

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

=====

סקירת הנהלה

לשנת 2019

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תוכן סקירת ההנהלה

עמוד

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל..... 2
2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל..... 3
3. מידע אודות דמי ניהול..... 3
4. ניתוח מדיניות השקעה..... 4
5. ניהול סיכונים..... 5
6. בקרה פנימית על דיווח כספי-גילויים 24

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

א. מאפיינים כלליים:

1. קופת הגמל "אנליסט קופת גמל להשקעה" מוחזקת ומנוהלת ע"י אנליסט קופות גמל בע"מ מאז הקמתה.
2. "אנליסט קופות גמל בע"מ" מוחזקת בשליטה מלאה (100%) ע"י חברת "אנליסט אי.אמ.אס. שירותי ניהול השקעות בע"מ". מניה אחת מוחזקת בנאמנות על ידי אנליסט ניהול קרנות נאמנות.
3. מועד הקמת הקופה – נובמבר 2016
4. סוג אישור מס הכנסה – מספר אישור מס הכנסה:
 - מסלול כללי 7834
 - מסלול מניות 7836
 - מסלול אג"ח 7837
 - מסלול שקלי טווח קצר 7839
 - מסלול חו"ל 7842
 - מסלול פאסיבי כללי 7843
 - מסלול אג"ח משולב מניות 7986
5. סוג הקופה – פרטית.
6. סוג העמיתים – עצמאים
7. שינויים במסמכי היסוד של הקופה במהלך השנה – אין
8. מדיניות ההשקעות במסלולי הקופה הינם כמפורט להלן:

מסלול כללי - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ולשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מסלול מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שהונפקו בארץ ובחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

מסלול אג"ח - נכסי המסלול יהיו חשופים לאגרות חוב שהונפקו בארץ ובחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

מסלול 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.

מסלול חו"ל - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול

מסלול פאסיבי כללי - נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין ולשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

מסלול אג"ח משולב מניות - 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

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ד. ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות בשנת 2019:

בשנת הדוח ניתן לציין באופן כללי את המרכיבים העיקריים במדיניות ההשקעה שיושמה ע"י הקופה:

אגח ממשלתי-הארכת מח"מ התיק לאור הצפי לשינוי כיוון הריבית בארה"ב כלפי מטה. העדפה מסוימת לאפיק השקלי לאור האינפלציה הנמוכה.

אגח קונצרני: שמירה על אחוז אחזקה דומה לאורך השנה תוך ניצול הזדמנויות בסדרות ספציפיות לאור ההתפתחויות העסקיות באותן חברות.

מניות: התמקדות במניות על סמך אנליזה פנימית ופחות הצמדות למדדים. מתן משקל עודף למניות נדלן מניב, אנרגיה ירוקה ו IT.

מזומן- הגדלה מסוימת של מרכיב המזומן לקראת סוף השנה עקב כניסת כספים מתונה וצמצום מסוים של מרכיבי סיכון.

הניתוחים להלן מתייחסים לשיעור החזקה בפועל לתאריך המאזן. לעניין שיעורי החשיפה ראה סעיף הבא בהתייחסות והשוואה למדדי הייחוס להלן פירוט הנתונים הכמותיים באפיקי ההשקעות השונים כפי שבאו לביטוי בדוחות הקופה:

אנליסט קופת גמל להשקעה מסלול כללי

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 17.59%

נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 54.79%

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם של נכסי החוב שאינם סחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 0.91%

מניות: שיעורם של המניות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 15.52%

השקעות אחרות: שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 11.15%

אנליסט קופת גמל להשקעה מסלול מניות

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 12.05%

נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 25.5%

מניות: שיעורם של המניות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 38.86%

השקעות אחרות: שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 23.57%

אנליסט קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 12.48%

נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 81.49%

נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם של נכסי החוב שאינם סחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 0.52%

השקעות אחרות: שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 5.52%

אנליסט קופת גמל להשקעה מסלול שקלי טווח קצר

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 12.20%
נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 83.52%

אנליסט קופת גמל להשקעה מסלול חו"ל

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 16.08%
נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 44.68%
מניות: שיעורם של המניות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 0.07%
השקעות אחרות: שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 39.17%

ניתוח והסבר שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות בשנת 2019 (המשך)

אנליסט קופת גמל להשקעה מסלול פאסיבי כללי

מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 10.39%
נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 8.41%
השקעות אחרות: שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 81.31%

אנליסט קופת גמל להשקעה מסלול אג"ח משולב מניות

נייהול סיכונים: מזומנים ופיקדונות קצרי מועד: שיעורם של המזומנים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 10.63%
נכסי חוב סחירים: שיעורם של נכסי החוב הסחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 71.84%
נכסי חוב שאינם סחירים: שיעורם של נכסי החוב שאינם סחירים מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 0.51%
מניות: שיעורם של המניות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 6.88%
השקעות אחרות: שיעורם של ההשקעות האחרות מנכסי המסלול לסוף שנת 2019 עמד על כ- 10.14%

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. ניהול סיכונים

1. כללי

כמו כל גוף פיננסי המנהל כספים, חשופה הקופה לסיכונים שונים בניהול השקעותיה, ועליה להתמודד עם סיכונים אלו, כדי לצמצמם ככל הניתן מצד אחד, תוך שמירת על תשואה תחרותית ומתאימה לסביבת השוק בו היא פועלת. להרחבה בנושא ניהול הסיכונים של החברה המנהלת ניתן לעיין בדוח עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

2. סיכוני נזילות:

סיכון הנזילות הנו סיכון הנובע מכך שיתרת כפי הקופה הנזילים (או הניתנים להפיכה לנזילים בצורה מהירה) לא תספיק, על מנת לכסות את הדרישה לתשלום כספים, או העברת, מהקופה, במועד ו/או בכמות כנקבע בדרישות החוקיות. היבט נוסף של הסיכון הוא שמימוש נכסים כאמור על מנת להביא לתשלום במועד, יביא לפגיעה ניכרת בשווי הנכסים הנמכרים עקב הצורך למכרם במהירות תוך ירידות מחיריהם, במצב כאמור ייתכן מאד שהנכסים שיימכרו הנם דווקא נכסים בעלי ערך גבוה לקופה, לאור היכולת למכרם במהירות יחסית.

ה. ניהול סיכונים

2. סיכוני נזילות(המשך):

א. ניתוח נזילות:

ליום 31 בדצמבר 2019

באחוזים	באלפי ש"ח				נכסים נזילים וסחירים	שם מסלול
	יחס נכסים נזילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה	סה"כ נכסים	אחרים	מח"מ של מעל שנה		
99.02	226,383	13	2,062	-	224,308	מסלול כללי
99.96	126,643	(33)	-	-	126,676	מסלול מניות
99.44	8,005	(2)	42	-	7,695	מסלול אג"ח
100	2,646	(2)	-	-	2,648	מסלול שקלי טווח קצר
99.94	6,890	-	-	-	6,890	מסלול חו"ל
99.96	2,414	(2)	-	-	2,416	מסלול פאסיבי כללי
99.43	35,327	(3)	181	-	35,149	מסלול אג"ח משולב במניות

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק:

סיכוני השוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם של נכסי מסלולי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק. שינויים אלו יכולים להיגרם ע"י מספר משתנים כגון שינויים בשיעורי הריבית, שינויים בשיעורי החליפין המשפיעים על שיערי הניירות הצמודים במישרין או בעקיפין לאותו שער, שיעורי האינפלציה אשר יכולים לשנות ערך ההצמדה של הנכס או לשחוק את ערכם של נכסים לא צמודים, במידה וקיימת אינפלציה גבוהה וכד'. סוג הנכס וסוג ההצמדה של הנכס מאפיינים רבים מסיכוני השוק הגלומים בו. כך למשל, לשווי אגרות חוב קשר ברור לשינויים בשיעורי הריבית. גם למח"מ (משך החיים הממוצע) של אגרות החוב וסוג ההצמדה של האגרת קשר ישיר לחשיפה לשינויי הריבית. נהוג אף לייחס קשר לתנודות בשווקי המניות עם שינויים בשיעורי הריבית. ככל שאורך חיי האגרת נמוך יותר ותשלומי החזר נעשים קרוב יותר לתקופת ההנפקה – לדוגמא: החזר קרן + ריבית, לעומת החזר ריבית בלבד וקרן בסוף התקופה, מח"מ האגרת מתקצר וכך גם החשיפה לסיכונים הנובעים משינויי הריבית בנוסף יש להתחשב בסוג הריבית – מדדית, שיקלית (לא צמודה) או מטח"ית אשר לכל אחת מהן מרכיבי חשיפה שונים כגון שיעור שע"ח לגבי ריבית מטח"ית, או שיעור האינפלציה לגבי הריבית המדדית. דוגמא נוספת היא שינוי בשווי הנכסים הנובע משינוי באחד או יותר מבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעים מסלולי הקופה את נכסיהם והסיכון שבסיס הצמדה אחד או יותר ישאר חשוף לעומת בסיסי ההצמדה האחרים כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות. לדוגמא, במקרה של עליית ריבית בתוספת אינפלציה נמוכה ישנה חשיפה של המגזר הצמוד לשחיקה בערך הנכסים וההפך, ואילו עלייה בשע"ח של הדולר תגרום לעלייה במגזר הצמוד מט"ח ובעקיפין גם הצמוד.

להלן פירוט באשר למספר חשיפות של נכסי מסלולי הקופה בהקשר האמור לעיל:

א. סיכון מדד וסיכון מטבע:

מסלול כללי:

31 בדצמבר				
2019				
ס"ה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	לא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
226,383	34,993	35,612	155,778	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
27,196	(1,921)	-	29,117	
<u>253,579</u>	<u>33,072</u>	<u>35,612</u>	<u>184,895</u>	סך כל הנכסים נטו

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

31 בדצמבר				<u>מסלול מניות:</u>
2019				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	לא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
126,643	27,720	-	105,923	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
43,119	(1,500)	-	44,619	
<u>176,762</u>	<u>26,220</u>	<u>-</u>	<u>150,542</u>	סך כל הנכסים נטו

מסלול אג"ח:

31 בדצמבר				<u>מסלול שקלי טווח קצר:</u>
2019				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	לא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,005	782	2,722	4,501	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(360)	(360)	-	-	
<u>7,645</u>	<u>422</u>	<u>2,722</u>	<u>4,501</u>	סך כל הנכסים נטו

31 בדצמבר				<u>מסלול חו"ל:</u>
2019				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	לא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,646	-	54	2,592	סך כל הנכסים נטו

31 בדצמבר				<u>מסלול חו"ל:</u>
2019				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	לא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,890	5,794	-	1,096	סך כל הנכסים נטו

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. **ניהול סיכונים (המשך):**

3. **סיכוני שוק (המשך):**

מסלול פאסיבי כללי:

31 בדצמבר 2019				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,414	587	102	1,725	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
2,234	1,117	-	1,117	
<u>4,648</u>	<u>1,704</u>	<u>102</u>	<u>2,842</u>	סך כל הנכסים נטו

מסלול אג"ח משולב מניות:

31 בדצמבר 2019				
סה"כ	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,327	4,517	7,650	23,160	סך נכסי קופת הגמל נטו חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
-	-	-	-	
<u>35,327</u>	<u>4,517</u>	<u>7,650</u>	<u>23,160</u>	סך כל הנכסים נטו

ב. **סיכון ריבית:**

להלן ניתוח של השינוי בתשואת תיק הנכסים של מסלולי הקופה, כתוצאה משינוי של 1% בריבית:

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית(א)(ב)

	-1%	+1%	שם המסלול
1	2.85	(2.30)	כללי
4	0.18	(0.18)	מניות
.	4.57	(3.75)	אג"ח
	0.61	(0.60)	שקלי טווח קצר
	2.00	-	חוו"ל
	0.41	(0.38)	פאסיבי כללי
	3.29	(2.79)	אג"ח משולב מניות

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה, החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר וביחס למכשירים בריבית משתנה, החשיפה הינה יחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי ברבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

(ב) ניתוח הרגישות כולל רק את הסעיפים שערכם יושפע באופן ישיר כתוצאה משינוי בשיעור הריבית. בהתאם לכך, לא הובאו בחשבון השפעות עקיפות כגון השפעה של קרנות סל שמשקיעות בנכסי חוב.

**אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"**

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

ג. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ אחוזים	נסחרות	
						אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בנקים	-	5,713	-	5,713	16.2%	-	-
ביטוח	-	263	-	263	0.7%	-	-
ביומד	-	225	-	225	0.6%	-	-
טכנולוגיה	102	3,368	781	4,251	12.1%	102	781
מסחר ושרותים	883	3,720	119	4,722	13.4%	883	119
נדל"ן ובינוי	57	10,305	295	10,657	30.3%	57	295
תעשייה	321	8,539	-	8,860	25.2%	321	-
נפט וגז	-	470	-	470	1.3%	-	-
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	1,363	32,603	1,195	35,161	100%	1,363	1,195

מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ אחוזים	נסחרות	
						אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
בנקים	-	4,436	-	4,436	9.0%	-	-
ביטוח	-	733	-	733	1.5%	-	-
ביומד	-	529	-	529	1.1%	-	-
טכנולוגיה	149	5,729	1,465	7,343	14.9%	149	1,465
מסחר ושרותים	1,415	5,693	92	7,200	14.6%	1,415	92
נדל"ן ובינוי	287	13,423	249	13,959	28.3%	287	249
תעשייה	669	13,590	-	14,259	29.0%	669	-
נפט וגז	-	791	-	791	1.6%	-	-
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	2,520	44,924	1,806	49,250	100%	2,520	1,806

**אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"**

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. ניהול סיכונים (המשך):

3. סיכוני שוק (המשך):

מסלול חו"ל :

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ אחוזים
מסחר ושרותים נדל"ן ובינוי	5	-	-	5	100
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	5	-	-	5	100%

מסלול אג"ח משולב מניות :

ליום 31 בדצמבר 2019

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ אחוזים
בנקים	226	-	-	226	9.3%
ביטוח	13	-	-	13	0.5%
ביומד	17	-	-	17	0.7%
טכנולוגיה	317	8	-	325	13.4%
מסחר ושרותים	359	71	15	445	18.3%
נדל"ן ובינוי	677	10	42	729	30.0%
תעשייה	572	44	-	616	25.3%
נפט וגז	62	-	-	62	2.5%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	2,243	133	57	2,433	100%

1. סיכוני אשראי :

סיכוני אשראי נובעים מהסיכון שהמנפיק שהקופה מחזיקה בניירות הערך שלו ו/או מקבלי אשראי אחרים מהקופה (מקבלי הלוואות או פקדונות) לא יעמוד בתשלומי קרן ריבית והצמדה בגין אגרות חוב או התחייבויותיו, או שיפשוט רגל. להלן התפלגויות שונות באשר לסיכוני האשראי אליהם חשופים מסלולי הקופה:

**אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופות גמל להשקעה"**

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.2 מסלול מניות

4.2.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
<u>אלפי ש"ח</u>		
32,319	-	32,319
32,319	-	32,319

בארץ
סך הכל נכסי חוב

4.2.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

<u>ליום 31 בדצמבר 2019</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
32,319
32,319
32,319

נכסי חוב בארץ
נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

**אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"**

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

4.4 מסלול שקלי טווח קצר

4.4.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
2,210	-	2,210
2,210	-	2,210

בארץ
סך הכל נכסי חוב

4.4.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019
אלפי ש"ח
2,172
38
-
2,210

נכסי חוב בארץ
נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
בדירוג:
AA ומעלה
BBB עד A
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

**אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופות גמל להשקעה"**

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.5 מסלול חו"ל

4.5.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
אלפי ש"ח		
-	-	-
3,079	-	3,079
3,079	-	3,079

בארץ

בחו"ל

סך הכל נכסי חוב

4.5.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019

אלפי ש"ח

1,681
255
908
232
3
3,079

נכסי חוב בחול

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים
בדירוג:

A ומעלה

BBB

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

**אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופות גמל להשקעה"**

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.6 מסלול פאסיבי כללי

4.6.1 חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סח"כ	שאינם סחירים	סחירים
<u>אלפי ש"ח</u>		
203	-	203
203	-	203

בארץ
סך הכל נכסי חוב

4.6.2 פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2019	
<u>אלפי ש"ח</u>	
203	
203	
203	

נכסי חוב בארץ
נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

4.8 שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

ליום 31 בדצמבר 2019			נכסי חוב שאינם סחירים (לפי דירוג *)
באחוזים			
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
1.22	1.73	1.15	AA ומעלה
2.60	2.63	3.77	A

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג "מעלות", "מדרוג" ודירוג פנימי. נתוני חברת מדרוג הועברו לסמלי הדירוג לפי מקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.9 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים:

4.9.1 מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר 2019		ענף משק
סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ באחוזים	
9,738	7.7%	בנקים
4,303	3.4%	ביטוח
-	-	טכנולוגיה
3,097	2.5%	מסחר ושירותים
13,296	10.5%	נדל"ן ובינוי
21,577	17.1%	תעשייה
-	-	נפט וגז
11,085	8.8%	אחר
63,011	49.9%	אג"ח ממשלתי
126,107	100%	

4.9.2 מסלול מניות:

ליום 31 בדצמבר 2019		ענף משק
סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ באחוזים	
32,319	100%	אג"ח ממשלתי
32,319	100%	

**אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"**

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

4.9.3 מסלול אג"ח

<u>ליום 31 בדצמבר 2019</u>		
<u>סכום באלפי ש"ח</u>	<u>% מסה"כ באחוזים</u>	<u>ענף משק</u>
487	7.4%	בנקים
224	3.4%	ביטוח
-	-	טכנולוגיה
21	0.3%	מסחר ושירותים
886	13.5%	נדל"ן ובינוי
1,057	16.1%	תעשייה
-	-	נפט וגז
573	8.7%	אחר
3,318	50.53%	אג"ח ממשלתי
6,566	100%	

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופות גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

ה. ניהול סיכונים (המשך):

4. סיכוני אשראי (המשך):

4.9 חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאנים סחירים (המשך):

4.9.4 מסלול שקלי טווח קצר:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ באחוזים	<u>ענף משק</u>
26	1.2%	בנקים
-	-	ביטוח
-	-	טכנולוגיה
12	0.6%	נדל"ן ובינוי
2,172	98.2%	אג"ח ממשלתי
2,210	100%	

4.9.5 מסלול חו"ל:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ באחוזים	<u>ענף משק</u>
165	5.4%	בנקים
157	5.1%	טכנולוגיה
792	25.7%	מסחר ושירותים
21	0.7%	נדל"ן ובינוי
210	6.8%	תעשייה
53	1.7%	אחר
1,681	54.6%	אג"ח ממשלתי
3,079	100%	

4.9.6 מסלול פאסיבי כללי:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ באחוזים	<u>ענף משק</u>
203	100%	אג"ח ממשלתי
203	100%	

4.9.7 מסלול אג"ח משולב מניות:

ליום 31 בדצמבר 2019		
סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ באחוזים	<u>ענף משק</u>
411	3.2%	בנקים
669	2.6%	ביטוח
-	-	טכנולוגיה
292	1.1%	מסחר ושירותים
1,956	7.7%	נדל"ן ובינוי
3,585	14.0%	תעשייה
18,646	72.9%	אג"ח ממשלתי
25,559	100%	

**אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"**

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

1. סיכונים גאוגרפיים:

1. מסלול כללי

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
165,696	12,074	6,911	34,480	50,845	61,386	ישראל
51,394	25,835	14,648	681	8,605	1,625	ארה"ב
9,293	3,339	3,002	-	2,952	-	אחר
226,383	41,248	24,561	35,161	62,402	63,011	סה"כ

2. מסלול מניות:

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
66,022	(28,358)	13,558	48,503	-	32,319	ישראל
53,734	39,257	13,730	747	-	-	ארה"ב
6,887	5,394	1,493	-	-	-	אחר
126,643	16,293	28,781	49,250	-	32,319	סה"כ

3. מסלול אג"ח:

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
7,791	1,153	-	286	3,099	3,253	ישראל
132	-	-	-	67	65	ארה"ב
82	-	-	-	82	-	אחר
8,005	1,153	-	286	3,248	3,318	סה"כ

**אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט קופת גמל להשקעה"**

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

1. סיכונים גיאוגרפיים (המשך):

4. מסלול שקלי טווח קצר :

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
2,644	436	37	2,172	ישראל
-	-	-	-	ארה"ב
2	-	2	-	אחר
2,646	436	39	2,172	סה"כ

5. מסלול חו"ל

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
1,107	1,103	-	-	4	-	ישראל
5,133	4	2,331	5	1,112	1,681	ארה"ב
650	-	368	-	282	-	אחר
6,890	1,107	2,699	5	1,398	1,681	סה"כ

6. מסלול פאסיבי כללי

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות סל	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
1,829	248	1,378	203	ישראל
465	-	465	-	ארה"ב
120	-	120	-	אחר
2,414	248	1,963	203	סה"כ

7. מסלול אג"ח משולב

נכסים סה"כ	חשיפה השקעות אחרות	חשיפה קרנות נאמנות	חשיפה קרנות סל	חשיפה מניות	חשיפה אג"ח קונצרניות	חשיפה אג"ח ממשלתיות	סעיף
30,277	2,905	-	1,034	2,365	7,577	16,396	ישראל
4,153	1,124	-	1,791	68	918	252	ארה"ב
897	-	-	479	-	418	-	אחר
35,327	4,029	-	3,304	2,433	8,913	16,648	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ "אנליסט קופת גמל להשקעה"

סקירת הנהלה לדוחות הכספיים לשנת 2019

1. סיכונים תפעוליים ומשפטיים

סיכונים תפעוליים ומשפטיים הם סיכונים הנובעים מנזקים היכולים להיגרם לעמיתי הקופה עקב כוח עליון, טעויות בתום לב בתפעול השוטף של הקופה או עקב נזקים שנגרמו בזדון או בעקבות רשלנות ע"י צדדים הקשורים במישרין או בעקיפין לתפעול הקופה או לניהולה. דוגמא לנזקים היכולים להיגרם ע"י כוח עליון היא נזק למערכות המחשב עקב אסון טבע. טעות בתום לב יכולה להיגרם עקב טעות בחישוב התשואה בקופה או בשיערוך נכסים המביא לחלוקת רווח מוטעה לעמיתי הקופה ואילו טעות בזדון יכולה להיות, למשל, מעילה בכספי הקופה ע"י גורם כלשהו. סיכון תפעולי יכול לגרום סיכון משפטי שמשמעותו היא תביעה של הקופה ע"י צד כלשהו בטענה לגרימת נזק. כדי לצמצם את מידת החשיפה לסיכונים אלו מנהלת הקופה את כספיה בחשבונות נפרדים ומקיימת נהלי בקרה על חשבונות אלו (התאמת בנקים, הרשאות חתימה וכד') כמו כן, יש לקופה מערכי גיבוי לכל הנתונים השוטפים המנוהלים אצלה או אצל הבנק המתפעל.

המבקר הפנימי עורך ביקורת שוטפת על פעילות הקופה במהלך השנה, ומציג את ממצאיו לועדת הביקורת ודירקטוריון הקופה. המבקר עורך מעקב שוטף אחר תיקון הליקויים שנמצאו בביקורתו.

כדי לצמצם את הסיכונים המשפטיים עורכת הקופה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותן בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתיהן וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיהן כלפי העמיתים. כמו כן קיים יועץ משפטי הנותן שירותים משפטיים לקופה במידת הצורך ומנחה אותה בהתאם להוראות החוקיות.

6. בקרה פנימית על דיווח כספי - גילויים :

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי :

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת הכספים העריכו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים של החברה המנהלת הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2019 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של אנליסט קופה גמל להשקעה
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של קופת "אנליסט קופת גמל להשקעה" (להלן: "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל את הדוחות הכספיים של הקופה ליום 31 בדצמבר 2019 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך, והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2020 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

25 במרץ 2019

אנליסט קופות גמל בע"מ תכנית "אנליסט קופת גמל להשקעה"

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של אנליסט קופת גמל להשקעה (להלן: "קופת הגמל") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת גמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2019, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2019, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)	יו"ר הדירקטוריון :
_____ (חתימה)	מנכ"ל :
_____ (חתימה)	מנהלת כספים :

תאריך אישור הדוח : 25 במרץ, 2020

אנליסט קופות גמל בע"מ תכנית "קופת גמל להשקעה"

הצהרה (Certification)

אני, אילנה פרימו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אנליסט קופת גמל להשקעה (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מנהלת כללית

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

אנליסט קופות גמל בע"מ תכנית "קופת גמל להשקעה"

הצהרה (Certification)

אני, נאוה לוי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של אנליסט קופת גמל להשקעה (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2019 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
(ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכן-
(ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מנהלת כספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.