

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

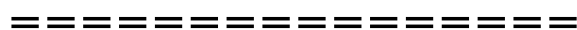
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2019

אנליסט קופות גמל בע"מ



תוכן עניינים

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

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אנליסט קופת גמל להשקעה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אנליסט קופת גמל להשקעה (להלן – "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019 ו 2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אנליסטקופתגמלבע"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 2019 ו 2018 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2019, 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 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה הפנימית 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

תל-אביב, 25 במרץ 2020

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
34,332	61,548		רכוש שוטף
171	222	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>34,503</u>	<u>61,770</u>		
			השקעות פיננסיות
104,535	193,758	4	נכסי חוב סחירים
1,190	2,285	5	נכסי חוב שאינם סחירים
44,839	86,849		מניות סחירות
31,132	63,919	6	השקעות אחרות
<u>181,696</u>	<u>346,811</u>		
216,199	408,581		סך כל הנכסים
654	273	7	זכאים ויתרות זכות
<u>215,545</u>	<u>408,308</u>		זכויות העמיתים
216,199	408,581		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25.3.2020

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	תאריך אישור הדוחות 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	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
							סך כל הנכסים
24	3	4	2	5	85	150	זכאים ויתרות זכות
35,327	2,414	6,890	2,646	8,005	126,643	226,383	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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

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							
2,384	162	978	508	220	6,682	23,398	רכוש שוטף
20	-	2	-	3	37	109	מזומנים ושווי מזומנים
2,404	162	980	508	223	6,719	23,507	חייבים ויתרות חובה
19,639	144	1,916	3,400	5,168	3,304	70,964	<u>השקעות פיננסיות</u>
205	-	-	-	42	-	943	נכסי חוב סחירים
1,786	-	5	-	-	23,007	20,041	נכסי חוב שאינם סחירים
2,521	1,371	1,224	-	163	9,758	16,095	מניות סחירות
24,151	1,515	3,145	3,400	5,373	36,069	108,043	השקעות אחרות
26,555	1,677	4,125	3,908	5,596	42,788	131,550	סך כל השקעות פיננסיות
14	1	2	1	5	238	393	סך כל הנכסים
26,541	1,676	4,123	3,907	5,591	42,550	131,157	זכאים ויתרות זכות
							זכויות העמיתים
26,555	1,677	4,125	3,908	5,596	42,788	131,550	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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 *2017	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
			הכנסות (הפסדים)
(39)	60	(242)	מזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
2,521	(1,717)	6,755	מנכסי חוב סחירים
12	40	135	מנכסי חוב שאינם סחירים
2,351	(1,743)	17,734	ממניות סחירות
2,046	(1,352)	16,472	מהשקעות אחרות
6,930	(4,772)	41,096	סך כל ההכנסות מהשקעות
6,891	(4,712)	40,854	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
600	1,275	1,754	8 דמי ניהול
60	68	98	9 הוצאות ישירות
36	78	127	12 מיסים
696	1,421	1,979	
6,195	(6,133)	38,875	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 2019

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חוו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
							הכנסות (הפסדים)
(21)	(1)	(5)	-	-	(119)	(96)	מזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות
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
750	216	363	1	28	7,178	7,936	מהשקעות אחרות
<u>2,622</u>	<u>227</u>	<u>382</u>	<u>16</u>	<u>333</u>	<u>16,599</u>	<u>20,917</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>2,601</u>	<u>226</u>	<u>377</u>	<u>16</u>	<u>333</u>	<u>16,480</u>	<u>20,821</u>	סך כל ההכנסות
							הוצאות
191	14	35	17	40	413	1,044	דמי ניהול
5	(3)	5	1	1	38	51	הוצאות ישירות
6	2	7	-	1	50	61	מיסים
<u>202</u>	<u>13</u>	<u>47</u>	<u>18</u>	<u>42</u>	<u>501</u>	<u>1,156</u>	סך כל ההוצאות
<u>2,399</u>	<u>213</u>	<u>330</u>	<u>(2)</u>	<u>291</u>	<u>15,979</u>	<u>19,665</u>	עודף הכנסות(הפסדים) 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	הכנסות (הפסדים)
							מזומנים ושוי מזומנים
							מהשקעות
(314)	(1)	92	2	(226)	3	(1,273)	מנכסי חוב סחירים
48	-	-	-	-	-	(8)	מנכסי חוב שאינם סחירים
(61)	-	1	-	-	(946)	(737)	ממניות סחירות
(39)	(10)	(8)	-	76	(698)	(673)	מהשקעות אחרות
(366)	(11)	85	2	(150)	(1,641)	(2,691)	סך כל ההכנסות מהשקעות
(360)	(13)	89	1	(154)	(1,633)	(2,642)	סך כל ההכנסות
							הוצאות
165	9	16	9	37	248	791	דמי ניהול
6	3	2	1	2	18	37	הוצאות ישירות
4	-	3	-	-	27	43	מיסים
175	12	21	10	39	293	871	סך כל ההוצאות
(535)	(25)	68	(9)	(193)	(1,926)	(3,513)	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

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							
(11)	(1)	-	-	(1)	(20)	(6)	הכנסות (הפסדים)
							מזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות
575	3	(42)	1	104	3	1,877	מנכסי חוב סחירים
3	-	-	-	(6)	-	15	מנכסי חוב שאינם סחירים
128	-	1	-	3	1,157	1,062	ממניות סחירות
166	54	41	-	86	619	1,080	מהשקעות אחרות
872	57	-	1	187	1,779	4,034	סך כל ההכנסות מהשקעות
861	56	-	1	186	1,759	4,028	סך כל ההכנסות
							הוצאות
99	5	9	3	23	105	356	דמי ניהול
8	1	2	*-	3	11	35	הוצאות ישירות
2	1	2	-	-	11	20	מיסים
109	7	13	3	26	127	411	סך כל ההוצאות
752	49	(13)	(2)	160	1,632	3,617	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ₪
** מתייחס לתקופה של 14 חודש, מיום תחילת הפעילות של המסלולים. ראה באור 1.
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 *2017	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	164,065	215,545	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
162,667	76,145	175,844	תקבולים מדמי גמולים
(4,797)	(18,532)	(21,956)	תשלומים לעמיתים
3,657	15,237	15,532	העברות צבירה לקרן העברות בין מסלולים
3,657	15,237	15,532	
(3,657)	(15,237)	(15,532)	העברות צבירה מהקרן העברות בין מסלולים
(3,657)	(15,237)	(15,532)	
-	-	-	העברות צבירה, נטו
6,195	(6,133)	38,875	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
164,065	215,545	408,308	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* מייחס לתקופה של 14 חודש, מיום תחילת הפעילות של המסלולים. ראה באור 1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים 2019

מסלול 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	
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"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים 2017

מסלול 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	
-	-	-	-	-	-	-	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה*
22,493	2,634	2,208	760	6,055	30,026	98,491	תקבולים מדמי גמולים
(406)	(111)	(120)	-	(526)	(872)	(2,762)	תשלומים לעמיתים
626	99	116	436	65	1,166	1,149	<u>העברות צבירה לקרן</u>
626	99	116	436	65	1,166	1,149	העברות בין מסלולים
(586)	(362)	(54)	(281)	(382)	(796)	(1,196)	<u>העברות צבירה מהקרן</u>
(586)	(362)	(54)	(281)	(382)	(796)	(1,196)	העברות בין מסלולים
40	(263)	62	155	(317)	370	(47)	העברות צבירה, נטו
752	49	(13)	(2)	160	1,632	3,617	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>22,879</u>	<u>2,309</u>	<u>2,137</u>	<u>913</u>	<u>5,372</u>	<u>31,156</u>	<u>99,299</u>	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 וההכרה בדוחות

1. הכנסות והוצאות בקרן מוכרות על בסיס צבירה.
2. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת הנכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערות נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיערי 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 בביאור 2.ג לעיל
ניירות ערך מושעים 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 (המשך):

ד. הערכת נכסי הקופה (המשך)

2. מזומנים ושווי מזומנים:

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

3. ניירות ערך סחירים:

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

• ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

• נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר - בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

• מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

• אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן 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.

• חוזים עתידיים - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווה של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

• 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 (המשך):

ד. אומדנים

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

ה. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין שלה דולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
0.30	1.20	0.30	שיעור עליית מדדה מחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(9.83)	8.10	(7.79)	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 2018	ליום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
171	222	ריבית ודיבידנד לקבל
171	222	סך הכל חייבים ויתרות חובה

הרכב לפי מסלולים

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

ליום 31 בדצמבר 2018					
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חו"ל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
20	-	2	3	37	109

ריבית ודיבידנד לקבל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4-נכסי חוב סחירים

א. ההרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
54,409	119,350
49,662	74,263
464	145
104,535	193,758

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. פירוט לפי מסלולים

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
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 4-נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018						
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						
11,217	144	1,035	3,154	2,763	3,304	32,792
8,355	-	881	246	2,375	-	37,805
67	-	-	-	30	-	367
19,639	144	1,916	3,400	5,168	3,304	70,964

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 2018	ליום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>א. הרכב המאוחד:</u>
1,190	1,591	אגרות חוב קונצרניות:
-	694	שאינן ניתנות להמרה
<u>1,190</u>	<u>2,285</u>	הלוואות לאחריים
		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 לאחריים
			סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018			
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	<u>ב. הרכב לפי מסלולים</u>
אלפי ש"ח			
205	42	943	אגרות חוב קונצרניות:
			שאינן ניתנות להמרה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות

א. ההרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,735	61,594
1	1,771
386	513
6	18
<u>31,128</u>	<u>63,896</u>
-	19
4	4
4	23
<u>31,132</u>	<u>63,919</u>

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2019

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

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים
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 2018

<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>ח"ל</u>	<u>אג"ח אלפי ש"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	
2,283	1,371	1,224	13	9,754	16,090	השקעות אחרות סחירות
1	-	-	-	-	-	תעודות סל
236	-	-	150	-	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	4	2	מוצרים מובנים
<u>2,520</u>	<u>1,371</u>	<u>1,224</u>	<u>163</u>	<u>9,758</u>	<u>16,092</u>	כתבי אופציות
1	-	-	-	-	3	השקעות אחרות שאינן סחירות
<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	כתבי אופציות
<u>2,521</u>	<u>1,371</u>	<u>1,224</u>	<u>163</u>	<u>9,758</u>	<u>16,095</u>	סך הכל השקעות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר 2019

<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>אג"ח אלפי ש"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	<u>מאוחד</u>	
1,117	-	(360)	(1,500)	(1,921)	(2,664)	מטבע זר
<u>1,117</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44,619</u>	<u>29,117</u>	<u>74,853</u>	מניות
<u>2,234</u>	<u>-</u>	<u>(360)</u>	<u>43,119</u>	<u>27,196</u>	<u>72,189</u>	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2018

<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>ח"ל</u>	<u>אג"ח אלפי ש"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	<u>מאוחד</u>
3,889	249	3,046	436	38,587	11,018	57,225
<u>4,741</u>	<u>564</u>	<u>1,041</u>	<u>-</u>	<u>10,270</u>	<u>11,018</u>	<u>27,634</u>
<u>8,630</u>	<u>813</u>	<u>4,087</u>	<u>436</u>	<u>48,857</u>	<u>22,036</u>	<u>84,859</u>
						סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
112	193
3	80
539	-
654	273

א. ההרכב המאוחד:

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

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
6	1	-	1	2	29	41	מוסדות
24	3	4	2	5	85	150	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2018

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	
14	1	2	1	3	22	69	חברה מנהלת
-	-	-	-	-	1	2	מוסדות
-	-	-	-	2	215	322	התחייבויות בגין נגזרים
14	1	2	1	5	238	393	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:

לתקופה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר
*2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	הרכב:
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מיתרה צבורה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מיתרה צבורה	מהפקדות
סה"כ	סה"כ	מיתרה צבורה	מהפקדות	סה"כ	מיתרה צבורה	מהפקדות
356	791	790	1	1,044	1,041	3
105	248	247	1	413	410	3
23	37	36	1	40	37	3
3	9	8	1	17	14	3
9	16	15	1	35	32	3
5	9	9	-	14	14	-
99	165	165	-	191	191	-
600	1,275	1,270	5	1,754	1,739	15

* מייחס לתקופה של 14 חודש, מיום תחילת הפעילות של המסלולים. ראה באור 1.

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

באחוזים**	באחוזים	באחוזים	באחוזים	באחוזים
	מהיתרה הצבורה	מהפקדות	מהיתרה הצבורה	מהפקדות
1.05%	1.05%	4%	1.05%	4%
0.63	0.65	*-	0.65	0.01
0.61	0.63	*-	0.64	0.01
0.60	0.61	*-	0.62	0.01
0.59	0.59	*-	0.59	0.01
0.59	0.62	*-	0.65	0.01
0.66	0.68	-	0.67	-
0.64	0.64	-	0.64	-

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

מסלול כללי
מסלול מניות
מסלול אג"ח
מסלול שקלי טווח קצר
מסלול חו"ל
מסלול פסיבי כללי
מסלול אג"ח משולב מניות

*נמוך מפרומיל
** בשנת 2017 דמי הניהול נגבו מהיתרה הצבורה בלבד.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
שיעור מתוך סך הנכסים מתום יתרת סך הנכסים הממוצעת	שיעור מתוך סך הנכסים מתום יתרת סך הנכסים הממוצעת	שיעור מתוך סך הנכסים מתום יתרת סך הנכסים הממוצעת	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
0.03	48	0.02	38	0.03	85	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
*-	12	0.01	27	0.01	37	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	*-	3	(0.01)	(24)	בגין השקעה בקרנות של ישראליות
<u>0.03</u>	<u>60</u>	<u>0.03</u>	<u>68</u>	<u>0.03</u>	<u>98</u>	סך הוצאות ישירות

*נמוך מפרומיל.

** מתייחס לתקופה של 14 חודש, מיום תחילת הפעילות של המסלולים. ראה באור 1.

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>שקלי 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>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>חוו"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	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u> 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>

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	*-	2	10	21	עמלות קניה 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>-</u>	<u>2</u>	<u>18</u>	<u>37</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 2018							<u>ג. הרכב לפי מסלולים</u>
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חו"ל	שקלי טווח קצר	אג"ח	מניות	כללי	
<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 בתעודת 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>	סך הכל הוצאות ישירות

*נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**							<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</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>							
6	*-	1	*-	3	11	27	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
							<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
2	1	1	-	-	-	8	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>8</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>*-</u>	<u>3</u>	<u>11</u>	<u>35</u>	<u>סך הכל הוצאות ישירות</u> *סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

** מתייחס לתקופה של 14 חודש, מיום תחילת הפעילות של המסלולים. ראה באור 1.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017**							<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</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	
<u>שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת</u>							
0.03	0.01	0.05	**-	0.06	0.04	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	0.04	0.05	-	-	-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
<u>0.03</u>	<u>0.05</u>	<u>0.10</u>	<u>**-</u>	<u>0.06</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>סך הכל הוצאות ישירות</u>

* סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

** מתייחס לתקופה של 14 חודש, מיום תחילת הפעילות של המסלולים. ראה באור 1.

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	
(אחוזים)*	(אחוזים)	(אחוזים)	
7.61	(2.03)	14.23	מסלול כללי
11.99	(3.65)	29.91	מסלול מניות
4.7	(2.68)	5.50	מסלול אג"ח
0.34	-	0.45	מסלול שקלי טווח קצר
(1.06)	4.58	7.15	מסלול חו"ל
5.49	(1.42)	11.55	מסלול פסיבי כללי
5.80	(1.44)	9.35	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 2018	ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

112

193

חברה מנהלת- דמי ניהול לשלם

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

600

1,275

1,754

דמי ניהול לחברה מנהלת

באור 12 - מסים

א. קופת גמל להשקעה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2020. 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 – אירועים לאחר תאריך המאזן

בעקבות ההתפרצות של נגיף הקורונה בארץ ובעולם, חלה ירידה משמעותית בהיקפי הפעילות הכלכלית. בתקופה שלאחר מועד הדוח ועד לפרסומו, חלו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים, שהשפיעו לרעה על תיק ההשקעות של הקופה וזאת בין היתר על רקע התפשטות הנגיף. בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים סך הנכסים המנוהלים של הקופה הסתכם בכ-363 אלפי ש"ח המשקף ירידה של כ-11% לעומת סוף שנת 2019 (הנתון משקף את השפעת ירידת שווי הנכסים והצבירה נטו בפעילות הקופה). בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית ההשפעות המפורטות לעיל עשויות לקטון או לגדול משמעותית בהתאם להתפתחויות בשוק ההון.