
680	5,005	4,471	מנכסי חוב שאינם סחירים
(10,828)	223,145	28,476	ממניות סחירות
(22,506)	108,257	142,983	מהשקעות אחרות
(57,977)	420,192	186,364	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
(57,943)	416,008	176,163	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			<b><u>הוצאות</u></b>
16,449	16,677	18,205	8 דמי ניהול
896	814	1,264	9 הוצאות ישירות
1,429	1,584	1,188	12 מיסים
18,774	19,075	20,657	
(76,717)	396,933	155,506	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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

**דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	גמל חו"ל	אג"ח	מסלול שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
<b>הכנסות (הפסדים)</b>											
1	23	41	26	2	(272)	(1,625)	(355)	(387)	(3,965)	(3,690)	מזומנים ושווי מזומנים
<b>מהשקעות</b>											
332	502	(147)	140	198	(2)	44	3,441	1,133	3,314	1,479	מנכסי חוב סחירים
(7)	(22)	-	(217)	-	84	817	1,717	259	1,065	775	מנכסי חוב שאינם סחירים
143	-	47	(31)	-	3,059	13,593	(3,934)	732	6,309	8,558	ממניות סחירות
408	152	1,277	436	6	12,509	32,588	20,541	8,078	32,649	34,339	מהשקעות אחרות
876	632	1,177	328	204	15,650	47,042	21,765	10,202	43,337	45,151	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
877	655	1,218	354	206	15,378	45,417	21,410	9,815	39,372	41,461	<b>סך כל ההכנסות</b>
<b>הוצאות</b>											
300	179	111	407	368	450	1,458	4,990	1,635	4,210	4,097	דמי ניהול
22	20	48	30	25	65	116	367	88	212	271	הוצאות ישירות
1	-	29	-	-	192	139	318	56	190	263	מיסים
323	199	188	437	393	707	1,713	5,675	1,779	4,612	4,631	<b>סך כל ההוצאות</b>
554	456	1,030	(83)	(187)	14,671	43,704	15,735	8,036	34,760	36,830	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>



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

**דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	גמל חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
(32)	(13)	(22)	(42)	(3)	(140)	(266)	(1,223)	(186)	(944)	(1,313)	<b>תכנסות (הפסדים)</b>
											<b>ממזומנים ושוי מזומנים</b>
											<b>מהשקעות</b>
2,522	926	133	5,066	230	58	11	27,036	9,466	18,248	20,089	מנכסי חוב סחירים
73	3	-	264	-	9	83	2,486	373	762	952	מנכסי חוב שאינם סחירים
891	-	77	-	-	3,536	28,666	105,283	6,454	30,289	47,949	ממניות סחירות
570	24	1,089	505	13	9,261	13,857	19,004	6,677	26,552	30,705	מהשקעות אחרות
4,056	953	1,299	5,835	243	12,864	42,617	153,809	22,970	75,851	99,695	<b>סך כל התכנסות מהשקעות</b>
4,024	940	1,277	5,793	240	12,724	42,351	152,586	22,784	74,907	98,382	<b>סך כל התכנסות</b>
											<b>הוצאות</b>
311	115	88	467	223	378	990	5,399	1,306	3,340	4,060	דמי ניהול
1	8	11	20	6	(3)	76	291	38	148	218	הוצאות ישירות
8	-	25	-	-	208	156	576	64	183	364	מיסים
320	123	124	487	229	583	1,222	6,266	1,408	3,671	4,642	<b>סך כל ההוצאות</b>
3,704	817	1,153	5,306	11	12,141	41,129	146,320	21,376	71,236	93,740	<b>ערך הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	גמל חו"ל	אג"ח	מסלול שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
											<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(12)	(4)	32	(143)	-	60	(124)	(389)	39	632	(57)	<b>ממומנים ושווי ממומנים</b>
											<b>מהשקעות</b>
(744)	(181)	632	(2,190)	73	-	39	(12,772)	(2,039)	(4,082)	(4,059)	מנכסי חוב סחירים
(7)	-	-	(156)	-	-	26	(5)	(29)	(48)	899	מנכסי חוב שאינם סחירים
(88)	(4)	79	-	-	1,434	(3,254)	(3,335)	(445)	(2,248)	(2,967)	ממניות סחירות
(102)	(73)	111	(856)	-	(619)	(2,238)	(4,295)	(1,275)	(5,012)	(8,147)	מהשקעות אחרות
(941)	(258)	822	(3,202)	73	815	(5,427)	(20,407)	(3,788)	(11,390)	(14,274)	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
(953)	(262)	854	(3,345)	73	875	(5,551)	(20,796)	(3,749)	(10,758)	(14,331)	<b>סך כל ההכנסות</b>
											<b>הוצאות</b>
303	99	92	566	202	321	888	5,437	1,293	3,108	4,140	דמי ניהול
9	7	13	28	8	74	60	325	51	141	180	הוצאות ישירות
7	-	18	-	-	164	144	588	42	136	330	מיסים
319	106	123	594	210	559	1,092	6,350	1,386	3,385	4,650	<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>(1,272)</b>	<b>(368)</b>	<b>731</b>	<b>(3,939)</b>	<b>(137)</b>	<b>316</b>	<b>(6,643)</b>	<b>(27,146)</b>	<b>(5,135)</b>	<b>(14,143)</b>	<b>(18,981)</b>	<b>עודף הכנסות (הוצאות) על הוצאות לתקופה</b>

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

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מאוחדים**

**לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר**

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
2,652,446	2,665,776	3,152,863	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
152,826	137,477	147,753	תקבולים מדמי גמולים
-	-	3	תקבולים מדמי סליקה
(59,680)	(80,133)	(65,389)	תשלומים לעמיתים
-	-	60,742	העברות צבירה לקופה
10,010	7,074	21,584	העברות מחברות ביטוח
196,708	234,234	343,022	העברות מקרנות פנסיה חדשות
144,469	132,992	541,579	העברות מקופות גמל
351,187	374,300	966,927	העברות בין מסלולים
-	-	(11,028)	העברות צבירה מהקופה
(596)	(977)	(3,783)	העברות לחברות ביטוח
(209,221)	(207,521)	(226,725)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(144,469)	(132,992)	(541,579)	העברות לקופות גמל
(354,286)	(341,490)	(783,115)	העברות בין מסלולים
(3,099)	32,810	183,812	העברות צבירה, נטו
(76,717)	396,933	155,506	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,665,776</u>	<u>3,152,863</u>	<u>3,574,548</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**"אנליסט מסלולית – קופת גמל"**  
**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים**

2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10 מניות	אג"ח ממשלת ישראל	גמל חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
57,295	21,074	15,912	81,635	34,532	75,792	211,169	1,035,448	268,825	666,938	684,243	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
494	1,422	6,067	2,103	1,002	5,842	16,335	15,187	23,756	58,976	16,569	תקבולים מדמי גמולים
-	-	-	-	-	-	1	1	-	-	1	תקבולים מדמי סליקה
(502)	(738)	(1,131)	(2,037)	(2,607)	(828)	(3,084)	(15,615)	(11,727)	(11,516)	(15,604)	תשלומים לעמיתים
											<b>העברות צבירה לקופה</b>
2,192	42	724	233	141	3,774	17,371	5,291	5,855	13,193	11,926	העברות מחברות ביטוח
916	797	18	1	18	1,834	6,414	1,845	2,377	2,294	5,070	העברות מקרנות פנסיה חדשות
3,059	218	10,285	1,285	674	34,995	69,043	14,970	31,652	139,705	37,136	העברות מקופות גמל
21,136	25,077	11,263	10,167	117,995	31,382	44,424	16,327	117,704	99,733	46,371	העברות בין מסלולים
27,303	26,134	22,290	11,686	118,828	71,985	137,252	38,433	157,588	254,925	100,503	
(117)	-	(624)	-	-	(465)	(943)	(2,679)	(1,666)	(2,797)	(1,737)	העברות לחברות ביטוח
(219)	(51)	(11)	(5)	-	(117)	(36)	(992)	(1,217)	(345)	(790)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(5,241)	(3,273)	(711)	(6,588)	(5,794)	(4,906)	(13,644)	(59,892)	(21,984)	(63,439)	(41,253)	העברות לקופות גמל
(17,514)	(18,062)	(2,200)	(17,473)	(91,920)	(14,313)	(33,077)	(97,594)	(88,608)	(98,627)	(62,191)	העברות בין מסלולים
(23,091)	(21,386)	(3,546)	(24,066)	(97,714)	(19,801)	(47,700)	(161,157)	(113,475)	(165,208)	(105,971)	
4,212	4,748	18,744	(12,380)	21,114	52,184	89,552	(122,724)	44,113	89,717	(5,468)	העברות צבירה, נטו
											עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מזרם הכנסות והוצאות
554	456	1,030	(83)	(187)	14,671	43,704	15,735	8,036	34,760	36,830	
62,053	26,962	40,622	69,238	53,854	147,661	357,677	928,032	333,003	838,875	716,571	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים**

2019											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10 מניות	אג"ח ממשלת ישראל	גמל חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
51,420	18,834	17,520	96,811	48,108	58,845	130,901	918,097	222,794	503,554	598,892	זכויות עמיתים ליום 31 בינואר של השנה
1,218	1,212	108	2,723	821	5,290	8,193	30,081	26,210	45,713	15,908	תקבולים מדמי גמולים
(812)	(390)	(477)	(5,749)	(3,246)	(2,739)	(1,273)	(24,710)	(14,875)	(9,725)	(16,137)	תשלומים לעמיתים
-	-	-	-	-	131	977	796	514	1,243	3,413	העברות צבירה לקופה העברות מקרנות פנסיה חדשות
2,281	1,248	1,185	2,118	225	5,412	25,905	45,144	19,223	97,877	33,616	העברות מקופות גמל
11,115	4,567	1,203	5,003	11,153	9,099	21,774	12,169	29,634	20,181	7,094	העברות בין מסלולים
13,396	5,815	2,388	7,121	11,378	14,642	48,656	58,109	49,371	119,301	44,123	
-	-	-	-	-	(149)	(8)	(99)	(16)	(266)	(441)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(6,478)	(1,566)	(454)	(8,288)	(6,191)	(2,709)	(9,596)	(65,058)	(22,836)	(47,648)	(36,697)	העברות לקופות גמל
(5,153)	(3,648)	(4,326)	(16,289)	(16,349)	(9,531)	(6,833)	(27,292)	(13,199)	(15,227)	(15,145)	העברות בין מסלולים
(11,631)	(5,214)	(4,780)	(24,577)	(22,540)	(12,387)	(16,437)	(92,449)	(36,051)	(63,141)	(52,283)	
1,765	601	(2,392)	(17,456)	(11,162)	2,255	32,219	(34,340)	13,320	56,160	(8,160)	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
3,704	817	1,153	5,306	11	12,141	41,129	146,320	21,376	71,236	93,740	
57,295	21,074	15,912	81,635	34,532	75,792	211,169	1,035,448	268,825	666,938	684,243	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

**דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים**

2018											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד	אג"ח	גמל	אג"ח	שקלי	מניות	מניות	אנליסט	לבני 60	לבני 50	לבני 50	
10	ממשלת	חוי"ל	אג"ח	טוח	חוי"ל	מניות	גמל ישראל	ומעלה	ועד 60	ומטה	
מניות	ישראל			קצר							
49,770	18,857	18,070	104,867	32,482	54,672	129,640	948,351	212,761	452,237	630,739	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,148	1,053	518	2,060	859	3,083	6,585	53,867	16,115	36,967	28,571	תקבולים מדמי גמולים
(1,819)	(1,242)	(863)	(4,349)	(298)	(468)	(1,249)	(13,442)	(7,771)	(8,509)	(19,670)	תשלומים לעמיתים
-	109	-	-	-	120	1,077	1,913	949	777	5,065	<u>העברות צבירה לקופה</u> העברות מקרנות פנסיה חדשות
4,148	178	1,214	8,059	109	2,805	9,923	37,989	26,100	76,657	29,526	העברות מקופות גמל
9,065	7,153	3,553	5,753	22,290	10,304	11,510	7,735	27,067	29,172	10,867	העברות בין מסלולים
13,213	7,440	4,767	13,812	22,399	13,229	22,510	47,637	54,116	106,606	45,458	
(49)	-	-	-	-	-	-	(447)	-	-	(100)	<u>העברות צבירה מחקופה</u> העברות לקרנות פנסיה חדשות
(6,176)	(2,011)	(3,456)	(7,485)	(1,141)	(4,872)	(8,765)	(58,085)	(29,271)	(46,125)	(41,834)	העברות לקופות גמל
(5,395)	(4,895)	(2,247)	(8,155)	(6,056)	(7,115)	(11,177)	(32,638)	(18,021)	(23,479)	(25,291)	העברות בין מסלולים
(11,620)	(6,906)	(5,703)	(15,640)	(7,197)	(11,987)	(19,942)	(91,170)	(47,292)	(69,604)	(67,225)	
1,593	534	(936)	(1,828)	15,202	1,242	2,568	(43,533)	6,824	37,002	(21,767)	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
(1,272)	(368)	731	(3,939)	(137)	316	(6,643)	(27,146)	(5,135)	(14,143)	(18,981)	
51,420	18,834	17,520	96,811	48,108	58,845	130,901	918,097	222,794	503,554	598,892	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 – כללי

- א. קופת הגמל אנליסט מסלולית קופת גמל, הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005" (להלן "הקופה"). הקופה החלה לפעול בשנת 1994 ומנוהלת ע"י אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת"). במהלך דצמבר 2002 התקבל אישור מאגף שוק ההון במשרד האוצר להפיכת הקופה למסלולית.
- ב. כחלק מיישום הוראות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמל" ("המודל הצייליאני) החלה אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן "החברה") להפעיל החל מיום 1.1.2016, מודל הכולל שלושה מסלולי השקעה המותאמים לגיל העמיתים כאמור: מסלול אנליסט גמל לבני 50 ומטה (מס' אישור מ"ה 9730), מסלול אנליסט גמל לבני 50 עד 60 (מס' אישור מ"ה 9731) ומסלול אנליסט גמל לבני 60 ומעלה (מס' אישור מ"ה 9732).
- בנוסף ביום 3.1.16 השלימה החברה את מיזוג המסלולים המפורטים להלן וזאת לצורך יישום הוראות חוזר "מסלולי השקעה בקופות גמל":
- א. מסלול השקעה "אנליסט גמל מט"ח" (מס' מ"ה 816) מוזג במיזוג מלא לתוך מסלול ההשקעה "אנליסט גמל כללי חו"ל" (מס' מ"ה 818). לאחר ביצוע המיזוג, שם המסלול הממזג הינו: "אנליסט גמל כללי חו"ל".
- ב. מסלול ההשקעה "אנליסט קתדרה אג"ח" (מס' מ"ה 732) מוזג במיזוג מלא לתוך מסלול ההשקעה "אנליסט גמל אג"ח" (מס' מ"ה 813).
- ג. מסלול ההשקעה "אנליסט קתדרה כללי" (מס' מ"ה 730) מוזג במיזוג מלא לתוך מסלול ההשקעה "אנליסט לבני 50 ועד 60" (מס' מ"ה 9731).
- ד. מסלול ההשקעה "אנליסט גמל כללי" (מס' מ"ה 812) מוזג במיזוג מלא לתוך מסלול ההשקעה "אנליסט לבני 50 ומטה" (מס' מ"ה 9730).
- ה. בנוסף, מנהלת הקופה מסלולים מתמחים. נכון לתאריך המאזן, מדיניות ההשקעות של המסלולים המתמחים היא כדלקמן:

1. אנליסט גמל ישראל – מסלול בו נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
2. אנליסט גמל מניות – מסלול בו נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שהונפקו בארץ ובחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
3. אנליסט גמל מניות חו"ל – מסלול בו נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שנסחרות בחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
4. אנליסט גמל שקלי טווח קצר – מסלול בו נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים לא צמודים שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
5. אנליסט גמל חו"ל – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
6. אנליסט גמל אג"ח – מסלול בו נכסי המסלול יהיו חשופים לאגרות חוב שהונפקו לאגרות חוב שהונפקו בארץ ובחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
7. אנליסט גמל ממשלתי- נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
8. אנליסט גמל מניות עד 10% - נכסי המסלול יהיו חשופים לאגרות חוב בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 10% מנכסי המסלול

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

## באורים לדוחות הכספיים

### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית –

#### א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.

#### ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

1. הכנסות והוצאות בקופה מוכרות על בסיס צבירה.

2. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

#### ג. הצגת הנכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופיים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

#### ד. הערכת נכסי הקופה

1. הגדרות נוספות לסעיף זה:

**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.

**נכס חוב לא סחיר** - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

**"נכס לא סחיר מורכב"** - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

**החברה הזוכה במכרז** – חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 2.ב.2 לעיל



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

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

### **באורים לדוחות הכספיים**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):**

**ד. הערכת נכסי הקופה (המשד)**

**2. מזומנים ושווי מזומנים:**

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי

**3. ניירות ערך סחירים:**

- ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.
- ניירות ערך סחירים בכללי חו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה חו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
- נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

**4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:**

- מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.
- אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

**5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:**

- אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
  - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 3.ב2 לעיל).
  - ב. 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.
- כתבי אופציות – לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם להתאם למודל בלק ושולס.
- הלוואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שווי המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
- קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.
- חוזים עתידיים - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- פקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך המושעים ממסחר:
  - מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

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

אגרות חוב- בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות,  
לפי הנמוך .

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

#### ד. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

#### ה. זכויות עמיתים

ביום 1.1.2016, בהתאם להנחיות חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 ואישור שהתקבל מהממונה על רשות שוק ההון הוקמו בקופה 3 מסלולים תלויי גיל:

1. מסלול לגילאי 50 ומטה – מיועד למצטרפים חדשים החל מיום 1.1.2016 בגילאי 50 ומטה שלא בחרו במסלול אחר.

2. מסלול לגילאי 50-60 – מסלול "כללי ב"י" מוזג למסלול "כללי" והפך למסלול לגילאי 50-60. בנוסף לעמיתים הקיימים, מיועד המסלול לעמיתים חדשים בגיל 50-60 שהצטרפו החל מיום 1.1.2016 ולא בחרו מסלול אחר.

3. מסלול לגילאי 60 ומעלה – מיועד למצטרפים חדשים החל מיום 1.1.2016 בגילאי 60 ומעלה שלא בחרו במסלול אחר.

#### ו. שיעורי עליית המדד וחזולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

#### לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020
באחוזים		
1.20	0.30	(0.60)
8.10	(7.79)	(6.97)

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים  
לצרכן (לפי המדד הידוע)  
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין  
של הדולר

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

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 3 – חייבים ויתרות חובה**

**א. תהרוב מאוחד:**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2,076	1,836
-	88
<u>2,076</u>	<u>1,924</u>

ריבית ודיבנד לקבל  
 מוסדות  
 סך הכל חייבים ויתרות חובה

**ב. תהרוב לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר 2020										
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	גמל חו"ל	אג"ח	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מניות חו"ל	מסלול מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה
אלפי ש"ח										
36	2	5	28	9	26	96	790	148	325	371
1	-	-	-	-	-	9	48	2	6	22
<u>37</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>28</u>	<u>9</u>	<u>26</u>	<u>105</u>	<u>838</u>	<u>150</u>	<u>331</u>	<u>393</u>

ריבית ודיבנד לקבל  
 מוסדות  
 סך הכל חייבים ויתרות  
 חובה

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

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 3 – נכסי חוב סחירים (המשד)**

ליום 31 בדצמבר 2020											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	כללי חו"ל	אג"ח	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מניות חו"ל	מסלול מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח											
32	1	19	38	1	50	126	739	179	396	495	ריבית ודיבדנד לקבל
32	1	19	38	1	50	126	739	179	396	495	סך הכל חייבים ויתרות חובה

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

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 4 – נכסי חוב סחירים**

**א. תרכב מאוחד:**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
576,345	741,657
751,219	732,926
8,582	18,733
<b>1,336,146</b>	<b>1,493,316</b>

אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה  
 שניתנות להמרה  
 סך הכל נכסי חוב סחירים

**ב. תרכב לפי מסלולים**

ליום 31 בדצמבר 2020											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	כללי חו"ל	אג"ח	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מניות חו"ל	מסלול מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח											
24,147	20,742	9,781	26,187	50,154	21,493	54,294	112,517	102,062	211,978	108,302	אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות:
19,681	5,428	9,466	32,162	2,641	-	-	232,172	83,291	181,856	166,229	שאינן ניתנות להמרה
282	37	158	614	-	-	-	8,976	1,759	3,596	3,311	שניתנות להמרה

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

**באורים לדוחות הכספיים**

44,110	26,207	19,405	58,963	52,795	21,493	54,294	353,665	187,112	397,430	277,842	סך הכל נכסי חוב סחירים
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	---------	---------	---------	---------	---------------------------

**באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	כללי חוי"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות	אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח										
24,908	16,091	3,667	29,211	28,838	34,725	98,451	83,965	164,928	91,561	אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות:
19,872	3,200	5,146	39,612	2,218	-	230,562	82,375	183,545	184,689	שאינן ניתנות להמרה
40	92	-	992	-	-	6,784	100	203	371	שניתנות להמרה
<u>44,820</u>	<u>19,383</u>	<u>8,813</u>	<u>69,815</u>	<u>31,056</u>	<u>34,725</u>	<u>335,797</u>	<u>166,440</u>	<u>348,676</u>	<u>276,621</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים

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

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים**

**א. תרכב מאוחד:**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
44,713	37,956
83	73
-	17,625
9,354	6,621
41,031	48,378
<b>95,181</b>	<b>110,653</b>

**אגרות חוב קונצרניות:**

שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים  
הלוואות לעמיתים  
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

**ב. תרכב לפי מסלולים**

**ליום 31 בדצמבר 2020**

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח עד	אג"ח ממשלת	אג"ח	מניות	מניות	אנליסט	לבני	לבני	לבני
10%	ישראל		חו"ל		גמל	ומעלה	ועד	ומטה
מניות					ישראל		60	50
<b>אלפי ש"ח</b>								

**אגרות חוב קונצרניות:**

575	54	1,361	-	22	16,129	2,645	5,554	11,616	שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	-	-	31	-	-	42	שניתנות להמרה
-	-	-	1,961	4,843	566	1,143	5,385	3,727	פיקדונות בבנקים
-	-	199	-	-	2,526	658	1,575	1,663	הלוואות לאחרים
-	-	-	-	-	23,306	4,885	13,192	6,995	הלוואות לעמיתים
<b>575</b>	<b>54</b>	<b>1,560</b>	<b>1,961</b>	<b>4,865</b>	<b>42,558</b>	<b>9,331</b>	<b>25,706</b>	<b>24,043</b>	<b>סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים</b>

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

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול אג"ח ממשל ת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות חוייל	מסלול מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח									
707	52	1,944	-	59	17,576	3,062	6,224	15,089	אגרות חוב קונצרניות :
-	-	-	-	7	34	-	-	42	שאינן ניתנות להמרה
-	-	281	-	-	3,569	930	2,225	2,349	שניתנות להמרה
-	-	1,324	506	994	19,926	3,708	8,722	5,851	הלוואות לאחרים
<b>707</b>	<b>52</b>	<b>3,549</b>	<b>506</b>	<b>1,060</b>	<b>41,105</b>	<b>7,700</b>	<b>17,171</b>	<b>23,331</b>	הלוואות לעמיתים
									סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים



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

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 6 - השקעות אחרות**

**א. הרכב מאוחז**

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
		<b>השקעות אחרות סחירות</b>
		תעודות סל
397,866	607,728	מכשירים נגזרים
7,422	12,538	מוצרים מובנים
2,669	1,649	כתבי אופציות
720	395	
<u>408,677</u>	<u>622,310</u>	
		<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
		קרנות השקעה
1,208	1,321	מכשירים נגזרים
522	5,087	מוצרים מובנים
-	684	כתבי אופציות
134	190	
<u>1,864</u>	<u>7,282</u>	
<u><b>410,541</b></u>	<u><b>629,592</b></u>	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>

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

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 6 - השקעות אחרות (המשך)**

**החרכב לפי מסלולים**

ליום 31 לדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	גמל חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
4,841	59	14,570	276	-	72,338	90,755	142,927	47,795	105,797	128,370	השקעות אחרות סחירות
15	1	5	3	-	1,227	3,571	343	740	3,885	2,748	תעודות סל
81	-	-	872	696	-	-	-	-	-	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	-	-	77	240	1	39	38	מוצרים מובנים
4,937	60	14,575	1,151	696	73,565	94,403	143,510	48,536	109,721	131,156	כתבי אופציות
-	-	-	91	-	-	-	609	90	109	422	השקעות אחרות שאינן סחירות
40	25	-	156	-	-	1,107	1,276	208	144	2,131	קרנות השקעה
12	14	-	131	-	-	-	215	52	117	143	מכשירים נגזרים
3	-	-	-	-	-	-	115	11	23	38	מוצרים מובנים
55	39	-	378	-	-	1,107	2,215	361	393	2,734	כתבי אופציות
4,992	99	14,575	1,529	696	73,565	95,510	145,725	48,897	110,114	133,890	

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

**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 6- השקעות אחרות (המשך)**

**החרכב לפי מסלולים (המשך)**

ליום 31 לדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	גמל חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
3,526	-	6,105	-	-	41,542	39,079	116,150	31,882	63,139	96,443	השקעות אחרות סחירות
36	10	-	-	-	437	1,692	367	399	2,424	2,057	תעודות סל
82	-	-	922	1,665	-	-	-	-	-	-	מכשירים נגזרים
4	-	-	-	-	-	83	472	19	34	108	מוצרים מובנים
3,648	10	6,105	922	1,665	41,979	40,854	116,989	32,300	65,597	98,608	כתבי אופציה
-	-	-	83	-	-	-	555	82	104	384	השקעות אחרות שאינן סחירות
5	4	-	47	-	-	47	216	33	26	144	קרנות השקעה
2	-	-	-	-	-	-	81	8	16	27	מכשירים נגזרים
7	4	-	130	-	-	47	852	123	146	555	כתבי אופציות
3,655	14	6,105	1,052	1,665	41,979	40,901	117,841	32,423	65,743	99,163	

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**"אנליסט מסלולית – קופת גמל"**  
**באורים לדוחות הכספיים**



**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**"אנליסט מסלולית – קופת גמל"**  
**באורים לדוחות הכספיים**

**באור 7 - זכאים ויתרות זכות**

**א. תרכב מאוחד:**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
431	3,251
1,483	1,694
3,345	1,073
19	-
<b>5,278</b>	<b>6,018</b>

התחייבות בגין נגזרים  
 חברה מנהלת  
 מוסדות  
 אחרים

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**"אנליסט מסלולית – קופת גמל"**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 7 - זכאים ויתרות זכות (המשך)**  
**ב. הרכב לפי מסלולים:**

31 בדצמבר 2020											
מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול גמל חוו"ל	מסלול אג"ח	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מניות חוו"ל אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
26	15	16	33	26	60	166	427	152	396	377	החברה
-	-	-	53	466	1	104	113	35	88	213	המנהלת
-	-	-	-	-	-	-	3,251	-	-	-	מוסדות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	התחייבות
<u>26</u>	<u>15</u>	<u>16</u>	<u>86</u>	<u>492</u>	<u>61</u>	<u>270</u>	<u>3,791</u>	<u>187</u>	<u>484</u>	<u>590</u>	בגין נגזרים
											אחרים

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**"אנליסט מסלולית – קופת גמל"**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 7 - זכאים ויתרות זכות (המשך)**

**31 בדצמבר 2019**

מסלול אג"ח עד 10% במניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול גמל חו"ל	מסלול אג"ח	מסלול שקלי טוח קצר	מסלול מניות חו"ל אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	מסלול לבני 60 ומעלה	מסלול לבני 50 ועד 60	מסלול לבני 50 ומטה	
29	8	7	37	14	34	104	463	107	321	359	החברה
-	1	-	80	-	3	9	288	2,812	110	42	המנהלת
-	3	-	14	-	-	-	369	-	16	29	מוסדות
-	-	-	1	-	-	-	-	-	18	-	התחייבות
<b>29</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>132</b>	<b>14</b>	<b>37</b>	<b>113</b>	<b>1,120</b>	<b>2,919</b>	<b>465</b>	<b>430</b>	בגין נגזרים
											אחרים



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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 8 – דמי ניהול**

א. הרכב דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
			<b>דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</b>
20	23	13	מסלול לבני 50 ומטה
-	3	1	מסלול לבני 50 ועד 60
-	2	-	מסלול לבני 60 ומעלה
24	18	10	מסלול אנליסט גמל ישראל
9	10	5	מסלול מניות
5	6	4	מסלול מניות חו"ל
1	1	-	מסלול שקלי טווח קצר
5	4	3	מסלול אג"ח
2	1	-	מסלול גמל חו"ל
1	1	1	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
1	-	-	מסלול עד 10% אג"ח במניות
<b>68</b>	<b>69</b>	<b>37</b>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
			<b>דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</b>
4,120	4,037	4,084	מסלול גמל לבני 50 ומטה
3,108	3,337	4,209	מסלול לבני 50 ועד 60
1,293	1,304	1,635	מסלול לבני 60 ומעלה
5,413	5,381	4,980	מסלול אנליסט גמל ישראל
879	980	1,453	מסלול מניות
316	372	446	מסלול מניות חו"ל
201	222	368	מסלול שקלי טווח קצר
561	463	404	מסלול אג"ח
90	87	111	מסלול גמל חו"ל
98	114	178	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
302	311	300	מסלול עד אג"ח עד 10% מניות
<b>16,381</b>	<b>16,608</b>	<b>18,168</b>	

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 8 – דמי ניהול (המשך)**  
**ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u>
2018	2019	2020	
<b>באחוזים</b>			
4.00	4.00	4.00	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</u>
0.14	0.15	0.10	מסלול לבני 50 ומטה
0.03	0.01	0.01	מסלול לבני 50 ועד 60
0.00	0.01	-	מסלול לבני 60 ומעלה
0.06	0.06	0.07	מסלול אנליסט גמל ישראל
0.18	0.14	0.03	מסלול מניות
0.20	0.12	0.07	מסלול מניות חו"ל
0.10	0.10	-	מסלול שקלי טווח קצר
0.20	0.15	0.14	מסלול אג"ח
0.22	0.91	-	מסלול גמל חו"ל
0.08	0.33	0.08	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.01	0.03	-	מסלול אג"ח עד 10% במניות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u>
2018	2019	2020	
<b>באחוזים</b>			
1.05	1.05	1.05	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</u>
0.64	0.63	0.62	מסלול לבני 50 ומטה
0.61	0.60	0.59	מסלול לבני 50 ועד 60
0.55	0.55	0.56	מסלול לבני 60 ומעלה
0.56	0.55	0.54	מסלול אנליסט גמל ישראל
0.62	0.62	0.58	מסלול מניות
0.54	0.53	0.52	מסלול גמל מניות חו"ל
0.54	0.53	0.50	מסלול שקלי טווח קצר
0.54	0.54	0.55	מסלול אג"ח
0.52	0.52	0.49	מסלול כללי חו"ל
0.53	0.52	0.57	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.57	0.58	0.55	מסלול אג"ח עד 10% במניות

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 9 – הוצאות ישירות**

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>						<b>א.</b>
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>הרכב מאוחז</u>
	<u>שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>		
0.02	0.02	0.01	410	517	492	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	*-	-	-	53	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	*-	*-	-	32	8	בגין השקעות לא סחירות
						<b>עמלות ניחול חיצוני</b>
-	-	*-	-	-	41	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	0.02	0.02	437	439	650	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	(0.01)	*-	42	(174)	20	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
*-	-	-	7	-	-	עמלות בנקאיות ואחרות
<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>896</u>	<u>814</u>	<u>1,264</u>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

\* נמוך מפרומיל

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)**

**ב. הרכב לפי מסלולים**

לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
אלפי ש"ח											
17	20	38	26	25	11	43	111	37	97	67	עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
-	-	1	1	-	5	5	17	3	9	12	עמלת דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	3	1	2	2	בגין השקעות לא סחירות
-	-	-	3	-	-	-	19	3	3	13	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בקרנות השקעה
5	-	9	-	-	45	67	217	42	98	167	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	4	1	-	2	3	10	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<b>22</b>	<b>20</b>	<b>48</b>	<b>30</b>	<b>25</b>	<b>65</b>	<b>116</b>	<b>367</b>	<b>88</b>	<b>212</b>	<b>271</b>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

\* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)**  
**ג. הרכב לפי מסלולים (המשך) –**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
											עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.03	0.08	0.13	0.03	0.06	0.01	0.02	0.01	0.01	0.01	0.01	
-	-	*-	*-	-	*-	*-	*-	*-	*-	*-	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	*-	*-	*-	*-	בגין השקעות לא סחירות
											<b>עמלות ניהול חיצוני:</b>
-	-	-	*-	-	-	-	*-	*-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות השקעה בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.01	-	0.03	-	-	0.04	0.02	0.02	0.01	0.01	0.02	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
-	-	-	-	-	*-	*-	-	*-	*-	*-	
<b>0.04</b>	<b>0.08</b>	<b>0.16</b>	<b>0.03</b>	<b>0.06</b>	<b>0.05</b>	<b>0.04</b>	<b>0.03</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>0.03</b>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**"אנליסט מסלולית – קופת גמל"**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)**  
**ג. הרכב לפי מסלולים (המשך) –**

לשנה שחסיימה ביום 31 בדצמבר 2019											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)											
8	5	6	18	6	12	46	136	37	111	132	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	2	-	-	-	15	2	3	10	בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:											
-	3	6	-	-	30	35	162	26	61	116	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(7)	-	(1)	-	-	(45)	(5)	(22)	(27)	(27)	(40)	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<b>1</b>	<b>8</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>(3)</b>	<b>76</b>	<b>291</b>	<b>38</b>	<b>148</b>	<b>218</b>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

\* נמוך מפרומיל

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

**באור 9 הוצאות ישירות (המשך)**  
**א. הרכב לפי מסלולים (המשך) –**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	מסלול אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)											
0.01	0.02	0.04	0.02	0.01	0.02	0.03	0.01	0.02	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	*-	-	-	-	*-	*-	*-	*-	בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:											
-	0.02	0.03	-	-	0.04	0.02	0.02	0.01	0.01	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.01)	-	(0.01)	-	-	(0.07)	*-	*-	(0.01)	-	(0.01)	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
-	<b>0.04</b>	<b>0.06</b>	<b>0.02</b>	<b>0.01</b>	<b>(0.01)</b>	<b>0.05</b>	<b>0.03</b>	<b>0.02</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**"אנליסט מסלולית – קופת גמל"**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)**  
**ב. הרכב לפי מסלולים (המשך) –**

לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	מסלול אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
											אלפי ש"ח
3	7	6	28	8	9	26	160	26	80	57	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך בגין השקעות לא סחירות
	-		-	-	-	-	-	-	-	-	
4	-	6	-	-	35	32	163	23	58	116	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
4	-	6	-	-	30	2	2	2	3	-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
-	*-	*-	*-	-	*-	*-	-	*-	*-	7	עמלות בנקאיות ואחרות
<b>9</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>28</b>	<b>8</b>	<b>74</b>	<b>60</b>	<b>325</b>	<b>51</b>	<b>141</b>	<b>180</b>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>



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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)**  
**ג. הרכב לפי מסלולים (המשך)**

לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018											
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 10% במניות	אג"ח ממשלת ישראל	כללי חו"ל	אג"ח	שקלי טווח קצר	מניות חו"ל	מניות	אנליסט גמל ישראל	לבני 60 ומעלה	לבני 50 ועד 60	לבני 50 ומטה	
שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת (באחוזים)											
0.01	0.04	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.02	0.01	0.02	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				-	-	-	-	-	-	-	בגין השקעות לא סחירות
											עמלות ניהול חיצוני:
0.01	-	0.03	-	-	0.06	0.02	0.02	0.01	0.01	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	0.01	-	-	0.05	*-	*-	*-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
-	-	*-	-	-	-	-	*-	*-	*-	*-	עמלות בנקאיות ואחרות
<b>0.02</b>	<b>0.04</b>	<b>0.07</b>	<b>0.03</b>	<b>0.02</b>	<b>0.13</b>	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>	<b>0.02</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

\*סכום הנמוך מפרומיל

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**"אנליסט מסלולית – קופת גמל"**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 10 – תשואת מסלולי השקעה**

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2016	2017	2018	2019	2020	
7.10	9.66	8.89	(2.34)	16.92	3.33	מסלול אנליסט גמל ישראל
12.12	8.84	13.14	(4.28)	30.89	14.82	מסלול מניות
4.13	1.77	(0.73)	5.28	7.72	6.85	מסלול גמל חו"ל
0.32	0.40	0.42	0.19	0.52	0.06	מסלול שקלי טווח קצר
2.61	3.95	5.09	(3.25)	6.79	0.77	מסלול אג"ח
11.47	7.24	10.78	2.38	20.29	17.65	מסלול מניות חו"ל
1.68	1.71	3.69	(1.45)	4.43	0.14	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
3.33	3.47	5.26	(1.92)	7.97	2.15	מסלול אג"ח עד 10% במניות
6.96	6.12	9.04	(2.50)	16.72	6.33	מסלול לבני 50 ומטה
6.05	4.98	8.02	(2.16)	14.62	5.50	מסלול לבני 50 עד 60
4.02	3.59	5.62	(1.74)	10.32	2.69	מסלול לבני 60 ומעלה

**אנליסט קופות גמל בע"מ**  
**"אנליסט מסלולית – קופת גמל"**  
**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
<u>(1,479)</u>	<u>(1,694)</u>

החברה מנהלת - דמי ניהול לשלם\*

\*היתרה הגבוהה במהלך השנה -הינה יתרת סוף שנה (שנה קודמת – כנ"ל)

**עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
<u>16,449</u>	<u>16,617</u>	<u>18,205</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

**באור 12 – מסים**

א. בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. בהתאם להוראות מס הכנסה, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בכללי חו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בכללי חו"ל.

ב. הוצאות המס השנה הינם בגין מס שנוכה במקור מכללי חו"ל מניירות ערך זרים. (שנה קודמת – זהה).

**באור 13 – התחייבויות תלויות והתקשרויות**

א. חוק הגנת השכר תשי"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- 67 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 74 אלפי ש"ח).

ב. לקופה התחייבות להשקעה עתידית בקרנות השקעה בסך של 3,395 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 3,605 אלפי ש"ח).

ג. לעניין תביעה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה המנהלת, ראה באור 18 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

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

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020**

**באור 14 – התפתחויות אחרות**

- א. החל מיום 1 בינואר 2020 מקבלת הקופה שירותי תפעול מלאומי שוקי הון בע"מ. עד לתאריך זה שירותי התפעול בקופה התקבלו מהבנק הבינלאומי בע"מ
- ב. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020 המשיכו מדיניות בעולם, וביניהן ישראל, להתמודד עם מגפת ה-COVID19 (נגיף הקורונה) ובשל כך נמשכו לפרקים הגבלות, בין היתר, על תנועה, פתיחת עסקים ומוסדות החינוך, ובמהלך התקופה שלאחר מועד הדוח, קרי בינואר 2021 הוטל 'סגר שלישי' במדינת ישראל, במסגרתו רק עובדים ונותני שירותים חיוניים הורשו לנוע למקום העבודה פיזית, ואילו חלקים גדולים במשק צמצמו פעילות או עבדו במתכונת 'עבודה מרחוק'.
- ביצועי הקופה ברבעון הרביעי של 2020 הושפעו בעיקר מהודעות החברות פיזור ומודרנה על אפקטיביות חיסוני החברות. תקופה יחסית קצרה לאחר מכן, החלו לזרום לישראל כמויות גדולות של חיסונים. ישראל למעשה נהפכה למדינה מספר אחת בעולם בפרמטר של שיעור המחוסנים לאוכלוסייה. גם לבחירות בארה"ב בחודש נובמבר, אשר גרמו להקטנת אי הוודאות בשוקי המניות בעולם, הייתה השפעה חיובית על ביצועי הקופה בכל אפיקי ההשקעה.
- יחד עם זאת נוכח מאפייניו הייחודיים של משבר הקורונה - קרי אירוע בעל השלכות חוצות סקטוריים, המאופיין באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצלו, החברה המנהלת נוהגת להעריך באופן שוטף את השלכות התפרצות נגיף הקורונה בישראל ובעולם על השווקים ועל התנהגות הציבור, ובפרט אוכלוסיית החוסכים לטווח ארוך, וכן, לבצע התאמות בהתנהלותה בהתאם להערכותיה המעודכנות ולבחון באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות ואיתור הזדמנויות השקעה. נכון למועד פרסום דוח זה שוררת עדיין אי וודאות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בנוגע להיקף התפשטות הנגיף והשלכותיו העתידיות, גם ולרבות חוסר ודאות באשר ליעילות החיסונים בפני מוטציות שונות של הנגיף שהתגלו במדינות שונות בעולם, ולפיכך החברה עדיין ערוכה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב שגרה והן במצב של סגרים או הגבלות תנועה נוספות.