

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

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.....
18.....	באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים.....
19.....	באור 5 - מניות.....
19.....	באור 6 – השקעות אחרות.....
20.....	באור 7 – זכאים.....
22.....	באור 8 – דמי ניהול.....
23.....	באור 9 – הוצאות ישירות.....
25.....	באור 10 – תשואת מסלולי השקעה.....
25.....	באור 11 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
25.....	באור 12 – מסים.....
26.....	באור 13 – התפתחויות אחרות.....

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אנליסט קופה מרכזית לפיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת אנליסט קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשלושת השנים שהסתיימו באותו תאריך. 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), 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 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 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשלושת השנים שהסתיימו באותו תאריך, 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 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

28 במרץ 2022
תל-אביב

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il **בקרו באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
36,721	53,002		רכוש שוטף
124	309		מזומנים ושווי מזומנים
36,845	53,311		מריבית ודיבידנד לקבל
142,781	130,083	3	השקעות פיננסיות
3,662	4,820	4	נכסי חוב סחירים
45,451	70,254	5	נכסי חוב שאינם סחירים
45,471	55,572	6	מניות
237,365	260,729		השקעות אחרות
274,210	314,040		סך כל הנכסים
1,360	76	7	זכאים ויתרות זכות
272,850	313,964		זכויות העמיתים
274,210	314,040		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

		28 במרץ 2022	
נאוה לוי	אילנה פרימו	יצחק אסטרייכר	תאריך אישור
מנהלת הכספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הדוחות הכספיים
אנליסט קופות גמל בע"מ	אנליסט קופות גמל בע"מ	אנליסט קופות גמל בע"מ	

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2021			
מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות*	ממשלתי אלפי ש"ח	כללי	
-	45	52,957	רכוש שוטף
-	3	306	מזומנים ושווי מזומנים
-	48	53,263	ריבית ודיבידנד לקבל
-	4,629	125,454	השקעות פיננסיות
-	1	4,819	נכסי חוב סחירים
-	-	70,254	נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	55,572	מניות
-	4,630	256,099	השקעות אחרות
-	4,678	309,362	סך כל השקעות פיננסיות
-	2	74	סך כל הנכסים
-	4,676	309,288	זכאים ויתרות זכות
-	4,678	309,362	זכויות העמיתים
-	4,678	309,362	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

*המסלול מוזג ביום 1 בינואר 2021 לתוך מסלול פיצויים ממשלתי
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2020			
מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות	ממשלתי אלפי ש"ח	כללי	
408	13	36,300	רכוש שוטף
2	-	122	מזומנים ושווי מזומנים
410	13	36,422	ריבית ודיבידנד לקבל
1,802	2,938	138,041	השקעות פיננסיות
3	-	3,659	נכסי חוב סחירים
-	-	45,451	נכסי חוב שאינם סחירים
-	-	45,471	מניות סחירות
1,805	2,938	232,622	השקעות אחרות
2,215	2,951	269,044	סך כל השקעות פיננסיות
1	2	1,357	סך כל הנכסים
2,214	2,949	267,687	זכאים ויתרות זכות
2,215	2,951	269,044	זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(400)	(751)	(788)		מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
4,963	2,019	3,021		מנכסי חוב סחירים
399	7	1,239		מנכסי חוב שאינם סחירים
9,290	3,368	20,017		ממניות סחירות
5,777	13,271	16,977		מהשקעות אחרות
20,429	18,665	41,254		סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות
20,029	17,914	40,466		
				<u>הוצאות</u>
623	703	862	8	דמי ניהול
41	99	110	9	הוצאות ישירות
63	63	102	12	מיסים
727	865	1,074		סך כל ההוצאות
				עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
19,302	17,049	39,392		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
מסלול עד 10% מניות*	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	
אלפי ש"ח			
-	-	(788)	הכנסות (הפסדים)
-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים
-	130	2,891	מהשקעות
-	-	1,239	מנכסי חוב סחירים
-	-	20,017	מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	16,977	ממניות
-	-	16,977	מהשקעות אחרות
-	130	41,124	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	130	40,336	סך כל ההכנסות
-	25	837	הוצאות
-	1	109	דמי ניהול
-	-	102	הוצאות ישירות
-	26	1,048	מיסים
-	26	1,048	סך כל ההוצאות
-	104	39,288	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*המסלול מוזג ביום 1 בינואר 2021 לתוך מסלול פיצויים ממשלתי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	
אלפי ש"ח			
			הכנסות
(6)	(1)	(744)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
5	(12)	2,026	מנכסי חוב סחירים
1	-	6	מנכסי חוב שאינם סחירים
(5)	-	3,373	ממניות סחירות
11	-	13,260	מהשקעות אחרות
12	(12)	18,665	סך כל ההכנסות מהשקעות
6	(13)	17,921	סך כל ההכנסות
			הוצאות
10	19	674	דמי ניהול
6	1	92	הוצאות ישירות
-	-	63	מיסים
16	20	829	סך כל ההוצאות
(10)	(33)	17,092	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
(2)	*-	(398)	מזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
191	55	4,717	מנכסי חוב סחירים
-	-	399	מנכסי חוב שאינם סחירים
32	-	9,258	ממניות סחירות
54	-	5,723	מהשקעות אחרות
277	55	20,097	סך כל ההכנסות מהשקעות
275	55	19,699	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
18	20	585	דמי ניהול
(1)	1	41	הוצאות ישירות
-	-	63	מיסים
17	21	689	סך כל ההוצאות
258	34	19,010	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
149,758	154,515	272,850	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(8,571)	(9,795)	(6,306)	תשלומים לעמיתים
711	112,306	8,722	העברות צבירה לקופה
-	371	113	העברות מקופות גמל
711	112,677	8,835	העברות בין מסלולים
(6,685)	(1,225)	(694)	העברות צבירה מהקופה
-	(371)	(113)	העברות לקופות גמל
(6,685)	(1,596)	(807)	העברות בין מסלולים
(5,974)	111,081	8,028	העברות צבירה, נטו
19,302	17,049	39,392	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
154,515	272,850	313,964	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2021			
מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי	
	אלפי ש"ח		
2,214	2,949	267,687	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	(478)	(5,828)	תשלומים לעמיתים
-	-	8,722	<u>העברת צבירה לקופה</u>
-	-	113	העברות מקופות גמל
-	-	8,835	העברות בין מסלולים
-	-	(694)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
-	(113)	-	העברות לקופות גמל
-	(113)	(694)	העברות בין מסלולים
-	(113)	8,141	העברות צבירה, נטו
(2,214)	2,214	-	העברת נכסים תוך כדי מיזוג
-	104	39,288	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
-	4,676	309,288	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

*המסלול מוזג ביום 1 בינואר 2021 לתוך מסלול פיצויים ממשלתי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2020			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי אלפי ש"ח	מסלול כללי	
4,507	3,429	146,579	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(2,283)	(818)	(6,694)	תשלומים לעמיתים
-	-	112,306	<u>העברת צבירה לקופה</u>
-	371	-	העברות מקופות גמל
-	371	112,306	העברות בין מסלולים
-	-	(1,225)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
-	-	(371)	העברות לקופות גמל
-	-	(1,596)	העברות בין מסלולים
-	371	110,710	העברות צבירה, נטו
(10)	(33)	17,092	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
2,214	2,949	267,687	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

2019		
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי אלפי ש"ח	מסלול כללי
4,321	4,543	140,894
(72)	(1,148)	(7,351)
-	-	711
-	-	-
-	-	711
-	-	(6,685)
-	-	-
-	-	(6,685)
-	-	(5,974)
258	34	19,010
4,507	3,429	146,579

זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תשלומים לעמיתים

העברת צבירה לקופה
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברת צבירה מהקופה
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
מדוח הכנסות והוצאות

**זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של
השנה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 1 – כללי

- א. קופת הגמל אנליסט מרכזית לפיצויים, הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005". הקופה מנוהלת ע"י אנליסט קופות גמל בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים בחודש דצמבר 1994.
- ב. נכון לתאריך המאזן בקופה שני מסלולים פעילים, "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים כללי" (להלן "כללי") ו"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים ממשלתי" (להלן "ממשלתי") (החל לפעול בחודש פברואר 2009).
- ג. מסלול "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים עד 10% מניית" (החל לפעול בחודש פברואר 2013) מוזג ביום 1 בינואר 2021 למסלול פיצויים ממשלתי.
- ד. להלן מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בהתאם לתקנון הקופה:
- כללי - בו תתבצענה ההשקעות לפי שיקול דעתה הבלעדי של הנהלת הקופה, ללא הטיה דרך קבע לאפיק השקעות מסוים.
- ממשלתי - המסלול ישקיע לפחות 75% מנכסיו במלוות ממשלתיים קצרי מועד, באג"ח שקליות של מדינת ישראל ובאג"ח צמודות של מדינת ישראל הצפויות להיפרע תוך שלוש שנים.
- עד 10% מניית – מסלול אשר מרכיב המניית בו לא יעלה על 10% מסך ההשקעות ואילו יתרת ההשקעות יושקעו בכל השקעה אשר תחליט החברה המנהלת, מעת לעת והכל בכפוף להסדר התחיקתי. (כאמור המסלול מוזג למסלול ממשלתי החל מיום 1 בינואר 2021).
- ג. בעקבות תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים התשס"ה-2005, משנת 2008, נקבע כי החל מיום 1 בינואר 2011 לא מתאפשרות הפקדות כספים וכן קבלתם של עמיתים חדשים לקופות מרכזיות לפיצויים, למעט העברת כספי עמיתים שהיו עמיתים כדין בקופה מרכזית לפיצויים ב-31 בדצמבר 2007.
- ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה –
- הקופה - אנליסט קופה מרכזית לפיצויים.
 - החברה המנהלת - אנליסט קופות גמל בע"מ.
 - צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012.
 - רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
 - הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח.
 - תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח החוק לפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.
 - מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

1. הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס הצבירה.
2. העברות לקופה והעברות מהקופה ותשלומים לעמיתים 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. יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021. לפיכך, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד מועד הדוחות הכספיים, קרי 31 בדצמבר 2021, אינם מהותיים..

ד. הצגת הנכסים

הקרן 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 ההקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים 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.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. 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".

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

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:

1. ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

3. נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

1. מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

ה. הערכת נכסי הקופה (המשד)

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים - מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - 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.
2. כתבי אופציות – לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם בהתאם למודל בלק ושולס.
3. חוזים עתידיים - ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
4. 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.

ו. 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.

ז. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
באחוזים		
0.30	(0.60)	2.40
(7.79)	(6.97)	(3.27)

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 3 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
74,454	67,697
67,053	61,237
1,274	1,149
142,781	130,083

א. ההרכב המאוחד:

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

31 בדצמבר 2021		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
-	3,688	64,009
-	941	60,296
-	-	1,149
-	4,629	125,454

ב. ההרכב לפי מסלולים

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

31 בדצמבר 2020		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
1,111	2,475	70,868
691	456	65,906
-	7	1,267
1,802	2,938	138,041

ב. ההרכב לפי מסלולים

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
2,083	3,366
10	3
1,569	1,217
1,569	234
3,662	4,820

א. ההרכב המאוחד:

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
-	1	3,365
-	-	3
-	-	1,217
-	-	234
-	1	4,819

ב. ההרכב לפי מסלולים

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
3	-	2,080
-	-	10
-	-	1,569
3	-	3,659

ב. ההרכב לפי מסלולים

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		<u>הרכב המאוחד:</u>
45,451	69,884	מניות סחירות
-	370	מניות לא סחירות
45,451	70,254	

מניות מוחזקות רק במסלול הכללי.

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		<u>א. א. הרכב המאוחד:</u>
44,188	54,518	<u>השקעות אחרות סחירות</u>
1,091	923	קרנות סל
13	59	מכשירים נגזרים
45,292	55,500	כתבי אופציות
35	20	<u>השקעות אחרות שאינן סחירות</u>
133	52	מוצרים מובנים
11	-	מכשירים נגזרים
179	72	כתבי אופציות
45,471	55,572	<u>סך הכל השקעות אחרות</u>

השקעות מוחזקות רק במסלול הכללי

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

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
(3,437)	(3,313)	מטבע זר
33,292	41,309	מניות
29,855	37,996	

החשיפות הינן במסלול הכללי בלבד.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
69	76
1,291	-
1,360	76

חברה מנהלת
מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020			ליום 31 בדצמבר 2021		
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח		
1	2	66	-	2	74
-	-	1,291	-	-	-
1	2	1,357	-	2	74

חברה מנהלת
מוסדות

סך הכל
זכאים ויתרות זכות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 8 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
585	674	837	מסלול כללי
20	19	25	מסלול ממשלתי
18	10	-	מסלול עד 10% מניות
623	703	862	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
באחוזים			
			<u>דמי ניהול מסך נכסים:</u>
2.0	2.0	2.0	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</u>
0.41	0.34	0.29	מסלול כללי
0.51	0.60	0.51	מסלול ממשלתי
0.41	0.43	-	מסלול עד 10% מניות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 – הוצאות ישירות

א. ההרכב			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד
באלפי ש"ח			
-	1	20	21
-	-	4	4
-	-	78	78
-	-	7	7
-	1	109	110

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

ב. ההרכב			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד
באלפי ש"ח			
6	1	49	56
-	-	3	3
-	-	39	39
-	-	1	1
6	1	92	99

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל

סך הכל הוצאות ישירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)
ג. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד
באלפי ש"ח			
-*	1	21	22
(1)	-	(4)	(5)
-	-	24	24
<u>(1)</u>	<u>1</u>	<u>41</u>	<u>41</u>

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות
קרנות סל

בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪

ד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת			
-	0.03	0.01	0.01
-	-	-*	-*
-	-	-*	-*
-	-	0.03	0.03
<u>-</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<u>0.07</u>

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות
קרנות סל

בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				ה.
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת				
0.18	0.03	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	0.02	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.18</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<u>0.05</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				ו.
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת				
-	0.03	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
(0.02)	-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	0.02	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>(0.02)</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	

*נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2017	2018	2019	2020	2021	
7.89	7.97	(2.05)	14.76	4.75	14.94	מסלול כללי
0.89	0.92	0.07	1.24	(0.52)	2.75	מסלול ממשלתי
-	4.85	(1.61)	6.44	(0.05)	-	מסלול עד 10% מניות

באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
(69)	(76)

החברה מנהלת*

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
623	703	862
<u>623</u>	<u>703</u>	<u>862</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 12 – מסים

א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021

באור 13 – 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. ביום 24 במרץ 2022 מינה דירקטוריון החברה את מר יצחק אסטרייכר ליו"ר הדירקטוריון, בכפוף להודעת אי התנגדות מטעם הרשות למינוי, וזאת חלף מר צבי ליבר אשר הודיע על סיום כהונתו בדירקטוריון החברה ביום 24 במרץ 2022.