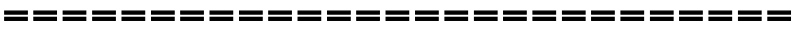


אנליסט קופות גמל בע"מ



"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"



דין וחשבון כספי

לשנת 2020

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
21	..... באור 6 - זכאים ויתרות זכות
22	..... באור 7 – דמי ניהול
23	..... באור 8 – הוצאות ישירות
26	..... באור 9 – תשואת מסלולי השקעה
26	..... באור 10 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
26	..... באור 11 - מסים
	..... באור 12 – התפתחויות אחרות

שגיאה! הסימניה אינה מוגדרת.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אנליסט קופה מרכזית לפיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת אנליסט קופה מרכזית לפיצויים (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשלושת השנים שהסתיימו באותו תאריך. 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 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 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.

זיו האפט
רואי חשבון

22 במרץ 2021
תל-אביב

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 קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר				
2019	2020			
אלפי ש"ח		באור		
14,165	36,721			<u>רכוש שוטף</u>
120	124			מזומנים ושווי מזומנים
14,285	36,845			מריבית ודיבידנד לקבל
85,328	142,781	3		<u>השקעות פיננסיות</u>
2,843	3,662	4		נכסי חוב סחירים
32,921	45,451			נכסי חוב שאינם סחירים
19,404	45,471	5		מניות סחירות
140,496	237,365			השקעות אחרות
154,781	274,210			<u>סך כל הנכסים</u>
266	1,360	6		<u>זכאים ויתרות זכות</u>
154,515	272,850			<u>זכויות העמיתים</u>
154,781	274,210			<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

מאזנים לפי מסלולים

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

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(63)	(400)	(751)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
(1,072)	4,963	2,019		מנכסי חוב סחירים
307	399	7		מנכסי חוב שאינם סחירים
(557)	9,290	3,368		ממניות סחירות
(1,252)	5,777	13,271		מהשקעות אחרות
(2,574)	20,429	18,665		סך כל ההכנסות מהשקעות
(2,637)	20,029	17,914		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
713	623	703	7	דמי ניהול
49	41	99	8	הוצאות ישירות
72	63	63	11	מיסים
834	727	865		סך כל ההוצאות
(3,471)	19,302	17,049		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי אלפי ש"ח	מסלול כללי	
(2)	*-	(398)	הכנסות
			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"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים (המשך)

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
(71)	9	(2,512)	סך כל ההכנסות מהשקעות
(71)	9	(2,575)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
17	25	671	דמי ניהול
*-	2	47	הוצאות ישירות
-	-	72	מיסים
17	27	790	סך כל ההוצאות
(88)	(18)	(3,365)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
175,820	149,758	154,515	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(9,684)	(8,571)	(9,795)	תשלומים לעמיתים
558	711	112,306	העברות צבירה לקופה
247	-	371	העברות מקופות גמל
805	711	112,677	העברות בין מסלולים
(13,465)	(6,685)	(1,225)	העברות צבירה מהקופה
(247)	-	(371)	העברות לקופות גמל
(13,712)	(6,685)	(1,596)	העברות בין מסלולים
(12,907)	(5,974)	111,081	העברות צבירה,נטו
(3,471)	19,302	17,049	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>149,758</u>	<u>154,515</u>	<u>272,850</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

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

2019			
מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות	ממשלתי אלפי ש"ח	כללי	
4,321	4,543	140,894	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
(72)	(1,148)	(7,351)	תשלומים לעמיתים
-	-	711	<u>העברת צבירה לקופה</u>
-	-	-	העברות מקופות גמל
-	-	711	העברות בין מסלולים
-	-	(6,685)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
-	-	-	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

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)

מסלול עד 10% מניות	2018		
	מסלול ממשלתי אלפי ש"ח	מסלול 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> העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
109	138	-	
109	138	558	
-	-	(13,465)	<u>העברת צבירה מחקופה</u> העברות לקופות גמל העברות בין מסלולים
-	(109)	(138)	
-	(109)	(13,603)	
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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

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

כללי - בו תתבצענה ההשקעות לפי שיקול דעתה הבלעדי של הנהלת הקופה, ללא הטיה דרך קבע לאפיק השקעות מסוים.

ממשלתי - המסלול ישקיע לפחות 75% מנכסיו במלוות ממשלתיים קצרי מועד, באג"ח שקליות של מדינת ישראל ובאג"ח צמודות של מדינת ישראל הצפויות להיפרע תוך שלוש שנים.

עד 10% 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 כדין בקופה מרכזית לפיצויים ב-31 בדצמבר 2007.

ד. הגדרות בדוחות כספיים אלה –

הקופה - אנליסט קופה מרכזית לפיצויים.

החברה המנהלת - אנליסט קופות גמל בע"מ.

צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012.

רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח 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.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

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 והתכרת 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.

אגליסט קופות גמל בע"מ

"אגליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

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 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.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

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

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 שחסתימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
באחוזים		

1.20 0.30 (0.60)

8.10 (7.79) (6.97)

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 3 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
40,378	74,454
44,838	67,053
112	1,274
<u>85,328</u>	<u>142,781</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
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
1,111	2,475	70,868
691	456	65,906
-	7	1,267
<u>1,802</u>	<u>2,938</u>	<u>138,041</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
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. 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 קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
2,833	2,083
10	10
-	1,569
2,843	3,662

א. החרכב המאוחד:

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

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

ב. החרכב לפי מסלולים

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

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

ב. החרכב לפי מסלולים

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
19,030	44,188
304	1,091
14	13
<u>19,348</u>	<u>45,292</u>
-	35
49	133
7	11
<u>56</u>	<u>179</u>
<u><u>19,404</u></u>	<u><u>45,471</u></u>

א. א. החרכב 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 2020		
מסלול	מסלול	מסלול
עד 10% מניות	ממשלתי	כללי
אלפי ש"ח		
-	-	44,188
-	-	1,091
-	-	13
-	-	<u>45,292</u>
-	-	35
-	-	133
-	-	11
-	-	<u>179</u>
-	-	<u><u>45,471</u></u>

ב. החרכב 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 2020

באור 5 - השקעות אחרות (המשך):

31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	
עד 10% מניות	ממשלתי אלפי ש"ח	כללי	
333	-	18,697	השקעות אחרות סחירות
-	-	304	קרנות סל
-	-	14	מכשירים נגזרים
333	-	19,015	כתבי אופציות
-	-	49	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	7	מכשירים נגזרים
-	-	56	כתבי אופציה
333	-	19,071	סך הכל השקעות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
(10,142)	(3,437)	מאוחד
(3,306)	-	מטבע זר
8,729	33,292	מדד
(4,719)	29,855	מניות

החשיפות הינן במסלול הכללי בלבד.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

א. התרכב מאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
<u>אלפי ש"ח</u>	
53	69
210	1,291
3	-
<u>266</u>	<u>1,360</u>

חברה מנהלת
 מוסדות
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

ב. התרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019			ליום 31 בדצמבר 2020		
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי
באלפי ש"ח			באלפי ש"ח		
2	1	50	1	2	66
-	-	210	-	-	1,291
-	-	3	-	-	-
<u>2</u>	<u>1</u>	<u>263</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1,357</u>

חברה מנהלת
 מוסדות
 התחייבות בגין נגזרים
 סך הכל
 זכאים ויתרות זכות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 7 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
671	585	674	מסלול כללי
25	20	19	מסלול ממשלתי
17	18	10	מסלול עד 10% מניות
<u>713</u>	<u>623</u>	<u>703</u>	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
באחוזים			
2.0	2.0	2.0	דמי ניהול מסך נכסים:
			שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי חוראות חזין (בכל המסלולים)
			<u>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</u>
0.42	0.41	0.34	מסלול כללי
0.48	0.51	0.60	מסלול ממשלתי
0.41	0.41	0.43	מסלול עד 10% מניות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 8 – הוצאות ישירות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020			
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד
באלפי ש"ח			
6	1	49	56
-	-	3	3
-	-	39	39
-	-	1	1
<u>6</u>	<u>1</u>	<u>92</u>	<u>99</u>

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

סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח
ב. הרכב

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

עמלות קניה ומכירה
של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים
בישראל באמצעות
קרנות סל

בגין השקעה בנכסים
מחוץ לישראל

סך הכל הוצאות ישירות
*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				ההרכב
מסלול עד 10% מניות	מסלול ממשלתי	מסלול כללי	מאוחד	
באלפי ש"ח				
*-	2	22	24	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	-	25	25	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות קרנות סל
-	-	-	-	עמלות אחרות
-	2	47	49	סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪

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

*נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 8 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				ד.
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
<u>(0.02)</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	

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

*נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 9 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2016	2017	2018	2019	2020	
6.00	5.26	7.97	(2.05)	14.76	4.75	מסלול כללי
0.44	0.52	0.92	0.07	1.24	-0.52	מסלול ממשלתי
2.39	2.54	4.85	(1.61)	6.44	-0.05	מסלול עד 10% מניות

באור 10 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
(53)	(69)

החברה מנהלת*

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
713	623	703
<u>713</u>	<u>623</u>	<u>703</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 11 – מסים

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

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופה מרכזית לפיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020

באור 12 – 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. בחודש ינואר 2021 נסגר מסלול אנליסט פיצויים עד 10% במניות ומוזג למסלול פיצויים ממשלתי
- ג. 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 לאוכלוסייה. גם לבחירות בארה"ב בחודש נובמבר, אשר גרמו להקטנת אי הוודאות בשוקי המניות בעולם, הייתה השפעה חיובית על ביצועי הקופה בכל אפיקי השקעה. 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 השקעות 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.