

# אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

## "אנליסט מסלולית קרן השתלמות"

=====

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.....
17.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
20.....	באור 3-חייבים ויתרות חובה.....
22.....	באור 4-נכסי חוב סחירים.....
23.....	באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים.....
26.....	באור 6 -השקעות אחרות.....
29.....	באור 7- זכאים ויתרות זכות.....
31.....	באור 8- דמי ניהול.....
32.....	באור 9- הוצאות ישירות.....
39.....	באור 10 – תשואת מסלולי השקעה.....
40.....	באור 11 –יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
40.....	באור 12 - מסים.....
40.....	באור 13 –התחייבויות תלויות והתקשרויות.....

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אנליסט קרן השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת אנליסטקרן השתלמות (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2019 ו-2018 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אנליסטקופותגמלבע"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 שנסתיימו באותו תאריך, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות 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 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  
תל-אביב, 25 במרץ 2020 רואי חשבון

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

### מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2018	2019		
אלפי ש"ח		באור	
506,695	659,234		<b>רכוש שוטף</b>
3,813	2,959	3	מזומנים ושווי מזומנים
510,508	662,193		חייבים ויתרות חובה
1,819,386	1,837,056	4	<b>השקעות פיננסיות</b>
219,628	260,359	5	נכסי חוב סחירים
1,008,651	1,190,850		נכסי חוב שאינם סחירים
451,963	545,265	6	מניות
3,499,628	3,833,530		השקעות אחרות
<b>4,010,136</b>	<b>4,495,723</b>		<b>סך כל הנכסים</b>
8,355	3,199	7	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
4,001,781	4,492,524		<b>זכויות העמיתים</b>
<b>4,010,136</b>	<b>4,495,723</b>		<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

			25 במרץ 2020
נאוה לוי	אילנה פרימו	צבי ליבר	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהלת כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	
אנליסט קופות גמל בע"מ	אנליסט קופות גמל בע"מ	אנליסט קופות גמל בע"מ	

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ח"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
<u>אלפי ש"ח</u>								
887	5,299	3,266	747	2,222	3,588	51,722	591,503	רכוש שוטף
8	111	32	1	4	54	201	2,548	מזומנים ושווי מזומנים
895	5,410	3,298	748	2,226	3,642	51,923	594,051	חייבים ויתרות חובה
-----								
3,759	136,602	50,712	25,889	50,473	96,868	50,523	1,422,230	<u>השקעות פיננסיות</u>
-	7,312	3,405	-	1,246	6,526	2,517	239,353	נכסי חוב סחירים
12	19,284	3,761	-	-	-	161,891	1,005,902	נכסי חוב שאינם סחירים
3,075	22,646	4,455	1,291	45	1,444	69,791	442,518	מניות סחירות
6,846	185,844	62,333	27,180	51,764	104,838	284,722	3,110,003	השקעות אחרות
<b>7,741</b>	<b>191,254</b>	<b>65,631</b>	<b>27,928</b>	<b>53,990</b>	<b>108,480</b>	<b>336,645</b>	<b>3,704,054</b>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
-----								
4	61	34	11	34	70	157	2,828	סך כל הנכסים
7,737	191,193	65,597	27,917	53,956	108,410	336,488	3,701,226	זכאים ויתרות זכות
-----								
<b>7,741</b>	<b>191,254</b>	<b>65,631</b>	<b>27,928</b>	<b>53,990</b>	<b>108,480</b>	<b>336,645</b>	<b>3,704,054</b>	<u>זכויות העמיתים</u>
-----								
<b>7,741</b>	<b>191,254</b>	<b>65,631</b>	<b>27,928</b>	<b>53,990</b>	<b>108,480</b>	<b>336,645</b>	<b>3,704,054</b>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
חוו"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
<u>אלפי ש"ח</u>								
683	6,488	5,725	2,036	3,414	3,171	24,827	460,351	<b>רכוש שוטף</b> מזומנים ושווי מזומנים
4	123	38	5	11	95	226	3,311	חייבים ויתרות חובה
687	6,611	5,763	2,041	3,425	3,266	25,053	463,662	
<b>השקעות פיננסיות</b>								
3,449	122,475	46,477	33,497	51,844	106,933	-	1,454,711	נכסי חוב סחירים
-	5,735	2,231	-	1,675	6,872	1,231	201,884	נכסי חוב שאינם סחירים
10	15,063	3,115	-	-	-	127,104	863,359	מניות סחירות
1,844	20,902	4,014	-	49	1,622	39,509	384,023	השקעות אחרות
5,303	164,175	55,837	33,497	53,568	115,427	167,844	2,903,977	<b>סך כל השקעות פיננסיות</b>
<b>5,990</b>	<b>170,786</b>	<b>61,600</b>	<b>35,538</b>	<b>56,993</b>	<b>118,693</b>	<b>192,897</b>	<b>3,367,639</b>	<b>סך כל הנכסים</b>
3	215	35	15	61	199	1,465	6,362	זכאים ויתרות זכות
5,987	170,571	61,565	35,523	56,932	118,494	191,432	3,361,277	זכויות העמיתים
<b>5,990</b>	<b>170,786</b>	<b>61,600</b>	<b>35,538</b>	<b>56,993</b>	<b>118,693</b>	<b>192,897</b>	<b>3,367,639</b>	<b>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</b>

באורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

### דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2017	2018	2019		
אלפי ש"ח				
				<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(2,549)	(1,543)	(4,980)		מזומנים ושווי מזומנים
				<b>מהשקעות</b>
64,456	(30,372)	119,513		מנכסי חוב סחירים
8,695	5,770	9,993		מנכסי חוב שאינם סחירים
129,672	(12,657)	279,592		ממניות סחירות
59,873	(38,184)	137,813		מהשקעות אחרות
262,696	(75,443)	546,911		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים) מהשקעות</b>
260,147	(76,986)	541,931		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
				<b>הוצאות</b>
21,890	25,427	25,598	8	דמי ניהול
1,387	1,239	1,126	9	הוצאות ישירות
1,781	1,903	2,158	12	מיסים
25,058	28,569	28,882		
235,089	(105,555)	513,049		<b>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ח"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי		
אלפי ש"ח									
(11)	(138)	(8)	(2)	(21)	(21)	(344)	(4,435)		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
									<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
									<b>מהשקעות</b>
34	5,899	2,881	(1,054)	2,465	6,443	39	102,806		מנכסי חוב סחירים
-	820	134	-	(2)	321	91	8,629		מנכסי חוב שאינם סחירים
4	4,957	1,098	-	-	-	41,221	232,312		ממניות סחירות
483	4,266	662	1,239	73	667	22,985	107,438		מהשקעות אחרות
521	15,942	4,775	185	2,536	7,431	64,336	451,185		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<b>510</b>	<b>15,804</b>	<b>4,767</b>	<b>183</b>	<b>2,515</b>	<b>7,410</b>	<b>63,992</b>	<b>446,750</b>		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
									<b>הוצאות</b>
44	643	386	173	324	662	1,541	21,825		דמי ניהול
5	30	2	4	10	24	90	961		הוצאות ישירות
9	46	8	-	-	-	218	1,877		מיסים
58	719	396	177	334	686	1,849	24,663		<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>452</b>	<b>15,085</b>	<b>4,371</b>	<b>6</b>	<b>2,181</b>	<b>6,724</b>	<b>62,143</b>	<b>422,087</b>		<b>עודף הכנסות על הוצאות לתקופה</b>





## אנליסט קופות גמל בע"מ

### ”אנליסט מסלולית – קרן השתלמות”

### דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2017

מסלול	מסלול		מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות							
<b>אלפי ש"ח</b>									
									<b>הכנסות (הפסדים)</b>
*-	(19)	-	-	(25)	(58)	(4)	(2,443)		מזומנים ושווי מזומנים
									<b>מהשקעות</b>
(171)	3,746	1,714	118	1,954	6,260	155	50,680		מנכסי חוב סחירים
-	137	26	-	23	242	4	8,263		מנכסי חוב שאינם סחירים
(2)	1,771	387	-	-	-	12,352	115,164		ממניות סחירות
149	2,233	290	-	384	689	4,783	51,345		מהשקעות אחרות
(24)	7,887	2,417	118	2,361	7,191	17,294	225,452		<b>סך כל ההכנסות מהשקעות</b>
<b>(24)</b>	<b>7,868</b>	<b>2,417</b>	<b>118</b>	<b>2,336</b>	<b>7,133</b>	<b>17,290</b>	<b>223,009</b>		<b>סך כל ההכנסות</b>
									<b>הוצאות</b>
29	446	296	130	371	827	965	18,826		דמי ניהול
5	39	15	11	56	89	77	1,095		הוצאות ישירות
6	33	5	-	-	3	142	1,592		מיסים
40	518	316	141	427	919	1,184	21,513		<b>סך כל ההוצאות</b>
<b>(64)</b>	<b>7,350</b>	<b>2,101</b>	<b>(23)</b>	<b>1,909</b>	<b>6,214</b>	<b>16,106</b>	<b>201,496</b>		<b>עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה</b>

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

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
3,109,795	3,982,932	4,001,781	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
312,658	363,086	346,848	תקבולים מדמי גמולים
(181,850)	(176,886)	(199,819)	תשלומים לעמיתים
638,805	241,486	176,837	העברות צבירה לקרן
99,639	129,030	118,307	העברות מקופות גמל
738,444	370,516	295,144	העברות בין מסלולים
(131,565)	(303,282)	(346,172)	העברות צבירה מהקרן
(99,639)	(129,030)	(118,307)	העברות לקופות גמל
(231,204)	(432,312)	(464,479)	העברות בין מסלולים
507,240	(61,796)	(169,335)	העברות צבירה, נטו
235,089	(105,555)	513,049	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>3,982,932</b>	<b>4,001,781</b>	<b>4,492,524</b>	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ח"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
5,987	170,571	61,565	35,523	56,932	118,494	191,432	3,361,277	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
665	9,123	2,832	1,799	3,984	7,028	33,075	288,342	תקבולים מזדמי גמולים
(224)	(6,955)	(2,824)	(3,965)	(3,189)	(8,177)	(7,042)	(167,443)	תשלומים לעמיתים
								<u>העברות צבירה לקרן</u>
637	7,784	1,577	11	97	1,173	50,131	115,427	העברות מקופות גמל
3,404	9,154	11,415	8,924	5,508	4,581	42,579	32,742	העברות בין מסלולים
4,041	16,938	12,992	8,935	5,605	5,754	92,710	148,169	
								<u>העברות צבירה מהקרן</u>
(1,590)	(9,280)	(7,802)	(1,196)	(5,515)	(9,310)	(20,897)	(290,582)	העברות לקופות גמל
(1,594)	(4,289)	(5,537)	(13,185)	(6,042)	(12,103)	(14,933)	(60,624)	העברות בין מסלולים
(3,184)	(13,569)	(13,339)	(14,381)	(11,557)	(21,413)	(35,830)	(351,206)	
857	3,369	(347)	(5,446)	(5,952)	(15,659)	56,880	(203,037)	העברות צבירה, נטו
452	15,085	4,371	6	2,181	6,724	62,143	422,087	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>7,737</b>	<b>191,193</b>	<b>65,597</b>	<b>27,917</b>	<b>53,956</b>	<b>108,410</b>	<b>336,488</b>	<b>3,701,226</b>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ח"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
4,141	164,058	57,943	24,920	63,014	142,029	188,057	3,338,770	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
508	7,915	2,943	1,615	4,221	8,790	26,560	310,534	תקבולים מדמי גמולים
(225)	(2,564)	(2,345)	(2,964)	(3,402)	(9,202)	(8,329)	(147,855)	תשלומים לעמיתים
								<u>העברות צבירה לקרן</u>
434	6,351	4,327	522	626	3,023	11,667	214,536	העברות מקופות גמל
3,334	9,663	14,771	18,367	10,065	11,661	26,704	34,465	העברות בין מסלולים
3,768	16,014	19,098	18,889	10,691	14,684	38,371	249,001	
								<u>העברות צבירה מהקרן</u>
(339)	(4,051)	(8,359)	(1,149)	(5,382)	(13,348)	(26,187)	(244,467)	העברות לקופות גמל
(2,024)	(7,538)	(6,318)	(5,687)	(11,043)	(19,198)	(16,892)	(60,330)	העברות בין מסלולים
(2,363)	(11,589)	(14,677)	(6,836)	(16,425)	(32,546)	(43,079)	(304,797)	
1,405	4,425	4,421	12,053	(5,734)	(17,862)	(4,708)	(55,796)	העברות צבירה, נטו
158	(3,263)	(1,397)	(101)	(1,167)	(5,261)	(10,148)	(84,376)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>5,987</b>	<b>170,571</b>	<b>61,565</b>	<b>35,523</b>	<b>56,932</b>	<b>118,494</b>	<b>191,432</b>	<b>3,361,277</b>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

#### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2017

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ח'ו"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
4,487	124,748	36,673	30,108	68,656	128,446	112,800	2,603,877	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
443	6,491	2,580	1,582	5,020	10,124	19,043	267,375	תקבולים מדמי גמולים
(140)	(12,004)	(2,309)	(4,090)	(4,900)	(6,843)	(5,952)	(145,612)	תשלומים לעמיתים
								<b>העברות צבירה לקרן</b>
723	24,274	16,571	1,258	703	15,568	38,283	541,425	העברות מקופות גמל
619	17,198	9,589	8,668	5,031	2,457	25,723	30,354	העברות בין מסלולים
1,342	41,472	26,160	9,926	5,734	18,025	64,006	571,779	
								<b>העברות צבירה מהקרן</b>
-	(946)	(2,126)	(4,545)	(2,287)	(6,415)	(8,456)	(106,790)	העברות לקופות גמל
(1,927)	(3,053)	(5,136)	(8,038)	(11,118)	(7,522)	(9,490)	(53,355)	העברות בין מסלולים
(1,927)	(3,999)	(7,262)	(12,583)	(13,405)	(13,937)	(17,946)	(160,145)	
(585)	37,473	18,898	(2,657)	(7,671)	4,088	46,060	411,634	העברות צבירה, נטו
(64)	7,350	2,101	(23)	1,909	6,214	16,106	201,496	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<b>4,141</b>	<b>164,058</b>	<b>57,943</b>	<b>24,920</b>	<b>63,014</b>	<b>142,029</b>	<b>188,057</b>	<b>3,338,770</b>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 – כללי

#### א. קרן ההשתלמות:

קרן ההשתלמות "אנליסט מסלולית- קרן השתלמות", 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" (החלו לפעול במאי 2004) "מניות" (החל לפעול בפברואר 2005), מסלול "אג"ח" (החל לפעול בינואר 2008) ומסלול "אג"ח ממשלת ישראל" (החל לפעול בנובמבר 2008), "מסלול שקלי טווח קצר" (החל לפעול בינואר 2012). מסלול "אג"ח עד 10% מניות" (החל לפעול בנובמבר 2013), מסלול "אג"ח עד 20% מניות" (החל לפעול במרץ 2015) ומסלול "חוו"ל" (החל לפעול במרץ 2015).

מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

- אנליסט השתלמות כללי - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים למניות בארץ ובח"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות אג"ח- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים בארץ ובח"ל: אג"ח סחירות ושאינן סחירות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות, אג"ח להמרה ופיקדונות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות אג"ח ממשלת ישראל- נכסי המסלול יהיו חשופים לאג"ח של ממשלת ישראל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות שקלי טווח קצר- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים, שאינם צמודים: פיקדונות שקלים, מלוות ממשלתיים, הלוואות שקליות ואג"ח שקליות סחירות ושאינן סחירות, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים המפורטים לעיל שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט קרן השתלמות אג"ח עד 10% מניות- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 10% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.
- אנליסט קרן השתלמות אג"ח עד 20% מניות - נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים הבאים: אג"ח סחירות ושאינן סחירות של חברות, ני"ע מסחריים, הלוואות שאינן סחירות לחברות, אג"ח להמרה, פיקדונות, אג"ח של ממשלת ישראל או אג"ח של ממשלות אחרות. חשיפה לנכסי אג"ח תהיה בשיעור שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 20% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור לעיל תושג הן באמצעות השקעה במישרין והן באמצעות השקעה בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. חשיפה לנכסים שאינם נכסי אג"ח ואינם מניות תהיה על פי שיקול דעתה של ועדת ההשקעות ובכפוף לכל דין.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 1 – כללי ( המשך )

• אנליסט קרן השתלמות חו"ל- נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחו"ל לרבות מניות, אגח סחיר ולא סחיר, הלוואות ועוד, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בתעודות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

- ב. הגדרות בדוחות כספיים אלה –
- אנליסט מסלולית- קרן השתלמות. הקרן
  - אנליסט קופות גמל בע"מ. החברה המנהלת
  - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים צדדים קשורים) על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012.
  - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון
  - הממונה על רשות שוק הון ביטוח וחסכון הממונה
  - 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 המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. מדד



# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

##### א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאים 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 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, 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 הקרן

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 ותזרימי 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 בבאור 2.ב.2 לעיל

**ניירות ערך המושעים 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 מסלולית – קרן השתלמות"

### 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.

• הלואות לעמיתים ולאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט שווי המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

• קרנות השקעה - ע"פ שווי הוגן בהתאם לחלקה של הקופה בשווי ההשקעות בהתאם לדיווחים שהתקבלו מהקרנות.

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

• פקדונות לזמן ארוך בבנקים - בהתאם לציטוט שווי הנכס המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.

• 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.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

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

##### 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

<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	
	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 מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 3-חייבים ויתרות חובה

##### א. ההרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
3,800	2,946
13	13
<u>3,813</u>	<u>2,959</u>

ריבית ודיבידנד לקבל  
מוסדות  
סך הכל חייבים ויתרות חובה

##### ב. ההרכב לפי מסלולים

#### ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ח"ל	20% מניות	10% מניות	טווח	שקלי קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
8	111	32	1	4	54	188	2,548	
-	-	-	-	-	-	13	-	
<u>8</u>	<u>111</u>	<u>32</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>54</u>	<u>201</u>	<u>2,548</u>	

ריבית ודיבידנד לקבל  
מוסדות

סך הכל חייבים ויתרות חובה

\*סכום הנמוך מ-1 אלפיש"ח

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 3-חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018									
מסלול	מסלול		מסלול		מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	עד	אג"ח	עד	אג"ח	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ח"ל	20% מניות	אג"ח	10% מניות	אג"ח	שקלי טווח קצר	ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
4	123	38	5	11	95	213	3,311		ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	-	-	-	13	-		מוסדות
4	123	38	5	11	95	226	3,311		<b>סך הכל חייבים ויתרות חובה</b>

\*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 4-נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
734,384	795,396
1,067,123	1,026,352
17,879	15,308
<b>1,819,386</b>	<b>1,837,056</b>

#### א. ההרכב המאוחד:

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

#### ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2019								
מסלול	מסלול		מסלול		מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי קצר	טווח				
2,147	82,234	29,362	24,242	41,891	42,948	50,523	522,049	אגרות חוב ממשלתיות
1,612	54,273	21,299	1,647	8,311	52,577	-	886,633	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
-	95	51	-	271	1,343	-	13,548	שניתנות להמרה
<b>3,759</b>	<b>136,602</b>	<b>50,712</b>	<b>25,889</b>	<b>50,473</b>	<b>96,868</b>	<b>50,523</b>	<b>1,422,230</b>	סך הכל נכסי חוב סחירים

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 4 – נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ח'ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	טווח	שקלי קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
1,433	66,757	24,728	30,123	43,525	42,897	-	524,921		אגרות חוב ממשלתיות
2,016	54,925	21,338	3,374	8,049	62,358	-	915,063		אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
-	793	411	-	270	1,678	-	14,727		שניתנות להמרה
<b>3,449</b>	<b>122,475</b>	<b>46,477</b>	<b>33,497</b>	<b>51,844</b>	<b>106,933</b>	<b>-</b>	<b>1,454,711</b>		סך הכל נכסי חוב סחירים

#### באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
84,387	80,019
-	124
135,241	166,508
-	13,708
<b>219,628</b>	<b>260,359</b>

#### א. ההרכב המאוחד:

אגרות חוב קונצרניות:  
שאינן ניתנות להמרה  
שניתנות להמרה  
הלוואות לעמיתים  
הלוואות לאחרים  
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים (המשד)

ליום 31 בדצמבר 2019						ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח						
2,647	831	157	2,665	47	73,672	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	-	-	3	121	שאינן ניתנות להמרה
648	232	-	377	-	12,451	שניתנות להמרה
<u>4,017</u>	<u>2,342</u>	<u>1,089</u>	<u>3,484</u>	<u>2,467</u>	<u>153,109</u>	הלוואות לאחריים
						הלוואות לעמיתים
<u><u>7,312</u></u>	<u><u>3,405</u></u>	<u><u>1,246</u></u>	<u><u>6,526</u></u>	<u><u>2,517</u></u>	<u><u>239,353</u></u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים



## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים (המשד)

ליום 31 בדצמבר 2018						ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח						
2,486	719	120	2,610	15	78,437	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
3,249	1,512	1,555	4,262	1,216	123,447	הלוואות לעמיתים
<u>5,735</u>	<u>2,231</u>	<u>1,675</u>	<u>6,872</u>	<u>1,231</u>	<u>201,884</u>	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
<u>אלפי ש"ח</u>	
442,951	526,904
1,972	8,398
3,317	4,700
617	1,455
<u>448,857</u>	<u>541,457</u>
2,746	2,425
33	-
-	1,089
327	294
<u>3,106</u>	<u>3,808</u>
<u><u>451,963</u></u>	<u><u>545,265</u></u>

#### א. ההרכב המאוחד:

##### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

##### השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מוצרים מובנים
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

#### סך הכל השקעות אחרות

ב  
ג.  
הרכב לפי מסלולים

#### ליום 31 בדצמבר 2019

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ח'ל	עד 20% מניות	עד 10% מניות	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
3,075	20,246	4,347	-	-	-	66,894	432,342
-	211	-	-	30	-	2,707	5,450
-	2,042	95	1,291	-	1,272	-	-
-	18	6	-	-	-	116	1,315
<u>3,075</u>	<u>22,517</u>	<u>4,448</u>	<u>1,291</u>	<u>30</u>	<u>1,272</u>	<u>69,717</u>	<u>439,107</u>
-	100	-	-	-	110	-	2,215
-	22	5	-	15	62	74	911
-	7	2	-	-	-	-	285
<u>-</u>	<u>129</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>172</u>	<u>74</u>	<u>3,411</u>
<u><u>3,075</u></u>	<u><u>22,646</u></u>	<u><u>4,455</u></u>	<u><u>1,291</u></u>	<u><u>45</u></u>	<u><u>1,444</u></u>	<u><u>69,791</u></u>	<u><u>442,518</u></u>

##### השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

##### השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות

#### סך הכל השקעות אחרות

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### אנליסט מסלולית – קרן השתלמות

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - השקעות אחרות (המשד)

ליום 31 בדצמבר 2018

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>מסלול</u>	<u>עד 20% מניות</u>	<u>עד 10% מניות</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>ח"ל</u>	<u>מניות</u>	<u>מניות</u>	<u>אג"ח</u>	<u>ממשלת</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>
<u>ח"ל</u>	<u>מניות</u>	<u>מניות</u>	<u>אג"ח</u>	<u>ממשלת</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>
1,844	18,757	3,914	-	134	39,413	378,889	<b>השקעות אחרות סחירות</b>
-	30	-	49	117	-	1,776	תעודות סל
-	1,979	92	-	1,246	-	-	מכשירים נגזרים
-	15	5	-	-	96	501	מוצרים מובנים
<u>1,844</u>	<u>20,781</u>	<u>4,011</u>	<u>49</u>	<u>1,497</u>	<u>39,509</u>	<u>381,166</u>	כתבי אופציות
-	113	-	-	124	-	2,509	<b>השקעות אחרות שאינן סחירות</b>
-	-	-	-	1	-	32	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	-	-	-	-	-	-	מוצרים מובנים
-	8	3	-	-	-	316	מכשירים נגזרים
<u>-</u>	<u>121</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>125</u>	<u>-</u>	<u>2,857</u>	כתבי אופציות
<u><b>1,844</b></u>	<u><b>20,902</b></u>	<u><b>4,014</b></u>	<u><b>49</b></u>	<u><b>1,622</b></u>	<u><b>39,509</b></u>	<u><b>384,023</b></u>	<b>סך הכל השקעות אחרות</b>

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### אנליסט מסלולית – קרן השתלמות

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

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 עד</u>	<u>אג"ח עד</u>	<u>אג"ח</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	<u>מאוחד</u>	
<u>20%</u>	<u>10%</u>	<u>ממשלת</u>	<u>אלפי ש"ח</u>				
<u>אג"ח עד</u>	<u>מניות</u>	<u>ישראל</u>					
(6,292)	(1,068)	(486)	4,257	84,402	6,927	87,740	מטבע זר
5,377	-	-	-	99,117	106,570	211,064	מניות
<u>(915)</u>	<u>(1,068)</u>	<u>(486)</u>	<u>4,257</u>	<u>183,519</u>	<u>93,038</u>	<u>298,805</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 עד</u>	<u>אג"ח עד</u>	<u>אג"ח</u>	<u>אג"ח</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	<u>מאוחד</u>	
<u>20%</u>	<u>10%</u>	<u>ממשלת</u>	<u>אלפי ש"ח</u>				
<u>אג"ח עד</u>	<u>מניות</u>	<u>ישראל</u>					
(3,252)	(476)	(1,412)	(12,215)	(3,251)	(142,424)	(163,030)	מטבע זר
3,977	-	-	1	21,491	124,326	149,795	מניות
(3,306)	-	1,221	8,308	-	13,532	19,755	מדד
<u>(2,581)</u>	<u>(476)</u>	<u>(191)</u>	<u>(3,906)</u>	<u>18,168</u>	<u>(4,566)</u>	<u>6,520</u>	סה"כ

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 7- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2018	2019
אלפי ש"ח	
2,040	2,150
81	57
6,234	992
<b>8,355</b>	<b>3,199</b>

#### א. ההרכב המאוחד:

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים

#### ליום 31 בדצמבר 2019

<u>ב. הרכב לפי מסלולים</u>							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוו"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
4	56	34	11	26	52	156	1,811
-	-	-	-	-	-	1	56
-	5	-	-	8	18	-	961
<b>4</b>	<b>61</b>	<b>34</b>	<b>11</b>	<b>34</b>	<b>70</b>	<b>157</b>	<b>2,828</b>

חברה מנהלת  
מוסדות  
התחייבויות בגין נגזרים  
סה"כ

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 7- זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2018								ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ח"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
3	50	31	15	26	59	102	1,754	חברה מנהלת
-	1	-	-	2	5	9	64	מוסדות
-	164	4	-	33	135	1,354	4,544	התחייבויות בגין נגזרים
<b>3</b>	<b>215</b>	<b>35</b>	<b>15</b>	<b>61</b>	<b>199</b>	<b>1,465</b>	<b>6,362</b>	סה"כ

\*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 8 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			<b>ההרכב:</b>
18,826	21,838	21,825	מסלול כללי
965	1,280	1,541	מסלול מניות
827	794	662	מסלול אג"ח
371	343	324	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
130	152	173	מסלול שקלי טווח קצר
296	374	386	מסלול אג"ח עד 10% מניות
446	609	643	מסלול אג"ח עד 20% מניות
29	37	44	מסלול חו"ל
<b>21,890</b>	<b>25,427</b>	<b>25,598</b>	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
באחוזים			<b>שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות עלפי הוראות הדין (בכל המסלולים)</b>
2%	2%	2%	
			<b>שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:</b>
0.64	0.63	0.62	מסלול כללי
0.67	0.64	0.62	מסלול מניות
0.61	0.59	0.58	מסלול אג"ח
0.59	0.58	0.58	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.53	0.52	0.53	מסלול שקלי טווח קצר
0.61	0.60	0.61	מסלול אג"ח עד 10% מניות
0.31	0.36	0.36	מסלול אג"ח עד 20% מניות
0.65	0.72	0.63	מסלול חו"ל

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 9 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2017	2018	2019	2017	2018	2019	<u>א. מאוחד</u>
<u>שיעור מתוך היתרה הממוצעת</u>			<u>אלפי ש"ח</u>			
0.02	0.02	0.02	747	656	675	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך בגין השקעות לא סחירות
*-	-	*-	52	-	64	
<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>						
0.02	0.02	0.01	546	561	607	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל בגין השקעה בקרנות סל ישראליות עמלות בנקאיות ואחרות
-	-	(0.01)	-	22	(220)	
*-	*-	-	42	*-	-	
<b>0.04</b>	<b>0.04</b>	<b>0.02</b>	<b>1,387</b>	<b>1,239</b>	<b>1,126</b>	

\*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.



## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשד)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ח"ל	מסלול אג"ח עד 20% מניות	מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח							
3	31	8	4	10	21	75	523
-	3	-	-	-	3	-	58
3	17	3	-	-	-	49	535
(1)	(21)	(9)	-	-	-	(34)	(155)
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5</b>	<b>30</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>90</b>	<b>961</b>

עמלות קניה ומכירה של  
ניירות ערך  
קרנות השקעה  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בנכסים מחוץ  
לישראל  
בגין השקעה בקרנות סל  
ישראליות  
עמלות בנקאיות ואחרות

\*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### ב. הרכב לפי מסלולים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
ח"ל	מסלול אג"ח עד 20% מניות	מסלול אג"ח עד 10% מניות	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח								
1	13	4	6	20	42	31	539	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	-	-	קרנות השקעה
2	17	4	-	-	-	41	497	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	1	3	-	-	-	18	-	בגין השקעה בתעודות סל ישראליות
*-	*-	*-	*-	*-	*-	-	-	עמלות בנקאיות ואחרות
<b>3</b>	<b>31</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>20</b>	<b>42</b>	<b>90</b>	<b>1,036</b>	



## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)  
ג. הרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ח"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
<u>שיעור מתוך היתרה הממוצעת</u>							
0.04	0.02	0.01	0.01	0.02	0.02	0.03	0.01
-	*-	-	-	-	*-	-	*-
0.04	0.01	*-	-	-	-	0.02	0.02
(0.01)	(0.01)	(0.01)	-	-	-	(0.01)	*-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>0.07</b>	<b>0.02</b>	<b>-</b>	<b>0.01</b>	<b>0.02</b>	<b>0.02</b>	<b>0.04</b>	<b>0.03</b>

עמלות קניה ומכירה של  
 ניירות ערך  
 בגין השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:  
 בגין השקעה בנכסים מחוץ  
 לישראל  
 בגין השקעה בקרנות סל  
 ישראליות  
 עמלות בנקאיות ואחרות

\*סכום הנמוך מפרומיל.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

**באור 9 – הוצאות ישירות(המשך)**

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוו"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
<b>שיעור מתוך היתרה הממוצעת</b>							
0.02	0.01	0.01	0.02	0.03	0.03	0.02	0.02
-	-	-	-	-	-	-	-
0.04	0.01	0.01	-	-	-	0.02	0.02
-	*-	0.01	-	-	-	0.01	*-
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>0.06</b>	<b>0.02</b>	<b>0.03</b>	<b>0.02</b>	<b>0.03</b>	<b>0.03</b>	<b>0.05</b>	<b>0.04</b>

עמלות קניה ומכירה של  
ניירות ערך  
בגין השקעות לא סחירות  
עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בנכסים מחוץ  
לישראל  
בגין השקעה בתעודות סל  
ישראליות  
עמלות בנקאיות ואחרות

\*סכום הנמוך מפרומיל.

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – הוצאות ישירות(המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
חוו"ל	אג"ח עד 20% מניות	אג"ח עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
שיעור מתוך היתרה הממוצעת							
0.04	0.02	0.02	0.04	0.08	0.07	0.03	0.02
-	-	-	-	-	-	-	*-
0.07	0.01	0.02	-	-	-	0.04	0.02
-	*-	-	-	*-	*-	-	*-
<b>0.11</b>	<b>0.03</b>	<b>0.04</b>	<b>0.04</b>	<b>0.08</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>	<b>0.04</b>

עמלות קניה ומכירה של  
ניירות ערך  
בגין השקעות לא סחירות

עמלות ניהול חיצוני:  
בגין השקעה בנכסים מחוץ  
לישראל

עמלות בנקאיות ואחרות

\* סכום הנמוך מפרומיל.  
\*\*מסלולים חדשים אשר החלו לפעול במרץ 2015.

# אנליסט קופות גמל בע"מ

## "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

### באור 10 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2015	2016	2017	2018	2019	
	(אחוזים)					
-	1.04	-	-	-	-	מסלול כללי *
5.95	4.61	6.15	7.97	(1.84)	13.44	מסלול כללי**
9.58	3.42	8.23	13.29	(4.33)	30.21	מסלול מניות
2.94	2.27	4.24	5.26	(3.42)	6.66	מסלול אג"ח
1.94	1.33	1.81	3.66	(1.50)	4.49	מסלול ממשלת ישראל
0.40	0.51	0.39	0.42	0.18	0.53	מסלול שקלי טווח קצר
3.17	1.46	3.43	5.15	(1.74)	7.82	מסלול אג"ח עד 10% מניות
2.84	*(1.89)	3.18	5.67	(1.60)	9.31	מסלול אג"ח עד 20% מניות
1.94	*(3.34)	2.33	(0.85)	4.46	7.44	מסלול חו"ל

\* ראה באור 1(ב)

\*\* מתייחס לתקופה של עשרה חודשים . ראה באור 1(א)

## אנליסט קופות גמל בע"מ

### "אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

#### באורים לדוחות הכספיים

#### באור 11 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2018	2019	
אלפי ש"ח		<b>הרכב:</b>
(2,040)	(2,150)	החברה המנהלת – בגין דמי ניהול לשלם
584	760	הלוואות לנושאי משרה
<b>(1,456)</b>	<b>(1,390)</b>	<b>סך הכל יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים</b>

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2017	2018	2019	
אלפי ש"ח			
21,890	25,427	25,598	דמי ניהול לחברה המנהלת

#### באור 12 – מסים

א. קרן ההשתלמות 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.

#### באור 13 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות מסוימות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. להערכת הנהלת הקרן, נכון לתאריך המאזן, קיים חוב משוער הנובע מאי תשלום הפרשות שוטפות לקרן של מעבידים עבור עובדיהם בסך של כ- 715 אלפי ש"ח. (שנה קודמת כ- 632 אלפי ש"ח).

ב. לקרן התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסך של 7,273 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019.

ג. לעניין תביעה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה המנהלת, ראה באור 18 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

#### באור 14 – 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 הקרן וזאת בין היתר על רקע התפשטות הנגיף. בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים סך הנכסים המנוהלים של הקרן הסתכם בכ- 3.7 מיליארד ש"ח המשקף ירידה של כ-16.6% לעומת סוף שנת 2019 (הנתון משקף את השפעת ירידת שווי הנכסים והצבירה נטו בפעילות הקרן). בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית ההשפעות המפורטות לעיל עשויות לקטון או לגדול משמעותית בהתאם להתפתחויות בשוק ההון.