

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

"אנליסט חסכון לכל ילד"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2019

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
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 – הוצאות ישירות
24	באור 8 – תשואת מסלולי השקעה
24	באור 9 - 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 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 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 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 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 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.

25 במרץ 2020

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	באור	
26,688	53,788		רכוש שוטף
176	239		מזומנים ושווי מזומנים
26,864	54,027		ריבית ודיבדנד לקבל
			השקעות פיננסיות
90,577	145,300	3	נכסי חוב סחירים
884	2,314	4	נכסי חוב שאינם סחירים
40,711	71,804		מניות סחירות
34,257	56,620	5	השקעות אחרות
166,429	276,038		
193,293	330,065		סך כל הנכסים
223	22	6	זכאים ויתרות זכות
193,070	330,043		זכויות העמיתים
193,293	330,065		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאווה 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 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	---	---

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2019			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
13,660	11,203	28,925	רכוש שוטף
43	52	144	מזומנים ושווי מזומנים
13,703	11,255	29,069	ריבית ודיבידנד לקבל
7,486	20,867	116,947	השקעות פיננסיות
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
70,133	67,135	192,797	סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
1	21	-	זכאים ויתרות זכות
70,132	67,114	192,797	זכויות העמיתים
70,133	67,135	192,797	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

31 בדצמבר 2018			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
4,890	5,097	16,701	רכוש שוטף
46	42	88	מזומנים ושווי מזומנים
4,936	5,139	16,789	ריבית ודיבידנד לקבל
3,149	14,413	73,015	השקעות פיננסיות
27	197	660	נכסי חוב סחירים
19,319	12,900	8,492	נכסי חוב שאינם סחירים
10,123	7,605	16,529	מניות סחירות
32,618	35,115	98,696	השקעות אחרות
37,554	40,254	115,485	סך כל השקעות פיננסיות
			סך כל הנכסים
187	8	28	התחייבויות בין נגזרים
37,367	40,246	115,457	זכויות העמיתים
37,554	40,254	115,485	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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 2017 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	
(1)	(66)	(120)	ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
1,219	(1,437)	6,535	מנכסי חוב סחירים
8	(9)	587	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,341	(1,267)	17,078	ממניות סחירות
1,156	(1,588)	11,483	מהשקעות אחרות
<u>3,724</u>	<u>(4,301)</u>	<u>35,683</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>3,723</u>	<u>(4,367)</u>	<u>35,563</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
-	-	2	דמי ניהול*
52	75	77	7 הוצאות ישירות
21	56	113	9 מיסים
<u>73</u>	<u>131</u>	<u>192</u>	סך כל ההוצאות
<u>3,650</u>	<u>(4,498)</u>	<u>35,371</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

* 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 2019			
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח			
(91)	(8)	(21)	הכנסות (הפסדים)
			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>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>13,666</u>	<u>7,929</u>	<u>13,968</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
1	1	-	דמי ניהול*
21	18	38	הוצאות ישירות
44	25	44	מיסים
<u>66</u>	<u>44</u>	<u>82</u>	סך כל ההוצאות
<u>13,600</u>	<u>7,885</u>	<u>13,886</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
(5)	1	3	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
18	215	986	מנכסי חוב סחירים
-	2	6	מנכסי חוב שאינם סחירים
623	475	243	ממניות סחירות
523	164	469	מהשקעות אחרות
<u>1,164</u>	<u>856</u>	<u>1,704</u>	סך כל ההכנסות מהשקעות
<u>1,159</u>	<u>857</u>	<u>1,707</u>	סך כל ההכנסות
			הוצאות
15	11	26	הוצאות ישירות
10	5	6	מיסים
<u>25</u>	<u>16</u>	<u>32</u>	סך כל ההוצאות
<u>1,134</u>	<u>841</u>	<u>1,675</u>	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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 2017	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	116,487	193,070	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
113,052	81,813	102,407	תקבולים מדמי גמולים
(13)	(135)	(473)	תשלומים לעמיתים
-	33	295	העברות צבירה לקופה
83	118	395	העברות מקופות גמל
83	151	690	העברות בין מסלולים
(202)	(630)	(627)	העברות צבירה מהקופה
(83)	(118)	(395)	העברות לקופות גמל
(286)	(748)	(1,022)	העברות בין מסלולים
(202)	(597)	(332)	העברות צבירה, נטו
3,650	(4,498)	35,371	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
116,487	193,070	330,043	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

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
221	72	2	<u>העברת צבירה לקופה</u>
350	23	22	העברות מקופות גמל
571	95	24	העברות בין מסלולים
(221)	(197)	(209)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(40)	(241)	(114)	העברות לקופות גמל
(261)	(438)	(323)	העברות בין מסלולים
310	(343)	(299)	העברות צבירה, נטו
13,600	7,885	13,886	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
			מדוח הכנסות והוצאות
70,132	67,114	192,797	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	תגמולים 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 מהקופה</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
37,367	40,246	115,457	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

2017			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
	אלפי ש"ח		
-	-	-	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
21,772	23,496	67,784	תשלומים מדמי גמולים
(3)	(6)	(4)	תשלומים לעמיתים
66	16	1	<u>העברת צבירה לקופה</u>
66	16	1	העברות בין מסלולים
(67)	(67)	(68)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(9)	(54)	(20)	העברות לקופות גמל
(76)	(121)	(88)	העברות בין מסלולים
(10)	(105)	(87)	העברות צבירה, נטו
1,134	841	1,675	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
			מדוח הכנסות והוצאות
22,893	24,226	69,368	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 2019

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.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

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

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 וחסכון 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.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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 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 חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

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 והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר:

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 3 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
47,567	71,946
42,452	72,913
558	441
90,577	145,300

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
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח		
7,486	6,003	58,457
-	14,495	58,418
-	369	72
7,486	20,867	116,947

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
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח		
3,148	4,968	39,451
1	9,172	33,279
-	273	285
3,149	14,413	73,015

ב. 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 חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 4 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019	א. ההרכב המאוחד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
884	1,433	אגרות חוב קונצרניות:
-	881	שאינן ניתנות להמרה
		הלוואות לאחרים
<u>884</u>	<u>2,314</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינן סחירים</u>

ליום 31 בדצמבר 2019			ב. ההרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה הלוואות לאחרים
	אלפי ש"ח		
32	333	1,068	
-	228	653	
<u>32</u>	<u>561</u>	<u>1,721</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינן סחירים</u>

ליום 31 בדצמבר 2018			ב. ההרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
	אלפי ש"ח		
27	197	660	
27	197	660	
<u>27</u>	<u>197</u>	<u>660</u>	<u>סך הכל נכסי חוב שאינן סחירים</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2019 אלפי ש"ח	
		א. ההרכב המאוחד:
		השקעות אחרות סחירות
		קרנות סל
34,219	55,776	מכשירים נגזרים
4	786	כתבי אופציות
30	30	
<u>34,253</u>	<u>56,592</u>	
		השקעות אחרות שאינן סחירות
		מכשירים נגזרים
-	24	כתבי אופציות
4	4	
<u>4</u>	<u>28</u>	
<u>34,257</u>	<u>56,620</u>	
		סך הכל השקעות אחרות

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

סכומי החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצגים במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים :
שנת 2019

במסלול מועט הינם (2,796) אלפי ש"ח למטבע זר ו- 3,239 אלפי ש"ח למניות.
במסלול בינוני הינם (494) אלפי ש"ח למטבע זר ו- (2,008) אלפי ש"ח למניות.
במסלול מוגבר הינם (1,828) אלפי ש"ח למטבע זר ו- 21,205 אלפי ש"ח למניות

שנת 2018

במסלול מועט הינם 8,899 אלפי ש"ח למטבע זר ו- 10,523 אלפי ש"ח למניות.
במסלול בינוני הינם 4,059 אלפי ש"ח למטבע זר ו- 9,799 אלפי ש"ח למניות.
במסלול מוגבר הינם 4,730 אלפי ש"ח למטבע זר ו- 21,072 אלפי ש"ח למניות.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 5 - השקעות אחרות (המשך)

31 בדצמבר 2018		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
	אלפי ש"ח	
10,120	7,604	16,495
-	-	30
3	-	1
<u>10,123</u>	<u>7,604</u>	<u>16,526</u>
-	1	3
<u>10,123</u>	<u>7,605</u>	<u>16,529</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות
כתבי אופציה

סך הכל השקעות אחרות

באור 6 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	2
223	20
<u>223</u>	<u>22</u>

א. ההרכב המאוחד

מוסדות
התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

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

ב. ההרכב לפי מסלולים

מוסדות
התחייבות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 6 – זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
	אלפי ש"ח	
187	8	28
187	8	28

ב. ההרכב לפי מסלולים

התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 7 – הוצאות ישירות

א. ההרכב

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

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 – הוצאות ישירות (המשך)

ב. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
באלפי ש"ח				
11	9	21	41	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
9	6	12	27	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	1	1	בגין השקעה בתעודות סל ישראליות
-	-	6	6	עמלות אחרות
<u>20</u>	<u>15</u>	<u>40</u>	<u>75</u>	סך הכל הוצאות ישירות ההרכב
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017				
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
באלפי ש"ח				
11	9	21	41	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
4	2	4	10	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	1	1	עמלות אחרות
<u>15</u>	<u>11</u>	<u>26</u>	<u>52</u>	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 2019

באור 7 – הוצאות ישירות (המשך)

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 בתעודות סל ישראליות
-	-	-	-	עמלות אחרות
<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	סך הכל 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 בתעודות סל ישראליות
-	-	0.01	*-	עמלות אחרות
<u>0.07</u>	<u>0.05</u>	<u>0.04</u>	<u>0.05</u>	סך הכל הוצאות ישירות * נמוך מפרומיל

אגליסט קופות גמל בע"מ

"אגליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 7 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017			
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע			
0.05	0.04	0.03	0.12
עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך			
עמלות ניהול חיצוני:			
0.02	*-	*-	0.02
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל			
-	-	*-	-
עמלות אחרות			
<u>0.07</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	<u>0.14</u>
סך הכל הוצאות ישירות			

*נמוך מפרומיל

באור 8 – תשואת מסלולי השקעה

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

באור 9 – מיסים

בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. להלן פירוט הרכב הוצאות המס של הקופה:

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	
21	56	113	ניכוי מיסים בחו"ל בגין השקעות בניירות ערך זרים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2019

באור 10 – 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- 293 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.