

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

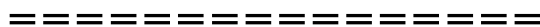
"אנליסט מסלולית קרן השתלמות"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

אנליסט קופות גמל בע"מ



תוכן עניינים

4	מאזנים מאוחדים.....
7	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים.....
11	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים.....
15	באור 1 – כללי.....
16	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
20	באור 3-חייבים ויתרות חובה.....
22	באור 4-נכסי חוב סחירים.....
23	באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים.....
25	באור 6 -מניות.....
27	ביאור 7- השקעות אחרות.....
30	באור 8- זכאים ויתרות זכות.....
32	באור 9- דמי ניהול.....
33	באור 10- הוצאות ישירות.....
40	באור 11 – תשואת מסלולי השקעה.....
41	באור 12 –יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
41	באור 13 - מסים.....
41	באור 14 –התחייבויות תלויות והתקשרויות.....
41	באור 15 – התפתחויות אחרות.....

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתני אנליסט קרן השתלמות

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת אנליסטקרן השתלמות (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 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), התש"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 שישומו 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 2021 ו-2020 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 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה הפנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט

תל-אביב, 28 במרץ 2022 רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
אלפי ש"ח		באור	
620,160	1,264,234		רכוש שוטף
2,906	4,879	3	מזומנים ושווי מזומנים
623,066	1,269,113		חייבים ויתרות חובה
			השקעות פיננסיות
1,908,149	2,242,475	4	נכסי חוב סחירים
269,252	364,563	5	נכסי חוב שאינם סחירים
1,099,294	1,765,571	6	מניות
816,949	1,473,251	7	השקעות אחרות
4,093,644	5,845,860		
4,716,710	7,114,973		סך כל הנכסים
5,863	4,114	8	זכאים ויתרות זכות
4,710,847	7,110,859		זכויות העמיתים
4,716,710	7,114,973		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאוה לוי מנהלת כספים אנליסט קופות גמל בע"מ	אילנה פרימו מנכ"ל אנליסט קופות גמל בע"מ	יצחק אסטרייכר יו"ר הדירקטוריון אנליסט קופות גמל בע"מ	28 במרץ 2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	---

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול חו"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									
3,495	5,451	3,934	3,674	1,154	12,345	403,456	830,725		רכוש שוטף
4	274	102	21	40	186	278	3,974		מזומנים ושווי מזומנים
3,499	5,725	4,036	3,695	1,194	12,531	403,734	834,699		חייבים ויתרות חובה
<u>השקעות פיננסיות</u>									
23,216	186,481	43,728	48,516	50,114	70,792	534,905	1,284,723		נכסי חוב סחירים
-	3,955	1,109	-	183	2,560	26,439	330,317		נכסי חוב שאינם סחירים
-	12,835	2,792	-	-	-	632,668	1,117,276		מניות
19,973	29,105	5,839	1,425	190	2,374	702,104	712,241		השקעות אחרות
43,189	232,376	53,468	49,941	50,487	75,726	1,896,116	3,444,557		סך כל השקעות פיננסיות
46,688	238,101	57,504	53,636	51,681	88,257	2,299,850	4,279,256		סך כל הנכסים
24	77	28	22	24	45	1,163	2,731		זכאים ויתרות זכות
46,664	238,024	57,476	53,614	51,657	88,212	2,298,687	4,276,525		זכויות העמיתים
46,688	238,101	57,504	53,636	51,681	88,257	2,299,850	4,279,256		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים 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	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
(4,980)	(9,573)	(4,236)		מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
119,513	2,067	47,538		מנכסי חוב סחירים
9,993	8,003	35,052		מנכסי חוב שאינם סחירים
279,592	2,515	475,921		ממניות
137,813	199,940	335,444		מהשקעות אחרות
546,911	212,525	893,955		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				מהשקעות
-	9	-		הכנסות אחרות
541,931	202,961	889,719		סך כל ההכנסות
				הוצאות
25,598	26,081	33,316	9	דמי ניהול
1,126	1,949	3,136	12	הוצאות ישירות
2,158	1,482	3,161	13	מיסים
28,882	29,512	39,613		
513,049	173,449	850,106		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	הכנסות (הפסדים)
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
(302)	(184)	(51)	1	6	(3)	(794)	(2,909)	מזומנים ושווי מזומנים	
(662)	3,432	1,367	224	1,491	2,969	34	38,683	מהשקעות	
-	682	303	-	5	908	(1,697)	34,851	מנכסי חוב סחירים	
-	3,630	968	-	-	-	128,129	343,194	מנכסי חוב שאינם סחירים	
3,098	4,534	544	8	34	32	189,836	137,358	ממניות	
2,436	12,278	3,182	232	1,530	3,909	316,302	554,086	מהשקעות אחרות	
2,134	12,094	3,131	233	1,536	3,906	315,508	551,177	סך כל ההכנסות מהשקעות	
								סך כל ההכנסות	
276	763	347	374	292	514	8,103	22,647	הוצאות	
54	88	15	17	12	14	1,110	1,826	דמי ניהול	
49	35	10	-	-	-	1,024	2,043	הוצאות ישירות	
379	886	372	391	304	528	10,237	26,516	מיסים	
								סך הכל הוצאות	
1,755	11,208	2,759	(158)	1,232	3,378	305,271	524,661	עודף הכנסות(הפסדים) על הוצאות לתקופה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
6	(114)	6	6	78	-	(2,274)	(7,281)	מזומנים ושווי מזומנים
3	(2,479)	278	249	722	(239)	69	3,464	מהשקעות
-	35	5	-	(54)	(301)	1,282	7,036	מנכסי חוב סחירים
5	(2,351)	159	-	-	-	21,346	(16,644)	מנכסי חוב שאינם סחירים
619	(519)	769	6	238	933	59,722	138,172	ממניות סחירות
627	(5,314)	1,211	255	906	393	82,419	132,028	מהשקעות אחרות
-	-	-	-	-	-	-	9	סך כל ההכנסות מהשקעות
-	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות אחרות
<u>633</u>	<u>(5,428)</u>	<u>1,217</u>	<u>261</u>	<u>984</u>	<u>393</u>	<u>80,145</u>	<u>124,756</u>	סך כל ההכנסות (הפסדים)
70	568	373	535	388	590	2,565	20,992	הוצאות
58	84	23	27	23	36	222	1,476	דמי ניהול
14	25	2	-	-	-	235	1,206	הוצאות ישירות
142	677	398	562	411	626	3,022	23,674	מיסים
<u>491</u>	<u>(6,105)</u>	<u>819</u>	<u>(301)</u>	<u>573</u>	<u>(233)</u>	<u>77,123</u>	<u>101,082</u>	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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									<u>הכנסות (הפסדים)</u>
(11)	(138)	(8)	(2)	(21)	(21)	(344)	(4,435)		מזומנים ושווי מזומנים
									<u>מהשקעות</u>
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		סך כל ההכנסות מהשקעות
510	15,804	4,767	183	2,515	7,410	63,992	446,750		סך כל ההכנסות
									<u>הוצאות</u>
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		סך כל ההוצאות
452	15,085	4,371	6	2,181	6,724	62,143	422,087		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
4,001,781	4,492,524	4,710,847	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
346,848	354,538	501,156	תקבולים מדמי גמולים
-	112	101	תקבולים מדמי סליקה
(199,819)	(164,060)	(209,188)	תשלומים לעמיתים
176,837	327,080	1,599,730	העברות צבירה לקרן
118,307	523,398	492,365	העברות מקופות גמל
295,144	850,478	2,092,095	העברות בין מסלולים
(346,172)	(472,796)	(341,893)	העברות צבירה מהקרן
(118,307)	(523,398)	(492,365)	העברות לקופות גמל
(464,479)	(996,194)	(834,258)	העברות בין מסלולים
(169,335)	(145,716)	1,257,837	העברות צבירה, נטו
513,049	173,449	850,106	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,492,524	4,710,847	7,110,859	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2021								
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	
30,430	105,721	64,434	166,995	59,806	89,702	661,660	3,532,099	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
3,685	7,955	2,597	6,065	3,289	5,141	208,434	263,990	תקבולים מדמי גמולים
1	1	1	1	-	1	32	64	תקבולים מדמי סליקה
(1,771)	(2,911)	(2,431)	(5,349)	(2,798)	(3,572)	(19,537)	(170,819)	תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקרן								
22,742	12,336	1,788	1,083	432	8,055	1,105,859	447,435	העברות מקופות גמל
9,756	128,091	11,639	35,255	13,195	9,231	177,246	107,952	העברות בין מסלולים
32,498	140,427	13,427	36,338	13,627	17,286	1,283,105	555,387	
העברות צבירה מהקרן								
(4,090)	(6,085)	(6,537)	(4,440)	(5,683)	(7,194)	(59,186)	(248,678)	העברות לקופות גמל
(15,844)	(18,292)	(16,774)	(145,838)	(17,816)	(16,530)	(81,092)	(180,179)	העברות בין מסלולים
(19,934)	(24,377)	(23,311)	(150,278)	(23,499)	(23,724)	(140,278)	(428,857)	
העברות צבירה, נטו								
12,564	116,050	(9,884)	(113,940)	(9,872)	(6,438)	1,142,827	126,530	
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה								
1,755	11,208	2,759	(158)	1,232	3,378	305,271	524,661	
46,664	238,024	57,476	53,614	51,657	88,212	2,298,687	4,276,525	

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2020

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	
7,737	191,193	65,597	27,917	53,956	108,410	336,488	3,701,226	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1,476	8,943	4,831	3,751	4,313	7,916	61,400	261,908	תקבולים מדמי גמולים
1	1	1	1	1	2	16	89	תקבולים מדמי סליקה
(360)	(3,840)	(5,350)	(5,026)	(4,314)	(5,481)	(9,140)	(130,549)	תשלומים לעמיתים
								העברות צבירה לקרן
11,529	8,301	3,117	2,917	936	2,456	170,929	126,895	העברות מקופות גמל
14,769	26,896	22,608	215,779	31,850	16,754	110,380	84,362	העברות בין מסלולים
26,298	35,197	25,725	218,696	32,786	19,210	281,309	211,257	
								העברות צבירה מהקרן
(250)	(6,504)	(9,564)	(8,129)	(4,589)	(14,646)	(25,535)	(403,579)	העברות לקופות גמל
(4,963)	(113,164)	(17,625)	(69,914)	(22,920)	(25,476)	(60,001)	(209,335)	העברות בין מסלולים
(5,213)	(119,668)	(27,189)	(78,043)	(27,509)	(40,122)	(85,536)	(612,914)	
21,085	(84,471)	(1,464)	140,653	5,277	(20,912)	195,773	(401,657)	העברות צבירה, נטו
								עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
491	(6,105)	819	(301)	573	(233)	77,123	101,082	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
30,430	105,721	64,434	166,995	59,806	89,702	661,660	3,532,099	

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים (המשך)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

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	
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 מדמי גמולים
(224)	(6,955)	(2,824)	(3,965)	(3,189)	(8,177)	(7,042)	(167,443)	תשלומים לעמיתים
637	7,784	1,577	11	97	1,173	50,131	115,427	העברות צבירה לקרן
3,404	9,154	11,415	8,924	5,508	4,581	42,579	32,742	העברות מקופות גמל העברות בין מסלולים
4,041	16,938	12,992	8,935	5,605	5,754	92,710	148,169	
(1,590)	(9,280)	(7,802)	(1,196)	(5,515)	(9,310)	(20,897)	(290,582)	העברות צבירה מהקרן
(1,594)	(4,289)	(5,537)	(13,185)	(6,042)	(12,103)	(14,933)	(60,624)	העברות לקופות גמל 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 (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
7,737	191,193	65,597	27,917	53,956	108,410	336,488	3,701,226	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 "חוי"לי" (החל לפעול במרץ 2015). מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

- אנליסט השתלמות - 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 ובחו"ל, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ-75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה לנכסים כאמור תושג באמצעות השקעה במישרין, בנגזרים, בקרנות 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 ובחו"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, בקרנות 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, בקרנות 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 ממשלתיות, 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, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- אנליסט השתלמות אג"ח עד 10% במניות- 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, בקרנות 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 השתלמות אג"ח עד 20% במניות - 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, בקרנות 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 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, בקרנות סל, בקרנות נאמנות או בקרנות השקעה. יתרת הנכסים תושקע בכפוף להוראות הדין, ובכפוף לשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.

- ב. הגדרות בדוחות כספיים אלה –
- הקרן - אנליסט מסלולית- קרן השתלמות.
 - 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 וחסכון
 - הממונה - הממונה על רשות שוק הון ביטוח וחסכון
 - 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.

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.
3. יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד מועד הדוחות הכספיים, קרי 31 בדצמבר 2021, אינם מהותיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הצגת הנכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

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 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".

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.

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.

• הלוואות 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 שווייה הוגן 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.

• 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 (המשך):

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 שלה דולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	
<u>באחוזים</u>			
0.30	(0.60)	2.40	שיעור עליית מדדה מחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3-חייבים ויתרות חובה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020								
מסלול	מסלול		מסלול		מסלול	מסלול	מסלול	
ח"ל	עד	אג"ח	עד	אג"ח	טווח	אג"ח	מניות	כללי
	20% מניות	10% מניות	שקלי	ממשלת	קצר	ישראל		
3	55	37	9	5	39	155	2,452	ריבית ודיבידנד לקבל
-	2	1	-	-	-	28	120	מוסדות
3	57	38	9	5	39	183	2,572	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4- נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר

2020	2021
<u>אלפי ש"ח</u>	
943,134	1,316,109
935,427	901,279
29,588	25,087
<u><u>1,908,149</u></u>	<u><u>2,242,475</u></u>

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 2021

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול		מסלול	מסלול	מסלול
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
ח"ל	עד 20% מניות	עד 10% מניות	טווח	ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי
13,525	119,933	20,384	38,392	39,352	28,414	534,905	521,204
9,614	65,915	23,028	10,124	10,762	41,650	-	740,186
77	633	316	-	-	728	-	23,333
<u><u>23,216</u></u>	<u><u>186,481</u></u>	<u><u>43,728</u></u>	<u><u>48,516</u></u>	<u><u>50,114</u></u>	<u><u>70,792</u></u>	<u><u>534,905</u></u>	<u><u>1,284,723</u></u>

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
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 2020								
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	
7,897	47,662	29,619	160,649	46,468	35,891	107,415	507,533	אגרות חוב ממשלתיות
6,415	28,207	22,045	2,582	12,472	42,542	-	821,164	אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה
87	479	332	-	92	870	-	27,728	שניתנות להמרה
14,399	76,348	51,996	163,231	59,032	79,303	107,415	1,356,425	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
69,190	85,729
135	43
19,542	35,438
170,683	233,910
9,702	9,443
269,252	364,563

א. ההרכב המאוחד:

אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים
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 (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021						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						
2,996	955	183	2,318	2	79,275	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	-	-	1	42	שאינן ניתנות להמרה
537	-	-	-	26,436	8,465	שניתנות להמרה
-	-	-	-	-	233,910	פיקדונות בבנקים
422	154	-	242	-	8,625	הלוואות לעמיתים
<u>3,955</u>	<u>1,109</u>	<u>183</u>	<u>2,560</u>	<u>26,439</u>	<u>330,317</u>	הלוואות לאחריים
						סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020					
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
מניית	מניית	ממשלת	מניית	מניית	מניית
אג"ח עד 20%	אג"ח עד 10%	אג"ח ישראל	אג"ח	מניית	מניית
אלפי ש"ח					
2,145	680	134	1,956	18	64,257
-	-	-	-	-	135
44	-	-	-	9,215	10,283
-	-	-	-	-	170,683
458	164	-	267	-	8,813
2,647	844	134	2,223	9,233	254,171

ב. הרכב לפי מסלולים

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

פיקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

א. ההרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,099,294	1,757,628
-	7,943
1,099,294	1,765,571

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - מניות (המשך)

ב. ההרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021				
מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול מניות עד 10% מניות	מסלול מניות עד 20% מניות	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח				
1,112,394	629,715	2,792	12,727	
4,882	2,953	-	108	
<u>1,117,276</u>	<u>632,668</u>	<u>2,792</u>	<u>12,835</u>	
				ההרכב:
				מניות סחירות
				מניות לא סחירות
				סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020				
מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול מניות עד 10% מניות	מסלול מניות עד 20% מניות	מסלול אג"ח
אלפי ש"ח				
872,628	214,871	3,039	8,756	
<u>872,628</u>	<u>214,871</u>	<u>3,039</u>	<u>8,756</u>	
				ההרכב:
				מניות סחירות
				סך הכל מניות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

ביאור 7- השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח	
	2020	2021	
	789,305	1,435,138	א. ההרכב המאוחד: השקעות אחרות סחירות קרנות סל מכשירים נגזרים מוצרים מובנים כתבי אופציות
	14,463	26,600	
	2,498	2,797	
	975	1,738	
	807,241	1,466,273	
	2,660	2,081	השקעות אחרות שאינן סחירות קרנות השקעה וקרנות הון סיכון מכשירים נגזרים מוצרים מובנים כתבי אופציות
	5,596	4,324	
	1,038	573	
	414	-	
	9,708	6,978	
	816,949	1,473,251	סך הכל השקעות אחרות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021									
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול		
חוו"ל	עד 20% מניות	עד 10% מניות	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי		
	19,938	28,695	5,716	-	131	823	679,986	699,849	השקעות אחרות סחירות קרנות סל מכשירים נגזרים מוצרים מובנים כתבי אופציות
	35	193	-	-	5	7	19,509	6,851	
	-	-	96	1,425	-	1,276	-	-	
	-	1	-	-	-	-	258	1,479	
	19,973	28,889	5,812	1,425	136	2,106	699,753	708,179	
	-	86	-	-	-	94	-	1,901	השקעות אחרות שאינן סחירות קרנות השקעה וקרנות הון סיכון מכשירים נגזרים מוצרים מובנים כתבי אופציות
	-	109	19	-	35	78	2,351	1,732	
	-	21	8	-	19	96	-	429	
	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	216	27	-	54	268	2,351	4,062	
	19,973	29,105	5,839	1,425	190	2,374	702,104	712,241	סך הכל השקעות אחרות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020								
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
חוו"ל	עד 20% מניות	עד 10% מניות	שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח ממשלת ישראל	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
								השקעות אחרות סחירות
10,436	11,932	5,906	-	125	354	203,246	557,306	קרנות סל
18	33	-	-	3	4	6,741	7,664	מכשירים נגזרים
-	-	93	1,415	-	990	-	-	מוצרים מובנים
-	-	-	-	-	-	117	858	כתבי אופציות
<u>10,454</u>	<u>11,965</u>	<u>5,999</u>	<u>1,415</u>	<u>128</u>	<u>1,348</u>	<u>210,104</u>	<u>565,828</u>	
								השקעות אחרות שאינן סחירות
-	110	-	-	-	120	-	2,430	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	153	51	-	93	247	1,759	3,293	מכשירים נגזרים
-	37	14	-	34	175	-	778	מוצרים מובנים
-	10	3	-	-	-	-	401	כתבי אופציות
-	310	68	-	127	542	1,759	6,902	
<u>10,454</u>	<u>12,275</u>	<u>6,067</u>	<u>1,415</u>	<u>255</u>	<u>1,890</u>	<u>211,863</u>	<u>572,730</u>	סך הכל השקעות אחרות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2021								
<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>חוי"ל</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>מניות</u>	<u>ישראל</u>						
-	(7,003)	(1,222)	(2,245)	(4,960)	(150,569)	(110,312)	(276,311)	מטבע זר
1,484	8,539	-	-	-	908,680	304,057	1,222,760	מניות
1,484	1,536	(1,222)	(2,245)	(4,960)	758,111	193,745	946,449	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2020								
<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>חוי"ל</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>מניות</u>	<u>ישראל</u>						
-	(4,289)	(1,263)	(2,321)	(6,144)	(43,743)	(81,886)	(139,646)	מטבע זר
1,205	828	-	1,217	1,622	218,600	161,828	385,300	מניות
1,205	(3,461)	(1,263)	(1,104)	(4,522)	174,857	79,942	245,654	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
2,300	3,391
195	154
3,368	569
5,863	4,114

א. ההרכב המאוחד:

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים

ליום 31 בדצמבר 2021

ליום 31 בדצמבר 2021								<u>ב. הרכב לפי מסלולים</u>
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	
23	77	28	22	23	44	1,090	2,084	חברה מנהלת
1	-	-	-	1	1	73	78	מוסדות
-	-	-	-	-	-	-	569	התחייבויות בגין נגזרים
24	77	28	22	24	45	1,163	2,731	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020								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	
12	46	31	49	30	45	310	1,777	חברה מנהלת
-	2	20	-	1	1	4	167	מוסדות
-	-	-	-	-	-	-	3,368	התחייבויות בגין נגזרים
12	48	51	49	31	46	314	5,312	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			<u>ההרכב:</u>
2019	2020	2021	
<u>אלפי ש"ח</u>			
21,825	20,992	22,647	מסלול כללי
1,541	2,565	8,103	מסלול מניות
662	590	514	מסלול אג"ח
324	388	292	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
173	535	374	מסלול שקלי טווח קצר
386	373	347	מסלול אג"ח עד 10% מניות
643	568	763	מסלול אג"ח עד 20% מניות
44	70	276	מסלול חו"ל
25,598	26,081	33,316	

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין (בכל המסלולים)
2019	2020	2021	
<u>באחוזים</u>			
2%	2%	2%	

שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל:

0.62	0.61	0.59	מסלול כללי
0.62	0.60	0.57	מסלול מניות
0.58	0.60	0.58	מסלול אג"ח
0.58	0.60	0.56	מסלול אג"ח ממשלת ישראל
0.53	0.39	0.37	מסלול שקלי טווח קצר
0.61	0.59	0.58	מסלול אג"ח עד 10% מניות
0.36	0.51	0.42	מסלול אג"ח עד 20% מניות
0.63	0.56	0.56	מסלול חו"ל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019	2020	2021	2019	2020	2021	
שיעור מתוך היתרה הממוצעת			אלפי ש"ח			<u>א. מאוחד</u>
0.02	0.02	0.01	675	798	779	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	*-	*-	-	86	142	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	64	10	5	בגין השקעות לא סחירות
						<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	*-	*-	-	84	73	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.01	0.02	0.03	607	934	1,969	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.01)	*-	*-	(220)	37	168	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
-	-	-	-	-	-	עמלות בנקאיות ואחרות
0.02	0.04	0.04	1,126	1,949	3,136	

*נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2021								
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								
28	49	6	17	11	10	269	389	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
3	2	-	-	-	-	43	94	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	2	3	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
-	3	-	-	-	3	-	67	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
23	30	9	-	-	1	639	1,267	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	4	-	-	1	-	157	6	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
54	88	15	17	12	14	1,110	1,826	

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

ב. הרכב לפי מסלולים:

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
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							
52	60	15	27	23	31	91	499
1	2	1	-	-	1	8	73
-	-	-	-	-	-	-	10
-	4	-	-	-	4	-	76
5	18	7	-	-	-	112	792
-	-	-	-	-	-	11	26
58	84	23	27	23	36	222	1,476

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

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באור 10 – הוצאות ישירות(המשך)
ג. הרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 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
אלפי ש"ח							
3	31	8	4	10	21	75	523
-	3	-	-	-	3	-	58
3	17	3	-	-	-	49	535
(1)	(21)	(9)	-	-	-	(34)	(155)
5	30	2	4	10	24	90	961

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

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות(המשך)
ג. הרכב לפי מסלולים (המשך):

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021								
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 10% מניות	שקלי טווח קצר	אג"ח ממשלת ישראל	אג"ח	מניות	כללי	
שיעור מתוך היתרה הממוצעת								
0.07	0.03	0.01	0.02	0.02	0.01	0.02	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	*-	-	-	-	-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	*-	*-	בגין השקעות לא סחירות
-	*-	-	-	-	*-	-	*-	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u> בגין השקעה בקרנות השקעה
0.06	0.02	0.01	-	-	-	0.04	0.03	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	*-	-	-	*-	-	0.01	*-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות

*סכום הנמוך מפרומיל.

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות(המשך)

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							
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
שיעור מתוך היתרה הממוצעת							
0.27	0.04	0.02	0.03	0.04	0.03	0.02	0.01
0.01	*-	*-	-	-	*-	*-	*-
-	-	-	-	-	-	-	*-
-	*-	-	-	-	*-	-	*-
0.03	0.01	0.01	-	-	-	0.02	0.02
-	-	-	-	-	-	*-	*-

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

*סכום הנמוך מפרומיל.

אנליסט קופות גמל בע"מ
"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות(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
שיעור מתוך היתרה הממוצעת							
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)	*-

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

* סכום הנמוך מפרומיל.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2017	2018	2019	2020	2021	
	(אחוזים)					
7.67	7.97	(1.84)	13.44	4.07	15.65	מסלול כללי
15.35	13.29	(4.33)	30.21	14.73	26.15	מסלול מניות
2.78	5.26	(3.42)	6.66	1.12	4.62	מסלול אג"ח
2.06	3.66	(1.50)	4.49	0.64	3.11	מסלול ממשלת ישראל
0.26	0.42	0.18	0.53	(0.04)	0.22	מסלול שקלי טווח קצר
3.68	5.15	(1.74)	7.82	1.86	5.57	מסלול אג"ח עד 10% מניות
4.63	5.67	(1.60)	9.31	3.10	7.00	מסלול אג"ח עד 20% מניות
4.58	(0.85)	4.46	7.44	7.29	4.78	מסלול חו"ל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט מסלולית – קרן השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		<u>הרכב:</u>
(2,300)	(3,391)	החברה המנהלת – בגין דמי ניהול לשלם *
768	350	הלוואות לנושאי משרה
<u>(1,532)</u>	<u>(3,041)</u>	סך הכל יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
<u>25,598</u>	<u>26,081</u>	<u>33,316</u>	דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מסים

א. קרן ההשתלמות אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2022. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 14 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

- 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- 770 אלפי ש"ח. (שנה קודמת כ- 1,189 אלפי ש"ח).
- לקרן התחייבויות להשקעה בקרנות השקעה בסך של 7,794 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021.
- לעניין תביעה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה המנהלת, ראה באור 18 לדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

באור 15 – התפתחויות אחרות

- החל מיום 1 בינואר 2020 מקבלת הקרן שירותי תפעול מלאומי שוקי הון בע"מ. עד לתאריך זה שירותי התפעול בקרן התקבלו מהבנק הבינלאומי בע"מ.
- ביום 24 במרץ 2022 מינה דירקטוריון החברה את מר יצחק אסטרייכר ליו"ר הדירקטוריון, בכפוף להודעת אי התנגדות מטעם הרשות למינוי, וזאת חלף מר צבי ליבר אשר הודיע על סיום כהונתו בדירקטוריון החברה ביום 24 במרץ 2022.