

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2020

אנליסט קופות גמל בע"מ



תוכן עניינים

4.....	מאזנים מאוחדים.....
8.....	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים.....
12.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים.....
16.....	באור 1 – כללי.....
17.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
20.....	באור 3-חייבים ויתרות חובה.....
21.....	באור 4-נכסי חוב סחירים.....
23.....	באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים.....
24.....	באור 6 -השקעות אחרות.....
26.....	באור 7- זכאים ויתרות זכות.....
27.....	באור 8- דמי ניהול.....
27.....	באור 9- הוצאות ישירות.....
35.....	באור 10 – תשואת מסלולי השקעה.....
35.....	באור 11 –יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
35.....	באור 12 - מסים.....

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתא אנליסט קופת גמל להשקעה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אנליסט קופת גמל להשקעה (להלן – "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2020 ו 2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020. 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 שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 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, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה 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
רואי חשבון

תל-אביב, 22 במרץ 2021

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
61,548	122,805		רכוש שוטף
222	234	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>61,770</u>	<u>123,039</u>		
193,758	262,684	4	השקעות פיננסיות
2,285	10,202	5	נכסי חוב סחירים
86,849	123,138		נכסי חוב שאינם סחירים
63,919	188,059	6	מניות סחירות
<u>346,811</u>	<u>584,083</u>		השקעות אחרות
<u>408,581</u>	<u>707,122</u>		סך כל הנכסים
273	424	7	זכאים ויתרות זכות
<u>408,308</u>	<u>706,698</u>		זכויות העמיתים
<u>408,581</u>	<u>707,122</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאוה לוי מנהלת כספים אנליסט קופות גמל בע"מ	אילנה פרימו מנכ"ל אנליסט קופות גמל בע"מ	צבי ליבר יו"ר הדירקטוריון אנליסט קופות גמל בע"מ	22.3.2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	--

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חו"ל	שקלי טווח קצר	אג"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח							
3,734	368	3,495	676	1,244	54,451	58,837	מזומנים ושווי מזומנים
18	-	2	1	4	58	151	חייבים ויתרות חובה
<u>3,752</u>	<u>368</u>	<u>3,497</u>	<u>677</u>	<u>1,248</u>	<u>54,509</u>	<u>58,988</u>	
30,838	211	7,879	8,967	9,079	60,781	144,929	נכסי חוב סחירים
151	-	-	-	30	4,307	5,714	נכסי חוב שאינם סחירים
2,670	-	-	-	-	74,069	46,399	מניות סחירות
5,476	2,041	6,598	142	1,150	120,480	52,172	השקעות אחרות
<u>39,135</u>	<u>2,252</u>	<u>14,477</u>	<u>9,109</u>	<u>10,259</u>	<u>259,637</u>	<u>249,214</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>42,887</u>	<u>2,620</u>	<u>17,974</u>	<u>9,786</u>	<u>11,507</u>	<u>314,146</u>	<u>308,202</u>	סך כל הנכסים
27	1	9	5	8	183	191	זכאים ויתרות זכות
<u>42,860</u>	<u>2,619</u>	<u>17,965</u>	<u>9,781</u>	<u>11,499</u>	<u>313,963</u>	<u>308,011</u>	זכויות העמיתים
<u>42,887</u>	<u>2,620</u>	<u>17,974</u>	<u>9,786</u>	<u>11,507</u>	<u>314,146</u>	<u>308,202</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	אג"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח							
3,757	251	1,108	323	1,000	15,261	39,848	רכוש שוטף
20	-	3	-	2	45	152	מזומנים ושווי מזומנים
<u>3,777</u>	<u>251</u>	<u>1,111</u>	<u>323</u>	<u>1,002</u>	<u>15,306</u>	<u>40,000</u>	חייבים ויתרות חובה
25,378	203	3,079	2,210	6,524	32,319	124,045	השקעות פיננסיות
181	-	-	-	42	-	2,062	נכסי חוב סחירים
2,433	-	5	-	-	49,250	35,161	נכסי חוב שאינם סחירים
3,582	1,963	2,699	115	442	29,853	25,265	מניות סחירות
31,574	2,166	5,783	2,325	7,008	111,422	186,533	השקעות אחרות
<u>35,351</u>	<u>2,417</u>	<u>6,894</u>	<u>2,648</u>	<u>8,010</u>	<u>126,728</u>	<u>226,533</u>	סך כל השקעות פיננסיות
24	3	4	2	5	85	150	סך כל הנכסים
35,327	2,414	6,890	2,646	8,005	126,643	226,383	זכאים ויתרות זכות
							זכויות העמיתים
<u>35,351</u>	<u>2,417</u>	<u>6,894</u>	<u>2,648</u>	<u>8,010</u>	<u>126,728</u>	<u>226,533</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר *2018	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<u>באור</u>	
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
60	(242)	(2,243)		מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(1,717)	6,755	815		מנכסי חוב סחירים
40	135	1,215		מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,743)	17,734	10,045		ממניות סחירות
(1,352)	16,472	33,080		מהשקעות אחרות
(4,772)	41,096	45,155		סך כל ההכנסות מהשקעות
(4,712)	40,854	42,912		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
1,275	1,754	3,042	8	דמי ניהול
68	98	268	9	הוצאות ישירות
78	127	196	12	מיסים
1,421	1,979	3,506		
(6,133)	38,875	39,406		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
							הכנסות (הפסדים)
							מזומנים ושווי מזומנים
(6)	-	(4)	-	4	(880)	(1,357)	
							מהשקעות
78	-	(45)	38	126	24	594	מנכסי חוב סחירים
(6)	-	-	-	(14)	716	519	מנכסי חוב שאינם סחירים
97	-	(4)	-	-	7,582	2,370	ממניות סחירות
882	109	544	1	172	20,923	10,449	מהשקעות אחרות
1,051	109	495	39	284	29,245	13,932	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,045	109	491	39	288	28,365	12,575	סך כל ההכנסות
							הוצאות
239	17	53	66	70	1,050	1,547	דמי ניהול
22	4	43	4	12	97	86	הוצאות ישירות
7	-	9	-	-	92	88	מיסים
268	21	105	70	82	1,239	1,721	סך כל ההוצאות
777	88	386	(31)	206	27,126	10,854	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח							
(21)	(1)	(5)	-	-	(119)	(96)	הכנסות (הפסדים)
							מזומנים ושווי מזומנים
							מחשקות
1,191	11	16	15	305	22	5,195	מנכסי חוב סחירים
24	-	-	-	3	-	108	מנכסי חוב שאינם סחירים
657	-	3	-	(3)	9,399	7,678	ממניות סחירות
747	216	363	1	28	7,178	7,936	מחשקות אחרות
2,622	227	382	16	333	16,599	20,917	סך כל ההכנסות מחשקות
2,601	226	377	16	333	16,480	20,821	סך כל ההכנסות
							הוצאות
191	14	35	17	40	413	1,044	דמי ניהול
2	(3)	5	1	1	38	51	הוצאות ישירות
6	2	7	-	1	50	61	מיסים
202	13	47	18	42	501	1,156	סך כל הוצאות
2,399	213	330	(2)	291	15,979	19,665	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח							
6	(2)	4	(1)	(4)	8	49	מזומנים ושווי מזומנים
(314)	(1)	92	2	(226)	3	(1,273)	מתשקעות
48	-	-	-	-	-	(8)	מנכסי חוב סחירים
(61)	-	1	-	-	(946)	(737)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(39)	(10)	(8)	-	76	(698)	(673)	ממניות סחירות
(366)	(11)	85	2	(150)	(1,641)	(2,691)	מהשקעות אחרות
(360)	(13)	89	1	(154)	(1,633)	(2,642)	סך כל ההכנסות מהשקעות
							סך כל ההכנסות (הפסדים)
165	9	16	9	37	248	791	הוצאות
6	3	2	1	2	18	37	דמי ניהול
4	-	3	-	-	27	43	הוצאות ישירות
175	12	21	10	39	293	871	מיסים
(535)	(25)	68	(9)	(193)	(1,926)	(3,513)	סך כל ההוצאות
							עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה
							*סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪ הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
164,065	215,545	408,308	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
76,145	175,844	286,710	תקבולים מדמי גמולים
(18,532)	(21,956)	(46,543)	תשלומים לעמיתים
-	-	28,857	העברות צבירה לקרן
15,237	15,532	102,297	העברות מקופות גמל
15,237	15,532	131,154	העברות בין מסלולים
-	-	(10,040)	העברות צבירה מהקרן
(15,237)	(15,532)	(102,297)	העברות לקופות גמל
(15,237)	(15,532)	(112,337)	העברות בין מסלולים
-	-	18,817	העברות צבירה, נטו
(6,133)	38,875	39,406	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
215,545	408,308	706,698	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים 2020

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חוי"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
35,327	2,414	6,890	2,646	8,005	126,643	226,383	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
12,667	985	9,610	2,425	2,824	154,646	103,553	תקבולים מדמי גמולים
(6,134)	(98)	(578)	(2,848)	(2,529)	(12,308)	(22,048)	תשלומים לעמיתים
785	-	603	113	116	17,082	10,158	<u>העברות צבירה לקרן</u>
8,078	543	4,337	26,041	11,150	30,021	22,127	העברות מקופות גמל
8,863	543	4,940	26,154	11,266	47,103	32,285	העברות בין מסלולים
(1,021)	(110)	(601)	(83)	(40)	(2,818)	(5,367)	<u>העברות צבירה מהקרן</u>
(7,619)	(1,203)	(2,682)	(18,482)	(8,233)	(26,429)	(37,649)	העברות לקופות גמל
8,640	(1,313)	(3,283)	(18,565)	(8,273)	(29,247)	(43,016)	העברות בין מסלולים
223	(770)	1,657	7,589	2,993	17,856	(10,731)	העברות צבירה, נטו
777	88	386	(31)	206	27,126	10,854	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
42,860	2,619	17,965	9,781	11,499	313,963	308,011	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים 2019

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חוי"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
26,541	1,676	4,123	3,907	5,591	42,550	131,157	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
9,741	897	2,701	854	1,535	69,698	90,418	תקבולים מדמי גמולים
(3,750)	(150)	(175)	(580)	(1,019)	(3,494)	(12,788)	תשלומים לעמיתים
2,429	410	604	1,629	2,230	4,536	3,694	<u>העברות צבירה לקרן</u> העברות בין מסלולים
(2,033)	(632)	(693)	(3,162)	(623)	(2,626)	(5,763)	<u>העברות צבירה מהקרן</u> העברות בין מסלולים
396	(222)	(89)	(1,533)	1,607	1,910	(2,069)	העברות צבירה, נטו
2,399	213	330	(2)	291	15,979	19,665	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
35,327	2,414	6,890	2,646	8,005	126,643	226,383	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים 2018

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חוו"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
22,879	2,309	2,137	913	5,371	31,156	99,299	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
7,324	453	1,584	1,144	1,228	15,992	48,420	תקבולים מדמי גמולים
(2,479)	(66)	(19)	(187)	(1,514)	(2,858)	(11,409)	תשלומים לעמיתים
1,967	235	681	3,148	1,631	2,926	4,649	<u>העברות צבירה לקרן</u> העברות בין מסלולים
(2,615)	(1,230)	(329)	(1,102)	(932)	(2,740)	(6,289)	<u>העברות צבירה מהקרן</u> העברות בין מסלולים
(648)	(995)	352	2,046	699	186	(1,640)	העברות צבירה, נטו
(535)	(25)	68	(9)	(193)	(1,926)	(3,513)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
26,541	1,676	4,123	3,907	5,591	42,550	131,157	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

א. אנליסט קופת גמל להשקעה:

קופת הגמל "אנליסט קופת גמל להשקעה", 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", "אג"ח עד 20% במניות", "מניות", "חו"ל", "אג"ח", "פאסיבי-כללי", "שקלי טווח קצר", המסלולים החלו לפעול בחודש נובמבר 2016.

מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

א. אנליסט גמל להשקעה כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ולשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ב. אנליסט גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות – 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 20% מנכסי המסלול.

ג. אנליסט גמל להשקעה מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שהונפקו בארץ ובחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

ד. אנליסט גמל להשקעה חו"ל – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

ה. אנליסט גמל להשקעה אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לאגרות חוב שהונפקו בארץ ובחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

ו. אנליסט גמל להשקעה פאסיבי-כללי – נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין ולשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

ז. אנליסט גמל להשקעה שקלי טווח קצר – 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.

ב. הגדרות בדוחות כספיים אלה –

הקופה – אנליסט קופת גמל להשקעה.

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 וחיסכון.

הממונה – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

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 והתכרה 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 במרס, 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 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 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 בבאור 2.ב.2 לעיל

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה 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.

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

ד. הערכת נכסי הקופה(המשד)

2. מזומנים ושווי מזומנים:

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

3. ניירות ערך סחירים:

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

• ניירות ערך סחירים 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 שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

• אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 3.ב2 לעיל).

ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

• כתבי אופציות – לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם להתאם למודל בלק ושולס.

•

• ניירות ערך המושעים ממסחר:

א. מניות-בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

ד. אומדנים

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

ה. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין שלה דולר :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
1.20	0.30	(0.60)	שיעור עליית (ירידת) המדד מחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
8.10	(7.79)	(6.97)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3-חייבים ויתרות חובה

הרכב המאוחד

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
222	228	ריבית ודיבידנד לקבל
-	6	מוסדות
<u>222</u>	<u>234</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

החרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020							
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כולל	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
18	-	2	1	4	54	149	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	-	-	4	2	מוסדות
<u>18</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>58</u>	<u>151</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2019						
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חו"ל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
20	-	3	2	45	152	ריבית ודיבידנד לקבל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4-נכסי חוב סחירים

<u>ליום 31 בדצמבר 2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
119,350
74,263
145
<u>193,758</u>

<u>ליום 31 בדצמבר 2020</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
176,318
84,843
1,523
<u>262,684</u>

א. הרכב המאוחד:

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4- נכסי חוב סחירים (המשך)

ב. פירוט לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020						
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כולל	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח						
21,525	211	4,244	8,622	4,913	60,781	76,022
9,119	-	3,577	345	4,084	-	67,718
194	-	58	-	82	-	1,189
30,838	211	7,879	8,967	9,079	60,781	144,929

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019						
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כולל	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח						
16,646	203	1,681	2,172	3,318	32,319	63,011
8,714	-	1,398	38	3,155	-	60,958
18	-	-	-	51	-	76
25,378	203	3,079	2,210	6,524	32,319	124,045

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5- נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>א. הרכב המאוחד:</u>
1,591	1,496	אגרות חוב קונצרניות:
-	5,930	שאינן ניתנות להמרה
-	2,285	פיקדונות בבנקים
694	491	הלוואות לעמיתים
<u>2,285</u>	<u>10,202</u>	הלוואות לאחרים
		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	<u>ב. הרכב לפי מסלולים</u>
אלפי ש"ח				
151	30	-	1,315	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	4,307	1,623	שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	2,285	פיקדונות בבנקים
-	-	-	491	הלוואות לעמיתים
<u>151</u>	<u>30</u>	<u>4,307</u>	<u>5,714</u>	הלוואות לאחרים
				סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019			
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	<u>ב. הרכב לפי מסלולים</u>
אלפי ש"ח			
181	42	1,368	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	694	שאינן ניתנות להמרה
<u>181</u>	<u>42</u>	<u>2,062</u>	הלוואות לאחרים
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

א. הרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
61,594	182,629
1,771	4,106
513	503
18	43
<u>63,896</u>	<u>187,281</u>
19	731
-	42
4	5
<u>23</u>	<u>778</u>
<u>63,919</u>	<u>188,059</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2020						
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חוי"ל	שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	אג"ח	מניות	כללי
5,188	2,041	6,594	-	1,020	116,944	50,842
30	-	4	-	-	2,928	1,144
239	-	-	142	122	-	-
-	-	-	-	-	31	12
<u>5,457</u>	<u>2,041</u>	<u>6,598</u>	<u>142</u>	<u>1,142</u>	<u>119,903</u>	<u>51,998</u>
12	-	-	-	-	577	142
6	-	-	-	8	-	28
1	-	-	-	-	-	4
<u>19</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>577</u>	<u>174</u>
<u>5,476</u>	<u>2,041</u>	<u>6,598</u>	<u>142</u>	<u>1,150</u>	<u>120,480</u>	<u>52,172</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חוי"ל	שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	אג"ח	מניות	כללי
3,304	1,963	2,699	-	286	28,781	24,561
32	-	-	-	-	1,054	685
244	-	-	115	154	-	-
1	-	-	-	-	10	7
3,581	1,963	2,699	115	440	29,845	25,253
-	-	-	-	2	8	9
1	-	-	-	-	-	3
1	-	-	-	2	8	12
3,582	1,963	2,699	115	442	29,853	25,265

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

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	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חוי"ל	מניות אלפי ש"ח	כללי	מאוחד	
(293)	-	-	(16,335)	(3,533)	(20,161)	מטבע זר
1,205	-	603	104,533	37,179	143,520	מניות
912	-	603	88,198	33,646	123,359	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2019						
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	אג"ח	מניות אלפי ש"ח	כללי	מאוחד	
1,117	-	(360)	(1,500)	(1,921)	(2,664)	מטבע זר
1,117	-	-	44,619	29,117	74,853	מניות
2,234	-	(360)	43,119	27,196	72,189	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		א. התרכב המאוחד:
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
193	330	80	94	חברה מנהלת
				מוסדות
<u>273</u>	<u>424</u>			

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020							חברה מנהלת מוסדות
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
22	1	8	5	6	137	151	חברה מנהלת מוסדות
5	-	1	-	2	46	40	
<u>27</u>	<u>1</u>	<u>9</u>	<u>5</u>	<u>8</u>	<u>183</u>	<u>191</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2019							חברה מנהלת מוסדות
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
18	2	4	1	3	56	109	חברה מנהלת מוסדות
6	1	-	1	2	29	41	
<u>24</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>85</u>	<u>150</u>	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

שיעור דמי ניהול באחוזים	שיעור דמי ניהול באחוזים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	התרכב:
<u>מיתרה</u>			<u>מיתרה</u>		
<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	<u>סה"כ</u>	<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	
0.65%	-	1,547	1,547	-	מסלול כללי
0.64%	-	1,050	1,050	-	מסלול מניות
0.64%	-	70	70	-	מסלול אג"ח
					מסלול שקלי טווח קצר
0.61%	-	66	66	-	מסלול חו"ל
0.64%	-	53	53	-	מסלול פסיבי כללי
0.66%	-	17	17	-	מסלול אג"ח משולב מניות
0.64%	-	239	239	-	
		<u>3,042</u>	<u>3,042</u>	-	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

שיעור דמי ניהול באחוזים	שיעור דמי ניהול באחוזים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	התרכב:
<u>מיתרה</u>			<u>מיתרה</u>		
<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	<u>סה"כ</u>	<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	
0.65%	0.01%	1,044	1,041	3	מסלול כללי
0.64%	0.01%	413	410	3	מסלול מניות
0.62%	0.01%	40	37	3	מסלול אג"ח
					מסלול שקלי טווח קצר
0.59%	0.01%	17	14	3	מסלול חו"ל
0.65%	0.01%	35	32	3	מסלול פסיבי כללי
0.67%	-	14	14	-	מסלול אג"ח משולב מניות
0.64%	-	191	191	-	
		<u>1,754</u>	<u>1,739</u>	<u>15</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

שיעור דמי ניהול באחוזים	שיעור דמי ניהול באחוזים	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	התרכב:
<u>מיתרה</u>			<u>מיתרה</u>		
<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	<u>סה"כ</u>	<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	
0.65%	*-	791	790	1	מסלול כללי
0.63%	*-	248	247	1	מסלול מניות
0.61%	*-	37	36	1	מסלול אג"ח
					מסלול שקלי טווח קצר
0.59%		9	8	1	מסלול חו"ל
0.62%	*-	16	15	1	מסלול פסיבי כללי
0.68%	-	9	9	-	מסלול אג"ח משולב מניות
0.64%	-	165	165	-	
		<u>1,275</u>	<u>1,270</u>	<u>5</u>	

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – דמי ניהול (המשך)

באחוזים		
<u>מהיתרה</u>	<u>מהפקדות</u>	
<u>הצבורה</u>		
1.05%	4%	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות עלפי הוראות הדין (בכל המסלולים)

באור 9 – הוצאות ישירות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
שיעור מתוך סך הנכסים מתום יתרת סך הנכסים הממוצעת	אלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הנכסים מתום יתרת סך הנכסים הממוצעת	אלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הנכסים הממוצעת	אלפי ש"ח	
0.02	38	0.03	85	0.03	167	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	*-	6	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	*-	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
0.01	27	0.01	37	0.02	84	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u> בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	3	(0.01)	(24)	*-	10	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>0.04</u>	<u>60</u>	<u>0.03</u>	<u>98</u>	<u>0.05</u>	<u>268</u>	<u>סך הכל הוצאות ישירות</u>

*נמוך מפרומיל.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							<u>ב. הרכב לפי מסלולים</u>
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>אג"ח משולב מניות</u>	<u>פסיבי כללי</u>	<u>חוי"ל</u>	<u>שקלי טווח קצר אלפי ש"ח</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	
16	3	39	4	12	50	43	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	3	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
							<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
5	1	4	-	-	38	36	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1	-	-	-	-	6	3	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>22</u>	<u>4</u>	<u>43</u>	<u>4</u>	<u>12</u>	<u>97</u>	<u>86</u>	<u>סך הכל הוצאות ישירות</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							<u>ג. הרכב לפי מסלולים</u>
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>אג"ח משולב מניות</u>	<u>פסיבי כללי</u>	<u>חו"ל</u>	<u>שקלי טווח קצר</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	
<u>שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת</u>							
0.04	0.12	0.31	0.06	0.13	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערל
-	-	-	-	-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
							<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.01	0.04	0.03	-	-	0.02	0.01	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	-	-	-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>0.05</u>	<u>0.16</u>	<u>0.34</u>	<u>0.06</u>	<u>0.12</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>סך הכל הוצאות ישירות</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							<u>ב. הרכב לפי מסלולים</u>
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>אג"ח משולב מניות</u>	<u>פסיבי כללי</u>	<u>חו"ל</u>	<u>סקלי טווח קצר אלפי ש"ח</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	
5	1	3	1	1	31	43	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
3	-	2	-	-	13	19	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(3)	(4)	-	-	-	(6)	(11)	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>5</u>	<u>(3)</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>38</u>	<u>51</u>	<u>סך הכל הוצאות ישירות</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							<u>ג. הרכב לפי מסלולים</u>
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>אג"ח משולב מניות</u>	<u>פסיבי כללי</u>	<u>חו"ל</u>	<u>שקלי טווח קצר</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	
<u>שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת</u>							
0.02	0.05	0.05	0.03	0.01	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	-	0.04	-	-	0.02	0.01	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.01)	(0.20)	-	-	-	(0.01)	(0.01)	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>0.02</u>	<u>(0.15)</u>	<u>0.09</u>	<u>0.03</u>	<u>0.01</u>	<u>0.05</u>	<u>0.02</u>	<u>סך הכל הוצאות ישירות</u>

*נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							<u>ב. הרכב לפי מסלולים</u>
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>אג"ח משולב מניות</u>	<u>פסיבי כללי</u>	<u>חו"ל</u>	<u>שקלי טווח קצר אלפי ש"ח</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	
3	1	1	1	2	10	21	עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך
							<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
2	-	1	-	-	8	16	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1	2	-	-	-	-	-	בגין השקעה בתעודות סל ישראליות
<u>6</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>18</u>	<u>37</u>	סך הכל הוצאות ישירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשד)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							<u>ג. הרכב לפי מסלולים</u>
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>אג"ח משולב מניות</u>	<u>פסיבי כללי</u>	<u>חו"ל</u>	<u>שקלי טווח קצר</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	
<u>שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת</u>							
0.01	0.05	0.03	-	0.04	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	-	0.03	-	-	0.02	0.01	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u> בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	0.10	-	-	-	-	-	בגין השקעה בתעודות סל ישראליות
<u>0.02</u>	<u>0.15</u>	<u>0.06</u>	<u>-</u>	<u>0.04</u>	<u>0.05</u>	<u>0.03</u>	<u>סך הכל הוצאות ישירות</u>

*סכום הנמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו 2017*	תשואה שנתית נומינלית ברוטו 2018	תשואה שנתית נומינלית ברוטו 2019	תשואה שנתית נומינלית ברוטו 2020	
(אחוזים)	(אחוזים)	(אחוזים)	(אחוזים)	
7.61	(2.03)	14.23	5.45	מסלול כללי
11.99	(3.65)	29.91	14.13	מסלול מניות
4.7	(2.68)	5.50	0.59	מסלול אג"ח
0.34	-	0.45	0.09	מסלול שקלי טווח קצר
(1.06)	4.58	7.15	6.90	מסלול חו"ל
5.49	(1.42)	11.55	3.63	מסלול פסיבי כללי
5.80	(1.44)	9.35	3.07	מסלול אג"ח משולב מניות

* המסלולים החלו לפעול בחודש נובמבר 2016.

באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
193	330

חברה מנהלת- דמי ניהול לשלם*

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,275	1,754	3,042

דמי ניהול לחברה מנהלת

באור 12 - מסים

א. קופת גמל להשקעה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2021. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 13 – התפתחויות אחרות

במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2020 המשיכו מדיניות בעולם, וביניהן ישראל, להתמודד עם מגפת ה-COVID19 (נגיף הקורונה) ובשל כך נמשכו לפרקים הגבלות, בין היתר, על תנועה, פתיחת עסקים ומוסדות החינוך, ובמהלך התקופה שלאחר מועד הדוח, קרי בינואר 2021 הוטל 'סגר שלישי' במדינת ישראל, במסגרתו רק עובדים ונותני שירותים חיוניים הורשו לנוע למקום העבודה פיזית, ואילו חלקים גדולים במשק צמצמו פעילות או עבדו במתכונת 'עבודה מרחוק'.

ביצועי הקופה ברבעון הרביעי של 2020 הושפעו בעיקר מהודעות החברות 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 המחסונים לאוכלוסייה. גם לבחירות בארה"ב בחודש נובמבר, אשר גרמו להקטנת אי הוודאות בשוקי המניות בעולם, הייתה השפעה חיובית על ביצועי הקופה בכל אפיקי ההשקעה.

יחד עם זאת נוכח מאפייניו הייחודיים של משבר הקורונה - קרי אירוע בעל השלכות חוצות סקטוריים, המאופיין באי ודאות רבה, לרבות ביחס למועד סיומו או להתנהלות מתמשכת בצלו, החברה המנהלת נוהגת להעריך באופן שוטף את השלכות התפרצות נגיף הקורונה בישראל ובעולם על השווקים ועל התנהגות הציבור, ובפרט אוכלוסיית החוסכים לטווח ארוך, וכן, לבצע התאמות בהתנהלותה בהתאם להערכותיה המעודכנות ולבחון באופן שוטף, את הצורך בביצוע התאמות במדיניות ההשקעות ואיתור הזדמנויות השקעה.

נכון למועד פרסום דוח זה שוררת עדיין אי וודאות בשווקים המקומיים והבינלאומיים בנוגע להיקף התפשטות הנגיף והשלכותיו העתידיות, גם ולרבות חוסר ודאות באשר ליעילות החיסונים בפני מוטציות שונות של הנגיף שהתגלו במדינות שונות בעולם, ולפיכך החברה עדיין ערוכה לעבודה מלאה מרחוק הן במצב שגרה והן במצב של סגרים או הגבלות תנועה נוספות.