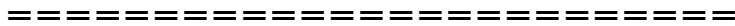


אנליסט קופות גמל בע"מ

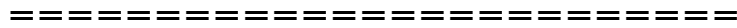


"אנליסט מסלולית – קופת גמל"

דין וחשבון כספי

לשנת 2019

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..... |
| 19 | באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים..... |
| 21 | באור 5 - השקעות אחרות..... |
| 25 | באור 6 - זכאים ויתרות זכות..... |
| 28 | באור 7 – דמי ניהול..... |
| 30 | באור 8 – הוצאות ישירות..... |
| 37 | באור 9 – תשואת מסלולי השקעה..... |
| 38 | באור 10 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים..... |
| 38 | באור 11 - מסים..... |
| 38 | 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 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה 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 2019 ו-2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשלושת השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

תל-אביב, 25 במרץ 2020 רואי חשבון

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

מאזנים מאוחדים

| ליום 31 בדצמבר | | באור | |
|------------------|------------------|------|--|
| 2018 | 2019 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 255,288 | 453,317 | | רכוש שוטף |
| 2,538 | 2,076 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 257,826 | 455,393 | | ריבית ודיבידנד לקבל |
| <hr/> | | | |
| 1,291,705 | 1,336,146 | 3 | השקעות פיננסיות |
| 78,120 | 95,181 | 4 | נכסי חוב סחירים |
| 732,942 | 860,880 | | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 314,753 | 410,541 | 5 | מניות |
| 2,417,520 | 2,702,748 | | השקעות אחרות |
| <hr/> | | | |
| 2,675,346 | 3,158,141 | | סך כל הנכסים |
| <hr/> | | | |
| 9,570 | 5,278 | 6 | זכאים ויתרות זכות |
| <hr/> | | | |
| 2,665,776 | 3,152,863 | | זכויות העמיתים |
| <hr/> | | | |
| 2,675,346 | 3,158,141 | | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| | | | |
|--|---|---|---|
| נאווה 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 | 25 במרץ 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|--|---|---|---|

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

מאזנים לפי מסלולים

ליום 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 | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 5,326 | 1,636 | 773 | 7,313 | 1,824 | 13,328 | 27,182 | 137,753 | 40,058 | 117,395 | 100,729 | רכוש שוטף |
| 32 | 1 | 19 | 38 | 1 | 50 | 126 | 739 | 179 | 396 | 495 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 5,358 | 1,637 | 792 | 7,351 | 1,825 | 13,378 | 27,308 | 138,492 | 40,237 | 117,791 | 101,224 | ריבית ודיבידנד לקבל |
| 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 |
| 57,324 | 21,086 | 15,919 | 81,767 | 34,546 | 75,829 | 211,282 | 1,036,568 | 271,744 | 667,403 | 684,673 | 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 |
| 57,324 | 21,086 | 15,919 | 81,767 | 34,546 | 75,829 | 211,282 | 1,036,568 | 271,744 | 667,403 | 684,673 | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

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

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

| מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל | מסלול לבני 60 ומעלה | מסלול לבני 50 ועד 60 | מסלול לבני 50 ומטה | |
|--------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|---|
| אג"ח עד 10% במניות | אג"ח ממשלת ישראל | כללי חו"ל | אג"ח | שקלי טווח קצר | מניות חו"ל | מניות | | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 2,349 | 1,891 | 2,032 | 3,545 | 4,102 | 6,212 | 7,538 | 96,328 | 19,783 | 63,701 | 47,807 | רכוש שוטף |
| 39 | 4 | 13 | 72 | 7 | 43 | 169 | 947 | 163 | 399 | 682 | מזומנים ושווי מזומנים ריבית ודיבידנד לקבל |
| 2,388 | 1,895 | 2,045 | 3,617 | 4,109 | 6,255 | 7,707 | 97,275 | 19,946 | 64,100 | 48,489 | |
| 42,397 | 16,908 | 10,043 | 88,515 | 44,019 | - | 6,104 | 335,068 | 155,545 | 298,439 | 294,667 | נכסי חוב סחירים |
| 610 | 35 | - | 3,543 | - | 65 | 20 | 36,840 | 4,625 | 9,873 | 22,509 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 2,443 | - | 383 | - | - | 19,993 | 91,383 | 348,746 | 18,377 | 85,284 | 166,333 | מניות סחירות |
| 3,625 | 15 | 5,057 | 1,277 | - | 32,835 | 26,556 | 101,441 | 24,791 | 48,913 | 70,243 | השקעות אחרות |
| 49,075 | 16,958 | 15,483 | 93,335 | 44,019 | 52,893 | 124,063 | 822,095 | 203,338 | 442,509 | 553,752 | סך כל השקעות פיננסיות |
| 51,463 | 18,853 | 17,528 | 96,952 | 48,128 | 59,148 | 131,770 | 919,370 | 223,284 | 506,609 | 602,241 | סך כל הנכסים |
| 43 | 19 | 8 | 141 | 20 | 303 | 869 | 1,273 | 490 | 3,055 | 3,349 | זכאים ויתרות זכות |
| 51,420 | 18,834 | 17,520 | 96,811 | 48,108 | 58,845 | 130,901 | 918,097 | 222,794 | 503,554 | 598,892 | זכויות העמיתים |
| 51,463 | 18,853 | 17,528 | 96,952 | 48,128 | 59,148 | 131,770 | 919,370 | 223,284 | 506,609 | 602,241 | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

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

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|---------------------------------|-----------------|----------------|---------------------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>הכנסות (הפסדים)</u> |
| (686) | 34 | (4,184) | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | מהשקעות |
| 42,060 | (25,323) | 83,785 | מנכסי חוב סחירים |
| 5,147 | 680 | 5,005 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 84,987 | (10,828) | 223,145 | ממניות סחירות |
| 39,247 | (22,506) | 108,257 | מהשקעות אחרות |
| 171,441 | (57,977) | 420,192 | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 170,755 | (57,943) | 416,008 | סך כל ההכנסות |
| | | | <u>הוצאות</u> |
| 13,157 | 16,449 | 16,677 | דמי ניהול |
| 906 | 896 | 814 | הוצאות ישירות |
| 1,285 | 1,429 | 1,584 | מיסים |
| 15,348 | 18,774 | 19,075 | |
| 155,407 | (76,717) | 396,933 | עודף הכנסות (על הוצאות לתקופה) |

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 | |
|--------------------|------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------------------|
| 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 מסלולי ת קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | |
| | | | | | | | | | | | הכנסות (הפסדים) |
| (32) | (13) | (22) | (42) | (3) | (140) | (266) | (1,223) | (186) | (944) | (1,313) | מזומנים ושוי מזומנים |
| | | | | | | | | | | | מהשקעות |
| 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 | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 4,024 | 940 | 1,277 | 5,793 | 240 | 12,724 | 42,351 | 152,586 | 22,784 | 74,907 | 98,382 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | | | | | | | הוצאות |
| 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 | סך כל ההוצאות |
| 3,704 | 817 | 1,153 | 5,306 | 11 | 12,141 | 41,129 | 146,320 | 21,376 | 71,236 | 93,740 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה |

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

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה 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 מסלולי ת קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | |
| | | | | | | | | | | | הכנסות (הפסדים) |
| (12) | (4) | 32 | (143) | - | 60 | (124) | (389) | 39 | 632 | (57) | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | | | | | | | מהשקעות |
| (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) | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| (953) | (262) | 854 | (3,345) | 73 | 875 | (5,551) | (20,796) | (3,749) | (10,758) | (14,331) | סך כל ההכנסות (ההפסדים) |
| | | | | | | | | | | | הוצאות |
| 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 | סך כל ההוצאות |
| (1,272) | (368) | 731 | (3,939) | (137) | 316 | (6,643) | (27,146) | (5,135) | (14,143) | (18,981) | עודף הכנסות (הוצאות) על הוצאות לתקופה |

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

| 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 מסלולי ת קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | |
| | | | | | | | | | | | הכנסות (הפסדים) |
| (7) | (9) | (27) | (47) | - | (16) | (33) | (213) | (24) | (156) | (154) | מזומנים ושוי מזומנים מהשקעות |
| 1,666 | 631 | (920) | 4,991 | 164 | - | (53) | 11,700 | 4,445 | 7,286 | 12,150 | מנכסי חוב סחירים |
| 20 | - | - | 150 | - | - | - | 2,589 | 125 | 199 | 2,064 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 230 | (29) | 63 | (244) | - | 1,531 | 9,279 | 47,470 | 1,510 | 5,549 | 19,628 | ממניות סחירות |
| 311 | 127 | 727 | 421 | - | 3,888 | 3,074 | 6,009 | 2,028 | 6,674 | 15,988 | מהשקעות אחרות |
| 2,227 | 729 | (130) | 5,318 | 164 | 5,419 | 12,300 | 67,768 | 8,108 | 19,708 | 49,830 | סך כל ההכנסות מהשקעות |
| 2,220 | 720 | (157) | 5,271 | 164 | 5,403 | 12,267 | 67,555 | 8,084 | 19,552 | 49,676 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | | | | | | | הוצאות |
| 248 | 110 | 106 | 567 | 182 | 270 | 672 | 4,662 | 817 | 1,680 | 3,843 | דמי ניהול |
| 15 | 18 | 15 | 68 | 15 | 65 | 41 | 230 | 60 | 161 | 218 | הוצאות ישירות |
| 4 | - | 24 | 4 | - | 155 | 105 | 582 | 27 | 69 | 315 | מיסים |
| 267 | 128 | 145 | 639 | 197 | 490 | 818 | 5,474 | 904 | 1,910 | 4,376 | סך כל ההוצאות |
| 1,953 | 592 | (302) | 4,632 | (33) | 4,913 | 11,449 | 62,081 | 7,180 | 17,642 | 45,300 | עודף הכנסות (הוצאות) על הוצאות לתקופה |

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

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | |
|------------------|------------------|------------------|--|
| <u>אלפי ש"ח</u> | | | |
| 1,741,941 | 2,652,446 | 2,665,776 | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 318,164 | 152,826 | 137,477 | תקבולים מדמי גמולים |
| (46,562) | (59,680) | (80,133) | תשלומים לעמיתים |
| 18,466 | 10,010 | 7,074 | העברות צבירה לקופה |
| 547,077 | 196,708 | 234,234 | העברות מקרנות פנסיה חדשות |
| 115,202 | 144,469 | 132,992 | העברות מקופות גמל |
| 680,745 | 351,187 | 374,300 | העברות בין מסלולים |
| (339) | (596) | (977) | העברות צבירה מהקופה |
| (81,708) | (209,221) | (207,521) | העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| (115,202) | (144,469) | (132,992) | העברות לקופות גמל |
| (197,249) | (354,286) | (341,490) | העברות בין מסלולים |
| 483,496 | (3,099) | 32,810 | העברות צבירה, נטו |
| 155,407 | (76,717) | 396,933 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| <u>2,652,446</u> | <u>2,665,776</u> | <u>3,152,863</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

| 2019 | | | | | | | | | | | |
|------------------------|------------------------|--------------|----------|---------------------|---------------|----------|--|------------------|-------------------|-----------------|---|
| מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | |
| אג"ח עד 10 מניות | אג"ח ממשלת ישראל | כללי חו"ל | אג"ח | שקלי טווח קצר | מניות חו"ל | מניות | אנליסט מסלולית קופת 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 1 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 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 10 מניות | אג"ח ממשלת ישראל | כללי חו"ל | אג"ח | שקלי טווח קצר | מניות חו"ל | מניות | אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | |
| 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 | העברות צבירה לקופה 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) | 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"
דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2017

| מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | |
|------------------------|------------------------|--------------|----------|---------------------|---------------|---------|--|------------------|-------------------|-----------------|--|
| אג"ח עד 10 מניות | אג"ח ממשלת ישראל | כללי חו"ל | אג"ח | שקלי טווח קצר | מניות חו"ל | מניות | אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | |
| 28,560 | 23,220 | 21,889 | 96,444 | 36,819 | 43,771 | 81,291 | 657,041 | 102,845 | 114,840 | 535,221 | זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 10,256 | 277 | 654 | 7,684 | 703 | 4,416 | 13,642 | 104,191 | 42,544 | 106,886 | 26,911 | תקבולים מדמי גמולים |
| 1,701 | 500 | 40 | 3,408 | 1,429 | 1,191 | 1,259 | 17,783 | 3,974 | 3,857 | 11,420 | תשלומים לעמיתים |
| 115 | 133 | 69 | 236 | - | 411 | 1,510 | 4,312 | 284 | 4,495 | 6,901 | <u>העברות צבירה לקופה</u> העברות מקרנות פנסיה חדשות |
| 11,280 | 382 | 627 | 12,875 | 1,848 | 6,734 | 20,993 | 166,315 | 67,205 | 193,972 | 64,846 | העברות מקופות גמל |
| 3,158 | 1,440 | 113 | 2,401 | 7,704 | 3,883 | 10,916 | 21,444 | 20,928 | 34,587 | 8,628 | העברות בין מסלולים |
| 14,553 | 1,955 | 809 | 15,512 | 9,552 | 11,028 | 33,419 | 192,071 | 88,417 | 233,054 | 80,375 | |
| - | (5) | - | - | - | - | (105) | (49) | - | - | (180) | <u>העברות צבירה מהקופה</u> העברות לקרנות פנסיה חדשות |
| (1,712) | (776) | (482) | (5,022) | (2,724) | (3,010) | (5,554) | (26,770) | (6,412) | (7,388) | (21,858) | העברות לקופות גמל |
| (2,139) | (5,906) | (4,458) | (10,975) | (10,406) | (5,255) | (3,243) | (22,431) | (17,839) | (8,940) | (23,610) | העברות בין מסלולים |
| (3,851) | (6,687) | (4,940) | (15,997) | (13,130) | (8,265) | (8,902) | (49,250) | (24,251) | (16,328) | (45,648) | |
| 10,702 | (4,732) | (4,131) | (485) | (3,578) | 2,763 | 24,517 | 142,821 | 64,166 | 216,726 | 34,727 | העברות צבירה, נטו עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 1,953 | 592 | (302) | 4,632 | (33) | 4,913 | 11,449 | 62,081 | 7,180 | 17,642 | 45,300 | |
| 49,770 | 18,857 | 18,070 | 104,867 | 32,482 | 54,672 | 129,640 | 948,351 | 212,761 | 452,237 | 630,739 | 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 הממוזג הינו: "אנליסט גמל 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 מסלולית קופת 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 אג"ח ממשלת ישראל- 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 בייעוץ 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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הערכת נכסי הקופה (המשך)

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 3.2 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 בהתאם 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 שווי הוגן 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.

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

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

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. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | |
|----------------|-------------|-------------|---|
| <u>באחוזים</u> | | | |
| 0.30 | 1.20 | 0.30 | שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע) |
| 9.83 | 8.10 | (7.79) | שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר |

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – נכסי חוב סחירים

א. ההרכב מאוחד:

| ליום 31 בדצמבר | |
|------------------|------------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 523,482 | 576,345 |
| 753,830 | 751,219 |
| 14,393 | 8,582 |
| 1,291,705 | 1,336,146 |

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

ב. ההרכב לפי מסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2019 | | | | | | | | | |
|---------------------|------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 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 | אנליסט מסלולית קופת 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 |
| 19,872 | 3,200 | 5,146 | 39,612 | 2,218 | - | 230,562 | 82,375 | 183,545 | 184,689 |
| 40 | 92 | - | 992 | - | - | 6,784 | 100 | 203 | 371 |
| 44,820 | 19,383 | 8,813 | 69,815 | 31,056 | 34,725 | 335,797 | 166,440 | 348,676 | 276,621 |

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

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

| 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 אלפי ש"ח | מניות | אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | |
| 22,402 | 14,234 | 3,887 | 38,313 | 39,492 | 6,104 | 86,252 | 81,642 | 142,639 | 88,517 | אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה שניתנות להמרה סך הכל נכסי חוב סחירים |
| 19,693 | 2,596 | 6,156 | 48,907 | 4,527 | - | 241,263 | 73,254 | 154,441 | 202,993 | |
| 302 | 78 | - | 1,295 | - | - | 7,553 | 649 | 1,359 | 3,157 | |
| <u>42,397</u> | <u>16,908</u> | <u>10,043</u> | <u>88,515</u> | <u>44,019</u> | <u>6,104</u> | <u>335,068</u> | <u>155,545</u> | <u>298,439</u> | <u>294,667</u> | |

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים

א. ההרכב מאוחד:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 44,549 | 44,713 |
| - | 83 |
| - | 9,354 |
| 33,571 | 41,031 |
| 78,120 | 95,181 |

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

הלוואות לאחרים

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

| מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול |
|----------|-------|-------|-------|-------|----------|---------|---------|---------|
| מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול |
| אג"ח עד | אג"ח | כללי | מניות | מניות | אנליסט | לבני 60 | לבני 50 | לבני 50 |
| 10% | ממשלת | חו"ל | חו"ל | | מסלולית | ומעלה | ועד 60 | ומטה |
| מניות | ישראל | | | | קופת גמל | | | |
| | | | | | - ישראל | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |

אגרות חוב
קונצרניות:

| | | | | | | | | | |
|------------|-----------|--------------|------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-------------------------------------|
| 707 | 52 | 1,944 | - | 59 | 17,576 | 3,062 | 6,224 | 15,089 | שאינן ניתנות להמרה |
| - | - | - | - | 7 | 34 | - | - | 42 | שניתנות להמרה |
| - | - | 281 | - | - | 3,569 | 930 | 2,225 | 2,349 | הלוואות לאחרים |
| - | - | 1,324 | 506 | 994 | 19,926 | 3,708 | 8,722 | 5,851 | הלוואות לעמיתים |
| 707 | 52 | 3,549 | 506 | 1,060 | 41,105 | 7,700 | 17,171 | 23,331 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

| מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | |
|----------------------------------|-------------------------------------|---------------|------------------------|----------------|--|---------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------------|
| מסלול אג"ח עד 10% מניות | מסלול אג"ח ממשל ת ישראל | מסלול אג"ח | מסלול מניות חו"ל | מסלול מניות | מסלול אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל | מסלול לבני 60 ומעלה | מסלול לבני 50 ועד 60 | מסלול לבני 50 ומטה | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | |
| 610 | 35 | 1,851 | - | 18 | 16,660 | 2,807 | 5,429 | 17,139 | אגרות חוב קונצרניות: |
| - | - | | - | - | - | - | - | - | שאינן ניתנות להמרה |
| | | 1,692 | 65 | 2 | 20,180 | 1,818 | 4,444 | 5,370 | שניתנות להמרה |
| | | | | | 20,180 | 1,818 | 4,444 | 5,370 | הלוואות לעמיתים |
| 610 | 35 | 3,543 | 65 | 20 | 36,840 | 4,625 | 9,873 | 22,509 | סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים |

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

באור 5 - השקעות אחרות

א. הרכב מאוחד

| <u>ליום 31 בדצמבר</u> | | |
|------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| <u>2018</u> | <u>2019</u> | |
| <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| | | השקעות אחרות סחירות |
| | | קרנות סל |
| 311,277 | 397,866 | מכשירים נגזרים |
| 261 | 7,422 | מוצרים מובנים |
| 987 | 2,669 | כתבי אופציות |
| 678 | 720 | |
| <u>313,203</u> | <u>408,677</u> | |
| | | השקעות אחרות שאינן סחירות |
| | | קרנות השקעה |
| 1,377 | 1,208 | מכשירים נגזרים |
| - | 522 | מוצרים מובנים |
| 24 | - | כתבי אופציות |
| 149 | 134 | |
| <u>1,550</u> | <u>1,864</u> | |
| <u>314,753</u> | <u>410,541</u> | סך הכל השקעות אחרות |

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות אחרות (המשך)

ההרכב לפי מסלולים

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 | כללי חו"ל | אג"ח | שקלי טווח קצר | מניות חו"ל | מניות | אנליסט מסלולית קופת 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 |
| 36 | 10 | - | - | - | 437 | 1,692 | 367 | 399 | 2,424 | 2,057 | סחירות |
| 82 | - | - | 922 | 1,665 | - | - | - | - | - | - | קרנות סל |
| 4 | - | - | - | - | - | 83 | 472 | 19 | 34 | 108 | מכשירים נגזרים |
| 3,648 | 10 | 6,105 | 922 | 1,665 | 41,979 | 40,854 | 116,989 | 32,300 | 65,597 | 98,608 | מוצרים מובנים |
| - | - | - | 83 | - | - | - | 555 | 82 | 104 | 384 | כתבי אופציה |
| 5 | 4 | - | 47 | - | - | 47 | 216 | 33 | 26 | 144 | השקעות אחרות |
| 2 | - | - | - | - | - | - | 81 | 8 | 16 | 27 | שאינן סחירות |
| 7 | 4 | - | 130 | - | - | 47 | 852 | 123 | 146 | 555 | קרנות השקעה |
| 3,655 | 14 | 6,105 | 1,052 | 1,665 | 41,979 | 40,901 | 117,841 | 32,423 | 65,743 | 99,163 | מכשירים נגזרים |
| | | | | | | | | | | | כתבי אופציות |

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות אחרות (המשך)

ההרכב לפי מסלולים (המשך)

ליום 31 לדצמבר 2018

| מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | |
|--------------------|------------------|-----------|-------|------------|--------|---------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------------------------|
| אג"ח עד 10% במניות | אג"ח ממשלת ישראל | כללי חו"ל | אג"ח | מניות חו"ל | מניות | אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | |
| 3,539 | - | 5,057 | 109 | 32,835 | 26,485 | 100,218 | 24,674 | 48,695 | 69,665 | השקעות אחרות סחירות |
| - | 15 | - | 90 | - | - | 29 | - | 47 | - | תעודות סל |
| 80 | - | - | 983 | - | - | - | - | - | - | מכשירים נגזרים |
| 4 | - | - | - | - | 71 | 461 | 15 | 26 | 105 | מוצרים מובנים |
| 3,623 | 15 | 5,057 | 1,182 | 32,835 | 26,556 | 100,708 | 24,689 | 48,768 | 69,770 | כתבי אופציה |
| - | - | - | 94 | - | - | 630 | 93 | 126 | 434 | השקעות אחרות שאינן סחירות |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | קרנות השקעה |
| - | - | - | 1 | - | - | 13 | - | 1 | 9 | מכשירים נגזרים |
| 2 | - | - | - | - | - | 90 | 9 | 18 | 30 | מוצרים מובנים |
| 2 | - | - | 95 | - | - | 733 | 102 | 145 | 473 | כתבי אופציות |
| 3,625 | 15 | 5,057 | 1,277 | 32,835 | 26,556 | 101,441 | 24,791 | 48,913 | 70,243 | |

ב. סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 לדצמבר 2019

| מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מאוחד | |
|--------------------|------------------|------------|---------|-------|---------------------------------|---------------|----------------|--------------|---------|---------|--|
| אג"ח עד 10% במניות | אג"ח ממשלת ישראל | מניות חו"ל | מניות | אג"ח | אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | | | |
| (3,126) | (533) | 13,475 | 52,882 | 4,011 | (52,575) | (2,872) | 66,882 | 9,252 | 87,396 | מטבע זר | |
| 558 | - | 13,475 | 62,261 | - | (19,468) | 11,871 | 87,734 | 66,961 | 223,392 | מניות | |
| (2,568) | (533) | 26,950 | 115,143 | 3,411 | (72,043) | 8,999 | 154,616 | 76,213 | 310,188 | | |

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 לדצמבר 2018

| מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מסלול | מאחד | |
|--------------------|------------------|--------------|----------|----------|---------------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------|--|
| אג"ח עד 10% במניות | אג"ח ממשלת ישראל | מניות חו"ל | מניות | אג"ח | אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | | | |
| (577) | (491) | - | - | - | (36,393) | (1,525) | - | (28,868) | (67,854) | מטבע זר | |
| | - | 5,168 | - | - | (16,542) | 7,258 | 54,494 | 49,485 | 99,863 | מניות | |
| (1,404) | 158 | - | - | - | (8,107) | (4,211) | (8,363) | (13,335) | (35,262) | מדד | |
| (1,981) | (333) | 5,168 | - | - | (61,042) | 1,522 | 46,131 | 7,282 | (3,253) | | |

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

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב מאוחד:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| 8,070 | 431 |
| 1,284 | 1,483 |
| 197 | 3,345 |
| 19 | 19 |
| 9,570 | 5,278 |

התחייבות בגין נגזרים
 חברה מנהלת
 מוסדות
 אחרים

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קופת גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6 - זכאים ויתרות זכות (המשך)
ב. ההרכב לפי מסלולים:

| 31 בדצמבר 2019 | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------|----------------|---|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| מסלול אג"ח עד 10% במניות | מסלול אג"ח ממשלת ישראל | מסלול כללי חו"ל | מסלול אג"ח | מסלול שקלי טווח קצר | מסלול מניות חו"ל אלפי ש"ח | מסלול מניות | מסלול אנליסט מסלולית קופת 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 בגין נגזרים |
| 29 | 12 | 7 | 132 | 14 | 37 | 113 | 1,120 | 2,919 | 465 | 430 | אחרים |

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קופת גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

31 בדצמבר 2018

| <u>מסלול</u> <u>אג"ח</u> <u>עד</u> <u>10%</u> <u>במניות</u> | <u>מסלול</u> <u>אג"ח</u> <u>ממשל</u> <u>ת</u> <u>ישראל</u> | <u>מסלול</u> <u>כללי</u> <u>חו"ל</u> | <u>מסלול</u> <u>אג"ח</u> | <u>מסלול</u> <u>שקלי</u> <u>טוח</u> <u>קצר</u> | <u>מסלול</u> <u>מניות</u> <u>חו"ל</u> <u>אלפי ש"ח</u> | <u>מסלול</u> <u>מניות</u> | <u>מסלול</u> <u>אנליסט</u> <u>מסלולית</u> <u>קופת גמל</u> <u>- ישראל</u> | <u>מסלול</u> <u>לבני</u> <u>60</u> <u>ומעלה</u> | <u>מסלול</u> <u>לבני</u> <u>50</u> <u>ועד</u> <u>60</u> | <u>מסלול</u> <u>לבני</u> <u>50</u> <u>ומטה</u> | |
|---|--|--|-----------------------------|---|--|------------------------------|--|--|---|---|-------------|
| 24 | 8 | 8 | 45 | 20 | 26 | 68 | 407 | 102 | 253 | 323 | החברה |
| - | - | - | - | - | 3 | 22 | 7 | 13 | 51 | 101 | המנהלת |
| 19 | 11 | - | 95 | - | 274 | 779 | 859 | 375 | 2,733 | 2,925 | מוסדות |
| - | - | - | 1 | - | - | - | - | - | 18 | - | התחייבות |
| <u>43</u> | <u>19</u> | <u>8</u> | <u>141</u> | <u>20</u> | <u>303</u> | <u>869</u> | <u>1,273</u> | <u>490</u> | <u>3,055</u> | <u>3,349</u> | בגין נגזרים |
| | | | | | | | | | | | אחרים |

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 – דמי ניהול

א. הרכב דמי הניהול לפי מסלולי השקעה :

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|---|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים |
| 55 | 20 | 23 | מסלול לבני 50 ומטה |
| 30 | - | 3 | מסלול לבני 50 ועד 60 |
| 34 | - | 2 | מסלול לבני 60 ומעלה |
| | | | מסלול אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל |
| 41 | 24 | 18 | מסלול מניות |
| 12 | 9 | 10 | מסלול מניות חו"ל |
| 5 | 5 | 6 | מסלול שקלי טווח קצר |
| 2 | 1 | 1 | מסלול אג"ח |
| 6 | 5 | 4 | מסלול כללי חו"ל |
| 1 | 2 | 1 | מסלול אג"ח ממשלת ישראל |
| 1 | 1 | 1 | מסלול עד 10% אג"ח במניות |
| 1 | 1 | - | |
| 188 | 68 | 69 | |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------|
| 2017 | 2018 | 2019 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים |
| 3,788 | 4,120 | 4,037 | מסלול גמל לבני 50 ומטה |
| 1,650 | 3,108 | 3,337 | מסלול לבני 50 ועד 60 |
| 783 | 1,293 | 1,304 | מסלול לבני 60 ומעלה |
| | | | מסלול אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל |
| 4,621 | 5,413 | 5,381 | מסלול מניות |
| 660 | 879 | 980 | מסלול מניות חו"ל |
| 265 | 316 | 372 | מסלול שקלי טווח קצר |
| 180 | 201 | 222 | מסלול אג"ח |
| 561 | 561 | 463 | מסלול כללי חו"ל |
| 105 | 90 | 87 | מסלול אג"ח ממשלת ישראל |
| 109 | 98 | 114 | מסלול עד 10% אג"ח במניות |
| 247 | 302 | 311 | |
| 12,969 | 16,381 | 16,608 | |

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 – דמי ניהול (המשך)

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2017 | 2018 | 2019 | <u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים</u> |
|----------------|------|------|---|
| באחוזים | | | |
| 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> |
| 0.20 | 0.14 | 0.15 | מסלול לבני 50 ומטה |
| 0.03 | 0.03 | 0.01 | מסלול לבני 50 ועד 60 |
| 0.08 | 0.00 | 0.01 | מסלול לבני 60 ומעלה |
| 0.04 | 0.06 | 0.06 | מסלול אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל |
| 0.09 | 0.18 | 0.14 | מסלול מניות |
| 0.13 | 0.20 | 0.12 | מסלול מניות חו"ל |
| 0.26 | 0.10 | 0.10 | מסלול שקלי טווח קצר |
| 0.07 | 0.20 | 0.15 | מסלול אג"ח |
| 0.21 | 0.22 | 0.91 | מסלול כללי חו"ל |
| 0.39 | 0.08 | 0.33 | מסלול אג"ח ממשלת ישראל |
| 0.01 | 0.01 | 0.03 | מסלול אג"ח עד 10% במניות |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2017 | 2018 | 2019 | <u>שיעור דמי ניהול שנגבו מתוך הנכסים</u> |
|----------------|------|------|---|
| באחוזים | | | |
| 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> |
| 0.66 | 0.64 | 0.63 | מסלול לבני 50 ומטה |
| 0.63 | 0.61 | 0.60 | מסלול לבני 50 ועד 60 |
| 0.54 | 0.55 | 0.55 | מסלול לבני 60 ומעלה |
| 0.57 | 0.56 | 0.55 | מסלול אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל |
| 0.64 | 0.62 | 0.62 | מסלול מניות |
| 0.54 | 0.54 | 0.53 | מסלול גמל מניות חו"ל |
| 0.51 | 0.54 | 0.53 | מסלול שקלי טווח קצר |
| 0.54 | 0.54 | 0.54 | מסלול אג"ח |
| 0.52 | 0.52 | 0.52 | מסלול כללי חו"ל |
| 0.55 | 0.53 | 0.52 | מסלול אג"ח ממשלת ישראל |
| 0.57 | 0.57 | 0.58 | מסלול אג"ח עד 10% במניות |

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קופת גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – הוצאות ישירות

| <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u> | | | | | | א. |
|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------------|
| <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | <u>2017</u> | <u>2018</u> | <u>2019</u> | הרכב מאוחד |
| | <u>שיעור מתוך יתרת הנכסים הממוצעת</u> | | | <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| 0.03 | 0.02 | 0.02 | 503 | 410 | 517 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| *- | - | *- | 11 | - | 32 | בגין השקעות לא סחירות |
| | | | | | | עמלות ניהול חיצוני |
| 0.02 | 0.02 | 0.02 | 377 | 437 | 439 | בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל |
| - | *- | (0.01) | - | 42 | (174) | בגין השקעה בקרנות סל ישראליות |
| *- | *- | - | 15 | 7 | - | עמלות בנקאיות ואחרות |
| <u>0.05</u> | <u>0.04</u> | <u>0.03</u> | <u>906</u> | <u>896</u> | <u>814</u> | סך הכל הוצאות ישירות |

* נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קופת גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

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 מסלולי ת קופת גמל - ישראל | לבני 60 ומעלה | לבני 50 ועד 60 | לבני 50 ומטה | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | | |
| 8 | 5 | 6 | 18 | 6 | 12 | 46 | 136 | 37 | 111 | 132 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך בגין השקעות לא סחירות |
| - | - | - | 2 | - | - | - | 15 | 2 | 3 | 10 | |
| - | 3 | 6 | - | - | 30 | 35 | 162 | 26 | 61 | 116 | עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל |
| (7) | - | (1) | - | - | (45) | (5) | (22) | (27) | (27) | (40) | בגין השקעה בתעודות סל ישראליות |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | עמלות בנקאיות ואחרות |
| 1 | 8 | 11 | 20 | 6 | (3) | 76 | 291 | 38 | 148 | 218 | סך הכל הוצאות ישירות |

* נמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)
ג. 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 | 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 בתעודות סל ישראליות |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | עמלות בנקאיות ואחרות |
| - | 0.04 | 0.06 | 0.02 | 0.01 | (0.01) | 0.05 | 0.03 | 0.02 | 0.03 | 0.03 | סך הכל הוצאות ישירות |

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסולית – קופת גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)
ב. הרכב לפי מסלולים (המשך) –

| 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 | כללי חו"ל | אג"ח | שקלי טווח קצר | מניות חו"ל | מניות | מסלול אנליסט מסלולי ת קופת גמל - ישראל | מסלול לבני 60 ומעלה | מסלול לבני 50 ועד 60 | מסלול לבני 50 ומטה |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | | | |
| 3 | 7 | 6 | 28 | 8 | 9 | 26 | 160 | 26 | 80 | 57 |
| | - | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4 | - | 6 | - | - | 35 | 32 | 163 | 23 | 58 | 116 |
| 2 | - | 1 | - | - | 30 | 2 | 2 | 2 | 3 | - |
| - | *- | *- | *- | - | *- | *- | - | *- | *- | 7 |
| 9 | 7 | 13 | 28 | 8 | 74 | 60 | 325 | 51 | 141 | 180 |

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל בגין השקעה בקרנות סל ישראליות

עמלות בנקאיות ואחרות

סך הכל הוצאות ישירות

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קופת גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)
ג. הרכב לפי מסלולים (המשך) –

| לשנה שהסתיימה 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 | מסלול שקלי טווח קצר | מניות חו"ל | מניות | מסלול אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל | מסלול לבני 60 ומעלה | מסלול לבני 50 ועד 60 | מסלול 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 קרנות סל ישראליות |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | עמלות בנקאיות ואחרות |
| <u>0.02</u> | <u>0.04</u> | <u>0.07</u> | <u>0.03</u> | <u>0.02</u> | <u>0.13</u> | <u>0.04</u> | <u>0.04</u> | <u>0.02</u> | <u>0.03</u> | <u>0.03</u> | סך הכל הוצאות ישירות |

* נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קופת גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 9 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו (באחוזים)

| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | |
|--------------------------------------|--------|------|--------|--------|-------|---------------------------------------|
| - | 1.03 | - | - | - | - | מסלול כללי * |
| 7.42 | 4.90 | 9.66 | 8.89 | (2.34) | 16.92 | מסלול אנליסט מסלולית קופת גמל - ישראל |
| 9.84 | 3.64 | 8.84 | 13.14 | (4.28) | 30.89 | מסלול מניות |
| 3.33 | 2.81 | 1.77 | (0.73) | 5.28 | 7.72 | מסלול כללי חו"ל |
| 0.41 | 0.53 | 0.40 | 0.42 | 0.19 | 0.52 | מסלול שקלי טווח קצר |
| 2.93 | 2.35 | 3.95 | 5.09 | (3.25) | 6.79 | מסלול אג"ח |
| 7.77 | (0.63) | 7.24 | 10.78 | 2.38 | 20.29 | מסלול מניות חו"ל |
| 1.90 | 1.25 | 1.71 | 3.69 | (1.45) | 4.43 | מסלול אג"ח ממשלת ישראל |
| 3.22 | 1.57 | 3.47 | 5.26 | (1.92) | 7.97 | מסלול אג"ח עד 10% במניות |
| - | - | 6.12 | 9.04 | (2.50) | 16.72 | מסלול לבני 50 ומטה |
| - | - | 4.98 | 8.02 | (2.16) | 14.62 | מסלול לבני 50 עד 60 |
| - | - | 3.59 | 5.62 | (1.74) | 10.32 | מסלול לבני 60 ומעלה |

* ראה באור ב'1.

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קופת גמל"
באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 10 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|----------------|
| 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | |
| <u>(1,284)</u> | <u>(1,479)</u> |

החברה מנהלת - דמי ניהול לשלם

עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 2017 | 2018 | 2019 |
| אלפי ש"ח | | |
| <u>13,157</u> | <u>16,449</u> | <u>16,617</u> |

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 11 – מסים

א. בהתאם לסעיף 9(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 12 – 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- 74 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 36 אלפי ש"ח).

ב. לקופה התחייבות להשקעה עתידית בקרנות השקעה בסך של 3,605 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 3,603 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 2019

באור 13 – אירועים לאחר תאריך המאזן

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה בארץ ובעולם, חלה ירידה משמעותית בהיקפי הפעילות הכלכלית. בתקופה שלאחר מועד הדוח ועד לפרסומו, חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, שהשפיעו לרעה על תיק ההשקעות של הקופה וזאת בין היתר על רקע התפשטות הנגיף. בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים סך הנכסים המנוהלים של הקופה הסתכם בכ- 2.6 מיליארד ש"ח המשקף ירידה של כ-15% לעומת סוף שנת 2019 (הנתון משקף את השפעת ירידת שווי הנכסים והצבירה נטו בפעילות הקופה). בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית ההשפעות המפורטות לעיל עשויות לקטון או לגדול משמעותית בהתאם להתפתחויות בשוק ההון.