

# אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

## "אנליסט חשבון לכל ילד"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2020

# אנליסט קופות גמל בע"מ



## תוכן עניינים

2	..... מאזנים מאוחדים
5	..... דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים
6	..... דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים
9	..... דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים
10	..... דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים
13	..... באור 1 – כללי
14	..... באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
18	..... באור 3 – נכסי חוב סחירים
19	..... באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים
20	..... באור 5 - השקעות אחרות
26	..... באור 7 – תשואת מסלולי השקעה
26	..... באור 8 - מסים

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אנליסט חסכון לכל ילד

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת אנליסט חסכון לכל ילד (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 והנהלה של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

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 פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 22 במרץ 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

22 במרץ 2021

זיו האפט  
רואי חשבון

תל-אביב

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

#### מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	באור	
53,788	68,183		<b>רכוש שוטף</b>
239	197		מזומנים ושווי מזומנים
54,027	68,380		ריבית ודיבדנד לקבל
145,300	186,862	3	השקעות פיננסיות
2,314	4,167	4	נכסי חוב סחירים
71,804	81,157		נכסי חוב שאינם סחירים
56,620	95,618	5	מניות סחירות
276,038	367,804		השקעות אחרות
<b>330,065</b>	<b>436,184</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
22	95	6	זכאים ויתרות זכות
330,043	436,089		זכויות העמיתים
<b>330,065</b>	<b>436,184</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט חסכון לכל ילד"

### מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2020			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
16,892	6,501	44,790	<b>רכוש שוטף</b>
33	52	112	מזומנים ושווי מזומנים
16,925	6,553	44,902	ריבית ודיבידנד לקבל
12,252	33,175	141,435	<b>השקעות פיננסיות</b>
1,464	556	2,147	נכסי חוב סחירים
39,471	22,850	18,836	נכסי חוב שאינם סחירים
31,163	20,832	43,623	מניות סחירות
84,350	77,413	206,041	השקעות אחרות
<b>101,275</b>	<b>83,966</b>	<b>250,943</b>	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
4	83	8	<b>סך כל הנכסים</b>
101,271	83,883	250,935	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
<b>101,275</b>	<b>83,966</b>	<b>250,943</b>	<b>זכויות העמיתים</b>
			<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
13,660	11,203	28,925	<b>רכוש שוטף</b>
43	52	144	מזומנים ושווי מזומנים
13,703	11,255	29,069	ריבית ודיבידנד לקבל
7,486	20,867	116,947	<b>השקעות פיננסיות</b>
32	561	1,721	נכסי חוב סחירים
31,400	23,181	17,223	נכסי חוב שאינם סחירים
17,512	11,271	27,837	מניות סחירות
56,430	55,880	163,728	השקעות אחרות
<b>70,133</b>	<b>67,135</b>	<b>192,797</b>	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
1	21	-	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
70,132	67,114	192,797	<b>זכויות העמיתים</b>
<b>70,133</b>	<b>67,135</b>	<b>192,797</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

#### דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח	
(66)	(120)	(701)	ממזומנים ושווי מזומנים
			<b>מהשקעות</b>
(1,437)	6,535	1,334	מנכסי חוב סחירים
(9)	587	330	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,267)	17,078	3,725	ממניות סחירות
(1,588)	11,483	18,653	מהשקעות אחרות
(4,301)	35,683	24,042	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
(4,367)	35,563	23,341	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
-	2	4	דמי ניהול*
75	77	149	7 הוצאות ישירות
56	113	143	9 מיסים
131	192	296	<b>סך כל ההוצאות</b>
(4,498)	35,371	23,045	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

\* בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול רק לעמיתים העוברים את גיל 21.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

#### דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
	אלפי ש"ח		
(585)	(52)	(64)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
35	360	939	מנכסי חוב סחירים
229	50	51	מנכסי חוב שאינם סחירים
3,598	(396)	523	ממניות סחירות
9,875	2,650	6,128	מהשקעות אחרות
<u>13,737</u>	<u>2,664</u>	<u>7,641</u>	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<u>13,152</u>	<u>2,612</u>	<u>7,577</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
2	2	-	דמי ניהול*
36	38	75	הוצאות ישירות
54	31	58	מיסים
<u>92</u>	<u>71</u>	<u>133</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>13,060</u>	<u>2,541</u>	<u>7,444</u>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

\* בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול רק לעמיתים העוברים את גיל 21.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
(91)	(8)	(21)	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
16	1,293	5,226	מנכסי חוב סחירים
7	20	560	מנכסי חוב שאינם סחירים
7,929	5,223	3,926	ממניות סחירות
5,805	1,401	4,277	מהשקעות אחרות
<u>13,757</u>	<u>7,937</u>	<u>13,989</u>	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<u>13,666</u>	<u>7,929</u>	<u>13,968</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
1	1	-	דמי ניהול*
21	18	38	הוצאות ישירות
44	25	44	מיסים
66	44	82	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>13,600</u>	<u>7,885</u>	<u>13,886</u>	<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>

\* בהתאם לתקנון הקופה, נגבים דמי ניהול רק לעמיתים העוברים את גיל 21.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(29)	(6)	(31)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
(14)	(448)	(975)	מנכסי חוב סחירים
(1)	(1)	(7)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(719)	(305)	(243)	ממניות סחירות
(865)	(128)	(595)	מהשקעות אחרות
<u>(1,599)</u>	<u>(882)</u>	<u>(1,820)</u>	<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<u>(1,628)</u>	<u>(888)</u>	<u>(1,851)</u>	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
20	15	40	הוצאות ישירות
22	14	20	מיסים
<u>42</u>	<u>29</u>	<u>60</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
<u><u>(1,670)</u></u>	<u><u>(917)</u></u>	<u><u>(1,911)</u></u>	<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

#### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

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	
116,487	193,070	330,043	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
81,813	102,407	85,477	תקבולים מדמי גמולים
(135)	(473)	(3,677)	תשלומים לעמיתים
33	295	1,889	העברות צבירה לקופה
118	395	1,072	העברות מקופות גמל
151	690	2,961	העברות בין מסלולים
(630)	(627)	(688)	העברות צבירה מהקופה
(118)	(395)	(1,072)	העברות לקופות גמל
(748)	(1,022)	(1,760)	העברות בין מסלולים
(597)	(332)	1,201	העברות צבירה, נטו
(4,498)	35,371	23,045	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>193,070</u>	<u>330,043</u>	<u>436,089</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

#### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2020			
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מועט	
70,132	67,114	192,797	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
16,365	15,493	53,619	תגמולים מדמי גמולים
(359)	(589)	(2,729)	תשלומים לעמיתים
1,842	42	5	<u>העברת צבירה לקופה</u>
724	62	286	העברות מקופות גמל
2,566	104	291	העברות בין מסלולים
(236)	(242)	(210)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(257)	(538)	(277)	העברות לקופות גמל
(493)	(780)	(487)	העברות בין מסלולים
2,073	(676)	(196)	העברות צבירה, נטו
13,060	2,541	7,444	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>101,271</b>	<b>83,883</b>	<b>250,935</b>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

2019			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
	אלפי ש"ח		
37,367	40,246	115,457	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
18,983	19,595	63,829	תגמולים מדמי גמולים
(128)	(269)	(76)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברת צבירה לקופה</u>
221	72	2	העברות מקופות גמל
350	23	22	העברות בין מסלולים
571	95	24	
			<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(221)	(197)	(197)	העברות לקופות גמל
(40)	(241)	(114)	העברות בין מסלולים
(261)	(438)	(323)	
310	(343)	(299)	העברות צבירה, נטו
13,600	7,885	13,886	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>70,132</u>	<u>67,114</u>	<u>192,797</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

2018			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
	אלפי ש"ח		
22,893	24,226	69,368	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
16,404	17,238	48,171	תשלומים מדמי גמולים
(45)	(72)	(18)	תשלומים לעמיתים
19	14	-	<u>העברת צבירה לקופה</u>
94	7	17	העברות מקופות גמל
113	21	17	העברות בין מסלולים
(322)	(181)	(128)	<u>העברת צבירה מחקופה</u>
(6)	(69)	(43)	העברות לקופות גמל
(328)	(250)	(170)	העברות בין מסלולים
(215)	(229)	(153)	העברות צבירה, נטו
(1,670)	(917)	(1,911)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>37,367</u>	<u>40,246</u>	<u>115,457</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 1 – כללי

- א. קופת הגמל אנליסט חסכון לכל ילד, 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 מחודש ינואר 2017.
- ב. נכון לתאריך המאזן בקופה שלושה מסלולים פעילים, "אנליסט חסכון לילד – חוסכים המעדיפים סיכון מועט" (להלן "סיכון מועט") ו" אנליסט חסכון לילד – חוסכים המעדיפים סיכון בינוני" (להלן "סיכון בינוני") ו" אנליסט חסכון לילד – חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר" (להלן "סיכון מוגבר").
- ג. הגדרות בדוחות כספיים אלה –
- הקופה - אנליסט חסכון לכל ילד.
  - 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 - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

## אגליסט קופות גמל בע"מ

### "אגליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### 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 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

הקופה 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, לגופיים 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.



## אגליסט קופות גמל בע"מ

### "אגליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד):

##### 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 הגוף" כאמור בבאור 3.ב.2 לעיל.

**ניירות ערך מושעים ממסחר** - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפורסמה 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 שפורסמה החברה הזוכה במכרז.

## אגליסט קופות גמל בע"מ

### "אגליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

ד. הערכת נכסי הקופה (המשך)

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.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.
  2. כתבי אופציות – לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם להתאם למודל בלק ושולס.
  3. חוזים עתידיים - ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות
  4. ניירות ערך המושעים ממסחר:
- מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.  
אגרות חוב – בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

### 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 וחזולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

	לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שחסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018
באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים

שיעור עליית (ירידת)מדד  
המדד (לפי המדד  
הידוע)

1.20 0.30 (0.60)

8.10 (7.79) שיעור עליית (ירידת) שער

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט חסכון לכל ילד"

### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

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

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 3 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,946	105,495
72,913	79,617
441	1,750
<u>145,300</u>	<u>186,862</u>

**א. הרכב המאוחד:**  
 אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה  
 שניתנות להמרה  
 סך הכל נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר 2020		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח		
12,252	17,651	75,592
-	14,913	64,704
-	611	1,139
<u>12,252</u>	<u>33,175</u>	<u>141,435</u>

**ב. הרכב לפי מסלולים**  
 אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה  
 שניתנות להמרה  
 סך הכל נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר 2019		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח		
7,486	6,003	58,457
-	14,495	58,418
-	369	72
<u>7,486</u>	<u>20,867</u>	<u>116,947</u>

**ב. הרכב לפי מסלולים**  
 אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות:  
 שאינן ניתנות להמרה  
 שניתנות להמרה  
 סך הכל נכסי חוב סחירים

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,433	1,484
-	2,060
881	623
<u>2,314</u>	<u>4,167</u>

### א. הרכב המאוחד

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינן סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
	אלפי ש"ח	
30	395	1,059
1,434	-	626
-	161	462
<u>1,464</u>	<u>556</u>	<u>2,147</u>

### ב. הרכב לפי מסלולים

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
פיקדונות בבנקים  
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינן סחירים

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
	אלפי ש"ח	
32	333	1,068
-	228	653
<u>32</u>	<u>561</u>	<u>1,721</u>

### ב. הרכב לפי מסלולים

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינן סחירים

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

### באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי ש"ח
55,776	93,579
786	1,215
30	28
<u>56,592</u>	<u>94,822</u>
-	28
24	763
4	5
<u>28</u>	<u>796</u>
<u><u>56,620</u></u>	<u><u>95,618</u></u>

#### א. ההרכב המאוחד:

#### השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

#### השקעות אחרות שאינן סחירות

מוצרים מובנים

מכשירים נגזרים

כתבי אופציות

#### סך הכל השקעות אחרות

31 בדצמבר 2020		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
	אלפי ש"ח	
29,796	20,686	43,097
931	-	284
17	10	1
<u>30,744</u>	<u>20,696</u>	<u>43,382</u>
-	7	21
419	128	216
-	1	4
<u>419</u>	<u>136</u>	<u>241</u>
<u><u>31,163</u></u>	<u><u>20,832</u></u>	<u><u>43,623</u></u>

#### ב. ההרכב לפי מסלולים

#### השקעות אחרות סחירות

תעודות 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 חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 5 - השקעות אחרות ( המשך )

31 בדצמבר 2019			ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח			
16,884	11,238	27,654	השקעות אחרות סחירות
613	10	163	תעודות סל
6	20	4	מכשירים נגזרים
17,503	11,268	27,821	כתבי אופציות
9	2	13	השקעות אחרות שאינן סחירות
	1	3	מכשירים נגזרים
9	3	16	כתבי אופציה
<u>17,512</u>	<u>11,271</u>	<u>27,837</u>	סך הכל השקעות אחרות

ג. סכומי החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצגים במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים :

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020	א. המאוחד : מטבע זר מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(5,118)	(21,607)	
22,436	38,037	
<u>17,318</u>	<u>16,430</u>	

31 בדצמבר 2020			לפי מסלולים : מטבע זר מניות
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון מועט	סיכון מועט	
אלפי ש"ח			
(10,417)	(4,975)	(6,215)	
29,089	-	8,948	
<u>18,672</u>	<u>(4,975)</u>	<u>2,733</u>	

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 5 - השקעות אחרות ( המשך )

ג. סכומי החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצגים במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים (המשך):

31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח			
(1,828)	(494)	(2,796)	מטבע זר
21,205	(2,008)	3,239	מניות
19,377	(2,502)	443	

#### באור 6 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 31 בדצמבר 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>א. התרכב המאוחד</u>
2	14	מוסדות
20	81	התחייבות בגין נגזרים
22	95	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח			
4	2	8	מוסדות
-	81	-	התחייבות בגין נגזרים
4	83	8	סך הכל זכאים ויתרות זכות



אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 6 – זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2019		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
	אלפי ש"ח	
1	1	-
-	20	-
1	21	-

ב. ההרכב לפי מסלולים

מוסדות  
התחייבות בגין נגזרים  
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 7 – הוצאות ישירות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
מסלול	מסלול	מסלול	מאוחד
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
באלפי ש"ח			
11	18	31	60
1	2	3	6
-	-	1	1
23	18	39	80
1	-	1	2
36	38	75	149

עמלות קניה ומכירה  
של ניירות ערך  
עמלות דמי שמירה  
של ניירות ערך  
הוצאות בגין השקעות  
לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים  
מחוץ לישראל  
בגין השקעה בקרנות  
של ישראליות

סך הכל הוצאות  
ישירות

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 7 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד
באלפי ש"ח			
15	13	39	67
12	10	20	42
(6)	(5)	(21)	(32)
<u>21</u>	<u>18</u>	<u>38</u>	<u>77</u>

עמלות קניה ומכירה  
של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים  
מחוץ לישראל

בגין השקעה בקרנות  
סל ישראליות

סך הכל הוצאות  
ישירות

ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018			
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד
באלפי ש"ח			
11	9	21	41
9	6	12	27
-	-	1	1
-	-	6	6
<u>20</u>	<u>15</u>	<u>40</u>	<u>75</u>

עמלות קניה ומכירה  
של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בנכסים  
מחוץ לישראל

בגין השקעה בקרנות  
סל ישראליות

עמלות אחרות

סך הכל הוצאות  
ישירות

\*נמוך מ-1 אלפי ש"ח

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

### באור 7 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע				
0.01	0.02	0.01	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.03	0.02	0.02	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע				
0.03	0.02	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.02	0.02	0.01	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.01)	(0.01)	(0.01)	(0.01)	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<b>סך הכל הוצאות ישירות</b> * נמוך מפרומיל

## אגליסט קופות גמל בע"מ

### "אגליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 7 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע				
0.04	0.03	0.02	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.03	0.02	0.01	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
-	-	0.01	*-	עמלות אחרות
<u>0.07</u>	<u>0.05</u>	<u>0.04</u>	<u>0.05</u>	<u>סך הכל הוצאות ישירות</u>

\*נמוך מפרומיל

#### באור 8 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו	תשואה שנתית נומינלית ברוטו	
2017	2018	2019	2020	
5.26	(1.67)	9.83	2.73	מסלול סיכון מועט
8.12	(1.94)	16.27	2.05	מסלול סיכון בינוני
11.15	(4.08)	29.98	14.39	מסלול סיכון מוגבר

#### באור 9 – מסיב

- א. בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.
- ב. הוצאות המס הינן בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

#### באור 10 – התפתחויות אחרות

- א. החל מיום 1 בינואר 2020 מקבלת הקופה שירותי תפעול מלאומי שוקי הון בע"מ. עד לתאריך זה שירותי התפעול בקופה התקבלו מהבנק הבינלאומי בע"מ
- ב. 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 פיזור 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 לאוכלוסיה. 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.