

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

"אנליסט מסלולית קרן השתלמות"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2020

אנליסט קופות גמל בע"מ



תוכן עניינים

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

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אנליסט קרן השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת אנליסטקרן השתלמות (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אנליסטקופותגמלבע"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 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשלוש השנים שנסתיימו באותו תאריך, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפישאומצועלידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה הפנימית 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

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

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 מסלולית – קרן השתלמות"

מאזניים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
659,234	620,160		רכוש שוטף
2,959	2,906	3	מזומנים ושווי מזומנים
662,193	623,066		חייבים ויתרות חובה
<hr/>			
1,837,056	1,908,149	4	השקעות פיננסיות
260,359	269,252	5	נכסי חוב סחירים
1,190,850	1,099,294		נכסי חוב שאינם סחירים
545,265	816,949	6	מניות
3,833,530	4,093,644		השקעות אחרות
4,495,723	4,716,710		סך כל הנכסים
<hr/>			
3,199	5,863	7	זכאים ויתרות זכות
4,492,524	4,710,847		זכויות העמיתים
4,495,723	4,716,710		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול חו"ל	מסלול אג"ח עד 20% מניות	מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח								
887	5,299	3,266	747	2,222	3,588	51,722	591,503	רכוש שוטף
8	111	32	1	4	54	201	2,548	מזומנים ושווי מזומנים
895	5,410	3,298	748	2,226	3,642	51,923	594,051	חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות								
3,759	136,602	50,712	25,889	50,473	96,868	50,523	1,422,230	נכסי חוב סחירים
-	7,312	3,405	-	1,246	6,526	2,517	239,353	נכסי חוב שאינם סחירים
12	19,284	3,761	-	-	-	161,891	1,005,902	מניות סחירות
3,075	22,646	4,455	1,291	45	1,444	69,791	442,518	השקעות אחרות
6,846	185,844	62,333	27,180	51,764	104,838	284,722	3,110,003	סך כל השקעות פיננסיות
7,741	191,254	65,631	27,928	53,990	108,480	336,645	3,704,054	סך כל הנכסים
4	61	34	11	34	70	157	2,828	זכאים ויתרות זכות
7,737	191,193	65,597	27,917	53,956	108,410	336,488	3,701,226	זכויות העמיתים
7,741	191,254	65,631	27,928	53,990	108,480	336,645	3,704,054	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	באור
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
(1,543)	(4,980)	(9,573)	מזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
(30,372)	119,513	2,067	מנכסי חוב סחירים
5,770	9,993	8,003	מנכסי חוב שאינם סחירים
(12,657)	279,592	2,515	ממניות סחירות
(38,184)	137,813	199,940	מהשקעות אחרות
(75,443)	546,911	212,525	סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות
-	-	9	הכנסות אחרות
(76,986)	541,931	202,961	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
25,427	25,598	26,081	8 דמי ניהול
1,239	1,126	1,949	11 הוצאות ישירות
1,903	2,158	1,482	12 מיסים
28,569	28,882	29,512	
(105,555)	513,049	173,449	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול		מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
	עד	אג"ח עד							
חוי"ל	20% מניות	10% מניות							
אלפי ש"ח									
(11)	(138)	(8)	(2)	(21)	(21)	(21)	(344)	(4,435)	מזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות									
34	5,899	2,881	(1,054)	2,465	6,443	39	102,806	מנכסי חוב סחירים	
-	820	134	-	(2)	321	91	8,629	מנכסי חוב שאינם סחירים	
4	4,957	1,098	-	-	-	41,221	232,312	ממניות סחירות	
483	4,266	662	1,239	73	667	22,985	107,438	מהשקעות אחרות	
521	15,942	4,775	185	2,536	7,431	64,336	451,185	סך כל ההכנסות מהשקעות	
510	15,804	4,767	183	2,515	7,410	63,992	446,750	סך כל ההכנסות	
הוצאות									
44	643	386	173	324	662	1,541	21,825	דמי ניהול	
5	30	2	4	10	24	90	961	הוצאות ישירות	
9	46	8	-	-	-	218	1,877	מיסים	
58	719	396	177	334	686	1,849	24,663	סך כל ההוצאות	
452	15,085	4,371	6	2,181	6,724	62,143	422,087	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
חוייל	עד אג"ח 20% מניות	עד אג"ח 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	אג"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח									
2	-	(11)	-	(16)	(175)	(168)	(1,175)		הכנסות (הפסדים)
									מזומנים ושווי מזומנים
									מהשקעות
211	(1,131)	(796)	57	(566)	(3,040)	1	(25,108)		מנכסי חוב סחירים
-	(21)	(5)	-	4	(453)	13	6,232		מנכסי חוב שאינם סחירים
2	(540)	(132)	-	-	-	(4,733)	(7,254)		ממניות סחירות
(13)	(893)	(61)	-	(226)	(757)	(3,697)	(32,537)		מהשקעות אחרות
200	(2,585)	(994)	57	(788)	(4,250)	(8,416)	(58,667)		סך כל ההכנסות מהשקעות
202	(2,585)	(1,005)	57	(804)	(4,425)	(8,584)	(59,842)		סך כל ההכנסות(הפסדים)
									הוצאות
37	609	374	152	343	794	1,280	21,838		דמי ניהול
3	31	11	6	20	42	90	1,036		הוצאות ישירות
4	38	7	-	-	-	194	1,660		מיסים
44	678	392	158	363	836	1,564	24,534		סך כל ההוצאות
158	(3,263)	(1,397)	(101)	(1,167)	(5,261)	(10,148)	(84,376)		עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
3,982,932	4,001,781	4,492,524	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
363,086	346,848	354,538	תקבולים מדמי גמולים
-	-	112	תקבולים מדמי סליקה
(176,886)	(199,819)	(164,060)	תשלומים לעמיתים
241,486	176,837	327,080	העברות צבירה לקרן
129,030	118,307	523,398	העברות מקופות גמל
370,516	295,144	850,478	העברות בין מסלולים
(303,282)	(346,172)	(472,796)	העברות צבירה מהקרן
(129,030)	(118,307)	(523,398)	העברות לקופות גמל
(432,312)	(464,479)	(996,194)	העברות בין מסלולים
(61,796)	(169,335)	(145,716)	העברות צבירה, נטו
(105,555)	513,049	173,449	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,001,781	4,492,524	4,710,847	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
חוייל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
7,737	191,193	65,597	27,917	53,956	108,410	336,488	3,701,226	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,476	8,943	4,831	3,751	4,313	7,916	61,400	261,908	תקבולים מדמי גמולים
1	1	1	1	1	2	16	89	תקבולים מדמי סליקה
(360)	(3,840)	(5,350)	(5,026)	(4,314)	(5,481)	(9,140)	(130,549)	תשלומים לעמיתים
								העברות צבירה לקרן
11,529	8,301	3,117	2,917	936	2,456	170,929	126,895	העברות מקופות גמל
14,769	26,896	22,608	215,779	31,850	16,754	110,380	84,362	העברות בין מסלולים
26,298	35,197	25,725	218,696	32,786	19,210	281,309	211,257	
								העברות צבירה מתקרן
(250)	(6,504)	(9,564)	(8,129)	(4,589)	(14,646)	(25,535)	(403,579)	העברות לקופות גמל
(4,963)	(113,164)	(17,625)	(69,914)	(22,920)	(25,476)	(60,001)	(209,335)	העברות בין מסלולים
(5,213)	(119,668)	(27,189)	(78,043)	(27,509)	(40,122)	(85,536)	(612,914)	
21,085	(84,471)	(1,464)	140,653	5,277	(20,912)	195,773	(401,657)	העברות צבירה, נטו
491	(6,105)	819	(301)	573	(233)	77,123	101,082	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
30,430	105,721	64,434	166,995	59,806	89,702	661,660	3,532,099	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2019									
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול		
חו"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי		
5,987	170,571	61,565	35,523	56,932	118,494	191,432	3,361,277	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה	
665	9,123	2,832	1,799	3,984	7,028	33,075	288,342	תקבולים מדמי גמולים	
(224)	(6,955)	(2,824)	(3,965)	(3,189)	(8,177)	(7,042)	(167,443)	תשלומים לעמיתים	
637	7,784	1,577	11	97	1,173	50,131	115,427	<u>העברות צבירה לקרן</u>	
3,404	9,154	11,415	8,924	5,508	4,581	42,579	32,742	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים	
4,041	16,938	12,992	8,935	5,605	5,754	92,710	148,169		
(1,590)	(9,280)	(7,802)	(1,196)	(5,515)	(9,310)	(20,897)	(290,582)	<u>העברות צבירה מחקרן</u>	
(1,594)	(4,289)	(5,537)	13,185	(6,042)	(12,103)	(14,933)	(60,624)	העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים	
(3,184)	(13,569)	(13,339)	((11,557)	(21,413)	(35,830)	(351,206)		
857	3,369	(347)	14,381	(5,446)	(5,952)	(15,659)	56,880	(203,037)	העברות צבירה, נטו
452	15,085	4,371	(6	2,181	6,724	62,143	422,087	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
7,737	191,193	65,597	27,917	53,956	108,410	336,488	3,701,226	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
חוי"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	סקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
4,141	164,058	57,943	24,920	63,014	142,029	188,057	3,338,770	1 זכויות העמיתים ליום 31 בינואר של השנה
508	7,915	2,943	1,615	4,221	8,790	26,560	310,534	תקבולים מדמי גמולים
(225)	(2,564)	(2,345)	(2,964)	(3,402)	(9,202)	(8,329)	(147,855)	תשלומים לעמיתים
								העברות צבירה לקרן
434	6,351	4,327	522	626	3,023	11,667	214,536	העברות מקופות גמל
3,334	9,663	14,771	18,367	10,065	11,661	26,704	34,465	העברות בין מסלולים
3,768	16,014	19,098	18,889	10,691	14,684	38,371	249,001	
								העברות צבירה מחסרן
(339)	(4,051)	(8,359)	(1,149)	(5,382)	(13,348)	(26,187)	(244,467)	העברות לקופות גמל
(2,024)	(7,538)	(6,318)	(5,687)	(11,043)	(19,198)	(16,892)	(60,330)	העברות בין מסלולים
(2,363)	(11,589)	(14,677)	(6,836)	(16,425)	(32,546)	(43,079)	(304,797)	
1,405	4,425	4,421	12,053	(5,734)	(17,862)	(4,708)	(55,796)	העברות צבירה, נטו
158	(3,263)	(1,397)	(101)	(1,167)	(5,261)	(10,148)	(84,376)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
5,987	170,571	61,565	35,523	56,932	118,494	191,432	3,361,277	1 זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

א. קרן ההשתלמות:

קרן ההשתלמות "אנליסט מסלולית- קרן השתלמות", הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה- 2005". הקרן מנוהלת ע"י אנליסט קופות גמל בע"מ.

במועד הדוח פועלים המסלולים הבאים: "כללי" (החלו לפעול במאי 2004) "מניות" (החל לפעול בפברואר 2005), מסלול "אג"ח" (החל לפעול בינואר 2008) ומסלול "אג"ח ממשלת ישראל" (החל לפעול בנובמבר 2008), "מסלול שקלי טווח קצר" (החל לפעול בינואר 2012). מסלול "אג"ח עד 10% מניות" (החל לפעול בנובמבר 2013), מסלול "אג"ח עד 20% מניות" (החל לפעול במרץ 2015) ומסלול "חוו"ל" (החל לפעול במרץ 2015).

מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

- אנליסט השתלמות - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות אג"ח- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובחוו"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות סל בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות 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. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פיקדונות שקלים, מלוות ממשלתיים, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאינן סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% במניות- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 10% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
- אנליסט השתלמות אג"ח עד 20% במניות - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 20% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

• אנליסט השתלמות חו"ל- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אגח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדיון, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ב. במסגרת יישום הוראות חוזר גופים מוסדיים" 2015-9-29 מסלולי השקעה בקופות גמל" שפורסם ביום 16.9.2015, השלימה החברה ביום 3.1.2016, את מיזוג המסלולים "כללי" וכללי ב" בקרן. כך שמסלול ההשקעה "אנליסט השתלמות כללי" (מס' אישור מ"ה 560) מוזג במיזוג מלא לתוך מסלול ההשקעה "אנליסט השתלמות כללי ב" (מס' אישור מ"ה 962) לאחר ביצוע המיזוג, שם המסלול המאוחד הינו "אנליסט השתלמות כללי".

ג. הגדרות בדוחות כספיים אלה –

- הקרן - אנליסט מסלולית- קרן השתלמות.
- 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 הון ביטוח וחסכון
- 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 מסלולית – קרן השתלמות"

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 בקרן מוכרות על בסיס צבירה.

2. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן 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

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערות 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 במרץ, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערות 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 הקרן

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

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

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.
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 בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"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 שפורסמה 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 ושוולס.

• 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 המהוון 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 – קרן השתלמות"

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 שלה דולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
<u>באחוזים</u>			
1.20	0.30	(0.60)	שיעור עליית מדדה מחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
8.10	(7.79)	(6.97)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4-נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
795,396	943,134
1,026,352	935,427
15,308	29,588
1,837,056	1,908,149

א. התרכב המאוחד:

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	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוי"ל	עד 20% מניות	עד 10% מניות	טווח	ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
7,897	47,662	29,619	160,649	46,468	35,891	107,415	507,533
6,415	28,207	22,045	2,582	12,472	42,542	-	821,164

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

<u>87</u>	<u>479</u>	<u>332</u>	<u>-</u>	<u>92</u>	<u>870</u>	<u>-</u>	<u>27,728</u>
<u>14,399</u>	<u>76,348</u>	<u>51,996</u>	<u>163,231</u>	<u>59,032</u>	<u>79,303</u>	<u>107,415</u>	<u>1,356,425</u>

שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוי"ל	עד אג"ח עד 20% מניות	עד אג"ח עד 10% מניות	טווח שקלי קצר	ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
2,147	82,234	29,362	24,242	41,891	42,948	50,523	522,049	אגרות חוב ממשלתיות
1,612	54,273	21,299	1,647	8,311	52,577	-	886,633	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
-	95	51	-	271	1,343	-	13,548	שניתנות להמרה
3,759	136,602	50,712	25,889	50,473	96,868	50,523	1,422,230	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
80,019	69,190
124	135
-	19,542
166,508	170,683
13,708	9,702
260,359	269,252

א. הרכב המאוחד:

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020						ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח						
2,145	680	134	1,956	18	64,257	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	-	-	-	135	שאינן ניתנות להמרה
44	-	-	-	9,215	10,283	שניתנות להמרה
-	-	-	-	-	170,683	פיקדונות בבנקים
458	164	-	267	-	8,813	חלואות לעמיתים
						חלואות לאחרים
2,647	844	134	2,223	9,233	254,171	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019						ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח						
2,647	831	157	2,665	47	73,672	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	-	-	3	121	שאינן ניתנות להמרה
648	232	-	377	-	12,451	ניתנות להמרה
<u>4,017</u>	<u>2,342</u>	<u>1,089</u>	<u>3,484</u>	<u>2,467</u>	<u>153,109</u>	הלוואות לאחרים
						הלוואות לעמיתים
<u>7,312</u>	<u>3,405</u>	<u>1,246</u>	<u>6,526</u>	<u>2,517</u>	<u>239,353</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
526,904	789,305
8,398	14,463
4,700	2,498
1,455	975
<u>541,457</u>	<u>807,241</u>
2,425	2,660
-	1,038
1,089	5,596
294	414
<u>3,808</u>	<u>9,708</u>
<u><u>545,265</u></u>	<u><u>816,949</u></u>

א. הרכב המאוחד:

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מוצרים מובנים
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

ג. ת

סך הכל השקעות אחרות

ב.
ג. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוו"ל	עד 20% מניות	עד 10% מניות	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
10,436	11,932	5,906	-	125	354	203,246	557,306
18	33	-	-	3	4	6,741	7,664
-	-	93	1,415	-	990	-	-
-	-	-	-	-	-	117	858
<u>10,454</u>	<u>11,965</u>	<u>5,999</u>	<u>1,415</u>	<u>128</u>	<u>1,348</u>	<u>210,104</u>	<u>565,828</u>
-	110	-	-	-	120	-	2,430
-	153	51	-	93	247	1,759	3,293
-	37	14	-	34	175	-	778
-	10	3	-	-	-	-	401
-	<u>310</u>	<u>68</u>	-	<u>127</u>	<u>542</u>	<u>1,759</u>	<u>6,902</u>
<u>10,454</u>	<u>12,275</u>	<u>6,067</u>	<u>1,415</u>	<u>255</u>	<u>1,890</u>	<u>211,863</u>	<u>572,730</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>חו"ל</u>	<u>עד 20% מניות</u>	<u>עד 10% מניות</u>	<u>מסלול שקלי טווח קצר</u>	<u>מסלול אג"ח ממשלת ישראל</u>	<u>מסלול אג"ח</u>	<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
3,075	20,246	4,347	-	-	-	66,894	432,342	השקעות אחרות סחירות
-	211	-	-	30	-	2,707	5,450	קרנות סל
-	2,042	95	1,291	-	1,272	-	-	מכשירים נגזרים
-	18	6	-	-	-	116	1,315	מוצרים מובנים
3,075	22,517	4,448	1,291	30	1,272	69,717	439,107	כתבי אופציות
-	100	-	-	-	110	-	2,215	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	22	5	-	15	62	74	911	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	7	2	-	-	-	-	285	מכשירים נגזרים
-	129	7	-	15	172	74	3,411	כתבי אופציות
3,075	22,646	4,455	1,291	45	1,444	69,791	442,518	סך הכל השקעות אחרות

אנליסט קופות גמל בע"מ

אנליסט מסלולית – קרן השתלמות

באור 6 -השקעות אחרות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2020								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
חוי"ל	אג"ח עד 20%	מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול מאוחד	
-	(4,289)	(1,263)	(2,321)	(6,144)	(43,743)	(81,886)	(139,646)	מטבע זר
1,205	828	-	1,217	1,622	218,600	161,828	385,300	מניות
<u>1,205</u>	<u>(3,461)</u>	<u>(1,263)</u>	<u>(1,104)</u>	<u>(4,522)</u>	<u>174,857</u>	<u>79,942</u>	<u>245,654</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2019							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 20%	מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח אלפי ש"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול מאוחד	
(2,986)	(1,068)	(1,707)	(4,051)	84,402	(6,604)	67,986	מטבע זר
5,377	-	-	-	99,117	106,570	211,064	מניות
(3,306)	-	1,221	8,308	-	13,532	19,755	מדד
<u>(915)</u>	<u>(1,068)</u>	<u>(486)</u>	<u>4,257</u>	<u>183,519</u>	<u>93,038</u>	<u>298,805</u>	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2,150	2,300
57	195
992	3,368
3,199	5,863

א. התרכב המאוחד:

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2020

<u>ב. תרכב לפי מסלולים</u>							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוי"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
12	46	31	49	30	45	310	1,777
-	2	20	-	1	1	4	167
-	-	-	-	-	-	-	3,368
12	48	51	49	31	46	314	5,312

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7- זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>ב. הרכב לפי מסלולים</u>
<u>חוייל</u>	<u>אג"ח עד 20% מניות</u>	<u>אג"ח עד 10% מניות</u>	<u>שקלי טווח קצר</u>	<u>אג"ח ממשלת ישראל</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>		
4	56	34	11	26	52	156	1,811		חברה מנהלת
-	-	-	-	-	-	1	56		מוסדות
-	5	-	-	8	18	-	961		התחייבויות בגין נגזרים
<u>4</u>	<u>61</u>	<u>34</u>	<u>11</u>	<u>34</u>	<u>70</u>	<u>157</u>	<u>2,828</u>		סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			החרכב:
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
21,838	21,825	20,992	מסלול כללי
1,280	1,541	2,565	מסלול מניות
794	662	590	מסלול אג"ח
343	324	388	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
152	173	535	מסלול שקלי טווח קצר
374	386	373	מסלול אג"ח עד 10% מניות
609	643	568	מסלול אג"ח עד 20% מניות
37	44	70	מסלול חו"ל
25,427	25,598	26,081	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
באחוזים		
2%	2%	2%

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות עלפי הוראות הדין (בכל המסלולים)

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:			
0.63	0.62	0.61	מסלול כללי
0.64	0.62	0.60	מסלול מניות
0.59	0.58	0.60	מסלול אג"ח
0.58	0.58	0.60	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.52	0.53	0.39	מסלול שקלי טווח קצר
0.60	0.61	0.59	מסלול אג"ח עד 10% מניות
0.36	0.36	0.51	מסלול אג"ח עד 20% מניות
0.72	0.63	0.56	מסלול חו"ל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	2018	2019	2020	
שיעור מתוך היתרה הממוצעת			אלפי ש"ח			<u>א. מאוחד</u>
0.02	0.02	0.02	656	675	798	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	*-	-	-	86	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	*-	*-	-	64	10	בגין השקעות לא סחירות
-	-	*-	-	-	84	עמלות ניהול חיצוני:
0.02	0.01	0.02	561	607	934	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	(0.01)	*-	22	(220)	37	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	-	*-	-	-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
						עמלות בנקאיות ואחרות
0.04	0.02	0.04	1,239	1,126	1,949	

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (תמשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוי"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
אלפי ש"ח							
52	60	15	27	23	31	91	499
1	2	1	-	-	1	8	73
-	-	-	-	-	-	-	10
-	4	-	-	-	4	-	76
5	18	7	-	-	-	112	792
-	-	-	-	-	-	11	26
<u>58</u>	<u>84</u>	<u>23</u>	<u>27</u>	<u>23</u>	<u>36</u>	<u>222</u>	<u>1,476</u>

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של
ניירות ערך
הוצאות בגין השקעות לא
סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות
השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בקרנות סל
ישראליות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

ב. תרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוי"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
אלפי ש"ח							
3	31	8	4	10	21	75	523
-	3	-	-	-	3	-	58
3	17	3	-	-	-	49	535
(1)	(21)	(9)	-	-	-	(34)	(155)
5	30	2	4	10	24	90	961

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
קרנות השקעה
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בקרנות סל
ישראליות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באור 9- הוצאות ישירות(המשך)
ב. הרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
חוי"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח								
1	13	4	6	20	42	31	539	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	קרנות השקעה
2	17	4	-	-	-	41	497	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	1	3	-	-	-	18	-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
*-	*-	*-	*-	*-	*-	-	-	עמלות בנקאיות ואחרות
3	31	11	6	20	42	90	1,036	

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

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

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוי"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
<u>שיעור מתוך חיתרה הממוצעת</u>							
0.27	0.04	0.02	0.03	0.04	0.03	0.02	0.01
0.01	*-	*-	-	-	*-	*-	*-
-	-	-	-	-	-	-	*-
-	*-	-	-	-	*-	-	*-
0.03	0.01	0.01	-	-	-	0.02	0.02
-	-	-	-	-	-	*-	*-
<u>0.31</u>	<u>0.05</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בקרנות סל ישראליות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

*סכום הנמוך מפרומיל.

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות(המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חו"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
<u>שיעור מתוך היתרה הממוצעת</u>							
0.04	0.02	0.01	0.01	0.02	0.02	0.03	0.01
-	*-	-	-	-	*-	-	*-
0.04	0.01	*-	-	-	-	0.02	0.02
(0.01)	(0.01)	(0.01)	-	-	-	(0.01)	*-
<u>0.07</u>	<u>0.02</u>	<u>-</u>	<u>0.01</u>	<u>0.02</u>	<u>0.02</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בקרנות סל
ישראליות

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

* סכום הנמוך מפרומיל.

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות(המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חו"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
שיעור מתוך היתרה הממוצעת							
0.02	0.01	0.01	0.02	0.03	0.03	0.02	0.02
	-	-	-	-	-	-	-
0.04	0.01	0.01	-	-	-	0.02	0.02
-	*-	0.01	-	-	-	0.01	*-
0.06	0.02	0.03	0.02	0.03	0.03	0.05	0.04

עמלות קניה ומכירה של
ניירות ערך
בגין השקעות לא סחירות
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ
לישראל
בגין השקעה בקרנות סל
ישראליות

* סכום הנמוך מפרומיל.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	2016	2017	2018	2019	2020	
	(אחוזים)					
5.84	6.15	7.97	(1.84)	13.44	4.07	מסלול כללי
11.87	8.23	13.29	(4.33)	30.21	14.73	מסלול מניות
2.71	4.24	5.26	(3.42)	6.66	1.12	מסלול אג"ח
1.80	1.81	3.66	(1.50)	4.49	0.64	מסלול ממשלת ישראל
0.30	0.39	0.42	0.18	0.53	(0.04)	מסלול שקלי טווח קצר
3.25	3.43	5.15	(1.74)	7.82	1.86	מסלול אג"ח עד 10% מניות
3.87	3.18	5.67	(1.60)	9.31	3.10	מסלול אג"ח עד 20% מניות
4.09	2.33	(0.85)	4.46	7.44	7.29	מסלול חו"ל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		<u>התרכב:</u>
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(2,150)	(2,300)	החברה המנהלת – בגין דמי ניהול לשלם *
760	768	הלוואות לנושאי משרה
<u>(1,390)</u>	<u>(1,532)</u>	סך הכל יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>דמי ניהול לחברה המנהלת</u>
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
<u>25,427</u>	<u>25,598</u>	<u>26,081</u>	

באור 12 - מסים

א. קרן ההשתלמות אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2021. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 13 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. להערכת הנהלת הקרן, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקרן של מעבידים עבור עובדיהם בסך של כ- 1,189 אלפי ש"ח. (שנה קודמת כ- 715 אלפי ש"ח).

ב. לקרן התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסך של 6,961 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020.

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באור 14 – התפתחויות אחרות

- א. החל מיום 1 בינואר 2020 מקבלת הקרן שירותי תפעול מלאומי שוקי הון בע"מ. עד לתאריך זה שירותי התפעול בקרן 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 הקרן ברבעון הרביעי של 2020 הושפעו בעיקר מהודעות החברות פיזר 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, המאופייין 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.