

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2019

אנליסט קופות גמל בע"מ



תוכן עניינים

2	מאזנים מאוחדים.....
5	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים.....
9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים.....
13	באור 1 – כללי.....
14	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
17	באור 3 – נכסי חוב סחירים.....
18	באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים.....
19	באור 5 - השקעות אחרות.....
20	באור 6 - זכאים ויתרות זכות.....
21	באור 7 – דמי ניהול.....
22	באור 8 – הוצאות ישירות.....
25	באור 9 – תשואת מסלולי השקעה.....
25	באור 10 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
26	באור 11 - מסים.....
26	באור 12 – 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 2019 ו-2018 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), התש"לג-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 2019 ו-2018 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 2019 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

25 במרץ 2020
תל-אביב

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2018	2019		
אלפי ש"ח			
8,575	14,165		רכוש שוטף
151	120		מזומנים ושווי מזומנים
8,726	14,285		מריבית ודיבידנד לקבל
<hr/>			
91,981	85,328	3	השקעות פיננסיות
3,416	2,843	4	נכסי חוב סחירים
29,146	32,921		נכסי חוב שאינם סחירים
17,142	19,404	5	מניות סחירות
141,685	140,496		השקעות אחרות
<hr/>			
150,411	154,781		סך כל הנכסים
<hr/>			
653	266	6	זכאים ויתרות זכות
<hr/>			
149,758	154,515		זכויות העמיתים
<hr/>			
150,411	154,781		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאוה לוי מנהלת הכספים אנליסט קופות גמל בע"מ	אילנה פרימו מנכ"ל אנליסט קופות גמל בע"מ	צבי ליבר יו"ר הדירקטוריון אנליסט קופות גמל בע"מ	25 במרץ 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות	ממשלתי אלפי ש"ח	כללי	
351	70	13,744	רכוש שוטף
2	1	117	מזומנים ושווי מזומנים
353	71	13,861	ריבית ודיבידנד לקבל
3,702	3,359	78,267	השקעות פיננסיות
4	-	2,839	נכסי חוב סחירים
117	-	32,804	נכסי חוב שאינם סחירים
333	-	19,071	מניות סחירות
4,156	3,359	132,981	השקעות אחרות
4,509	3,430	146,842	סך כל השקעות פיננסיות
2	1	263	סך כל הנכסים
4,507	3,429	146,579	זכאים ויתרות זכות
4,509	3,430	146,842	זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים לפי מסלולים (המשך)

31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות	ממשלתי אלפי ש"ח	כללי	
448	65	8,062	רכוש שוטף
			מזומנים ושווי מזומנים
3	1	147	ריבית ודיבידנד לקבל
451	66	8,209	
			השקעות פיננסיות
3,486	4,480	84,015	נכסי חוב סחירים
7	-	3,409	נכסי חוב שאינם סחירים
99	-	29,047	מניות סחירות
279	-	16,863	השקעות אחרות
3,871	4,480	133,334	סך כל השקעות פיננסיות
4,322	4,546	141,543	סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
1	3	649	
4,321	4,543	140,894	זכויות העמיתים
4,322	4,546	141,543	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	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(53)	(63)	(400)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
3,133	(1,072)	4,963		מנכסי חוב סחירים
339	307	399		מנכסי חוב שאינם סחירים
3,002	(557)	9,290		ממניות סחירות
2,858	(1,252)	5,777		מהשקעות אחרות
9,332	(2,574)	20,429		סך כל ההכנסות מהשקעות
				סך כל ההכנסות (הפסדים)
9,279	(2,637)	20,029		
				הוצאות
645	713	623	7	דמי ניהול
64	49	41	8	הוצאות ישירות
60	72	63	11	מיסים
769	834	727		סך כל ההוצאות
				עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
8,510	(3,471)	19,302		

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 2019			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי אלפי ש"ח	מסלול כללי	
(2)	*-	(398)	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים 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
			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 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"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
*-	*-	(63)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
(60)	10	(1,022)	מנכסי חוב סחירים
-	-	307	מנכסי חוב שאינם סחירים
(4)	(1)	(552)	ממניות סחירות
(7)	-	(1,245)	מהשקעות אחרות
<u>(71)</u>	<u>9</u>	<u>(2,512)</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>(71)</u>	<u>9</u>	<u>(2,575)</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
17	25	671	דמי ניהול
*-	2	47	הוצאות ישירות
-	-	72	מיסים
<u>17</u>	<u>27</u>	<u>790</u>	סך כל ההוצאות
<u>(88)</u>	<u>(18)</u>	<u>(3,365)</u>	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 הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	
אלפי ש"ח			
*-	*-	(53)	הכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
146	57	2,930	מנכסי חוב סחירים
-	-	339	מנכסי חוב שאינם סחירים
2	(1)	3,001	ממניות סחירות
33	1	2,824	מהשקעות אחרות
181	57	9,094	סך כל ההכנסות מהשקעות
-----	-----	-----	
181	57	9,041	סך כל ההכנסות
			הוצאות
15	27	603	דמי ניהול
1	4	59	הוצאות ישירות
-	-	60	מיסים
16	31	722	סך כל ההוצאות
-----	-----	-----	
165	26	8,319	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 על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
103,396	175,820	149,758	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(3,529)	(9,684)	(8,571)	תשלומים לעמיתים
67,793	558	711	העברות צבירה לקופה
-	247	-	העברות מקופות גמל
67,793	805	711	העברות בין מסלולים
(350)	(13,465)	(6,685)	העברות צבירה מהקופה
-	(247)	-	העברות לקופות גמל
(350)	(13,712)	(6,685)	העברות בין מסלולים
67,443	(12,907)	(5,974)	העברות צבירה, נטו
8,510	(3,471)	19,302	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>175,820</u>	<u>149,758</u>	<u>154,515</u>	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

	2019		
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי אלפי ש"ח	מסלול כללי	
4,321	4,543	140,894	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(72)	(1,148)	(7,351)	תשלומים לעמיתים
-	-	711	העברת צבירה לקופה
-	-	-	העברות מקופות גמל
-	-	711	העברות בין מסלולים
-	-	(6,685)	העברת צבירה מהקופה
-	-	-	העברות לקופות גמל
-	-	(6,685)	העברות בין מסלולים
-	-	(5,974)	העברות צבירה, נטו
258	34	19,010	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,507	3,429	146,579	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

2018			
מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות	ממשלתי אלפי ש"ח	כללי	
4,425	5,491	165,904	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(125)	(959)	(8,600)	תשלומים לעמיתים
-	-	558	<u>העברת צבירה לקופה</u>
109	138	-	העברות מקופות גמל
109	138	558	העברות בין מסלולים
-	-	(13,465)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
-	(109)	(138)	העברות לקופות גמל
-	(109)	(13,603)	העברות בין מסלולים
109	29	(13,045)	העברות צבירה, נטו
(88)	(18)	(3,365)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,321	4,543	140,894	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)

2017		
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי אלפי ש"ח	מסלול כללי
1,951	5,790	95,655
(36)	(325)	(3,168)
2,345	-	65,448
-	-	-
2,345	-	65,448
-	-	(350)
-	-	-
-	-	(350)
2,345	-	65,098
165	26	8,319
4,425	5,491	165,904

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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 שלושה מסלולים פעילים, "אנליסט קופה מרכזית לפיצויים מסלול כללי" (להלן "כללי") ו"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים מסלול ממשלתי" (להלן "ממשלתי") (החל לפעול בחודש פברואר 2009) ו"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים מסלול עד 10% מניות" (החל לפעול בחודש פברואר 2013).
להלן מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים בהתאם לתקנון הקופה:

כללי - בו תבצענה 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% מניות – מסלול אשר מרכיב המניות בו לא יעלה על 10% מסך ההשקעות ואילו יתרת ההשקעות יושקעו בכל השקעה אשר תחליט החברה המנהלת, מעת לעת והכל בכפוף להסדר התחיקתי.

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 כדן 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 וחיסכון.

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 המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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 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. 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 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, 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 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הערכת נכסי הקופה

1. הגדרות נוספות לסעיף זה:

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

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

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

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

החברה הזוכה במכרז – חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 3.ב.2 לעיל.

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 2019

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

ד. 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 (ראה ביאור 3.ב.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.
 2. כתבי אופציות – לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם בהתאם למודל בלק ושולס.
 3. חוזים עתידיים - ע"פ שוויה 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.

ה. 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.

ו. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
באחוזים		

0.30	1.20	0.30
(9.83)	8.10	(7.79)

שיעור עליית 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 2019

באור 3 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
41,302	40,378
49,940	44,838
739	112
<u>91,981</u>	<u>85,328</u>

א. ההרכב המאוחד:

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

31 בדצמבר 2019		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
2,343	2,843	35,192
1,357	516	42,965
2	-	110
<u>3,702</u>	<u>3,359</u>	<u>78,267</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים

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

31 בדצמבר 2018		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
2,070	3,893	35,339
1,403	587	47,950
13	-	726
<u>3,486</u>	<u>4,480</u>	<u>84,015</u>

ג. 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 2019

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3,416	2,833
-	10
<u>3,416</u>	<u>2,843</u>

א. ההרכב המאוחד:

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

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
4	-	2,829
-	-	10
<u>4</u>	<u>-</u>	<u>2,839</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים

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

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
7	-	3,409
-	-	-
<u>7</u>	<u>-</u>	<u>3,409</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
17,120	19,030
-	304
13	14
<u>17,133</u>	<u>19,348</u>
-	-
1	49
8	7
9	56
<u>17,142</u>	<u>19,404</u>

א. א. ההרכב המאוחד:

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

31 בדצמבר 2019		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
333	-	18,697
-	-	304
-	-	14
<u>333</u>	<u>-</u>	<u>19,015</u>
-	-	-
-	-	49
-	-	7
-	-	56
<u>333</u>	<u>-</u>	<u>19,071</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

מכשירים נגזרים

כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 - השקעות אחרות (המשך):

31 בדצמבר 2018			ב. ההרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי	
אלפי ש"ח			
279	-	16,841	השקעות אחרות סחירות
-	-	-	קרנות סל
-	-	13	מכשירים נגזרים
279	-	16,854	כתבי אופציות
-	-	1	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	-	מוצרים מובנים
-	-	8	מכשירים נגזרים
-	-	9	כתבי אופציה
279	-	16,863	סך הכל השקעות אחרות

סכומי החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצגים במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי במסלול כללי הינם (10,142) אלפי ש"ח למטבע זר, (3,306) אלפי ש"ח למדד ו- 8,729 אלפי ש"ח למניות (בשנה קודמת (5,013) אלפי ש"ח למטבע זר, (3,509) אלפי ש"ח למדד, ו- 7,257 אלפי ש"ח למניות).

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

א. ההרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר		חברה מנהלת
2018	2019	
אלפי ש"ח		
54	53	מוסדות
229	210	התחייבות בגין נגזרים
370	3	סך הכל זכאים ויתרות זכות
653	266	

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2018			ליום 31 בדצמבר 2019			ב. ההרכב לפי מסלולים:
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי	עד 10% מניות	ממשלתי	כללי	
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח			
1	3	50	2	1	50	חברה מנהלת
-	-	229	-	-	210	מוסדות
-	-	370	-	-	3	התחייבות בגין נגזרים
1	1	649	2	1	263	סך הכל זכאים ויתרות זכות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
603	671	585	מסלול כללי
27	25	20	מסלול ממשלתי
15	17	18	מסלול עד 10% מניות
645	713	623	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
באחוזים			
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>			
0.51	0.42	0.41	מסלול כללי
0.49	0.48	0.51	מסלול ממשלתי
0.39	0.41	0.41	מסלול עד 10% מניות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – הוצאות ישירות

א. 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

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪
ב. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד
באלפי ש"ח			
-*	2	22	24
-	-	-	-
-	-	25	25
-	-	-	-
<u>-</u>	<u>2</u>	<u>47</u>	<u>49</u>

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות
תעודות סל

בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				ההרכב
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד	
באלפי ש"ח				
1	4	37	42	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	-	22	22	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	עמלות אחרות
1	4	59	64	סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				ג.
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)	-	*-	*-	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u> בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	0.02	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.02)	0.03	0.03	0.03	עמלות אחרות

*נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				ד.
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד	
<u>שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת</u>				
-	*-	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	*-	*-	<u>עמלות ניהול חיצוני :</u> בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
-	-	0.02	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	עמלות אחרות
-	-	0.03	0.03	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				ד.
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד	
<u>שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת</u>				
*-	*-	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.02	0.02	<u>עמלות ניהול חיצוני :</u> בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	עמלות אחרות
-	-	0.05	0.05	

*נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 9 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2015	2016	2017	2018	2019	
5.25	1.09	5.26	7.97	(2.05)	14.76	מסלול כללי
0.48	(0.34)	0.52	0.92	0.07	1.24	מסלול ממשלתי
2.83	2.10	2.54	4.85	(1.61)	6.44	מסלול עד 10% מניות

באור 10 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
(54)	(53)

החברה מנהלת

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
645	713	623
<u>645</u>	<u>713</u>	<u>623</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 11 - מסיים

בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. להלן פירוט הרכב הוצאות המס של הקופה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2017	2018	2019
אלפי ש"ח		
60	72	63

ניכוי מסיים בחו"ל בגין השקעות
בניירות ערך זרים

באור 12 – התפתחויות אחרות

קופה מרכזית לפיצויים הינה אפיק חיסכון עבור מעסיקים המעוניינים לייעד כספי פיצויים עבור עובדיהם לכשיהיו אלה זכאים לכך. כאשר עובד מסיים עבודתו בתנאים המזכים אותו בפיצויי פיטורין, רשאי המעסיק למשוך את סך הפיצויים המגיעים לאותו עובד מן הקופה המרכזית ולשלמם לעובד. החברה הקימה את הקופה המרכזית לפיצויים ביום 15.12.1994 במטרה להעניק לעמיתה המעסיקים אפשרות לחסוך ולהשקיע את כספי הפיצויים המיועדים לעובדיהם. ביום 5.11.2008 קיבלה החברה אישור מאגף שוק ההון במשרד האוצר להפיכת הקופה המרכזית לפיצויים לקופה מסלולית לניהול מספר מסלולי השקעה.

במסגרת תיקון 3 לחוק קופות הגמל נכנס לתוקפו תיקון לסעיף 13 לחוק קופות הגמל, לפיו החל משנת 2011 לא ניתן יותר להפקיד כספים לקופה מרכזית לפיצויים. במהלך שנת 2018 פורסמו הוראות חוזר מס הכנסה 4/2017 לעניין פירוק כספים עודפים בקופות מרכזיות לפיצויים.

במסגרת תיקון מס' 13 לחוק קופות הגמל, הורחבה האפשרות למשוך כספים מקופת גמל מרכזית לקצבה שהינה קופת גמל מרכזית המיועדת לעמית מעביד אחד בלבד לשם תשלום קצבה לעובדים של העמית-המעביד, שלא במישרין בידי עובד של עמית מעביד או בידי עמית – מעביד. בשלב מקדמי זה אין בידי החברה להעריך כיצד ישפיע התיקון על שוק קופות הגמל בכלל ועל החברה בפרט.

בשנת 2017 פורסמו חוזר מס הכנסה מס' 4/2017 יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים וחוזר גופים מוסדיים 16-9-2017 לעניין העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים. שתי ההוראות הנ"ל יוצרות בין היתר בהתאמה תמריצים למשיכת הכספים העודפים מקופות הגמל המרכזיות לפיצויים ע"י המעסיקים וכן מקדמות את ניווד כספי קופות הגמל המרכזיות לפיצויים לקופות גמל אישיות של עובדי המעסיקים בהתקיים התנאים הקבועים בהוראות.

לאור האמור לעיל, במהלך 2019 חלה עליה במשיכת כספים מקופות הגמל המרכזיות לפיצויים המנוהלות ע"י החברה או בהעברתם לקופות גמל אישיות. החברה צופה כי מגמת הקטנת היתרות הצבורות בקופות הגמל המרכזיות לפיצויים המנוהלות אצל החברה תימשך גם בעתיד, כפי שמתרחש בכלל שוק קופות הגמל המרכזיות לפיצויים במשך.