

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

"אנליסט חסכון לכל ילד"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2025

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

תוכן עניינים

3.....	דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי אנליסט חסכון לכל ילד
6.....	מאזנים לכל המסלולים
9.....	דוחות הכנסות והוצאות לכל המסלולים
10.....	דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים
13.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל המסלולים
14.....	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים
17.....	באור 1 - כללי
18.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
22.....	באור 3 - חייבים ויתרות חובה
23.....	באור 4 - נכסי חוב סחירים
24.....	באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים
25.....	באור 6 - מניות
26.....	באור 7 - השקעות אחרות
27.....	באור 7- השקעות אחרות (המשך)
29.....	באור 8 - זכאים ויתרות זכות
28.....	באור 9 - הוצאות ישירות
33.....	באור 10 - תשואת מסלולי השקעה
34.....	באור 11 - מסים
34.....	באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
.....	באור 14 - התפתחויות אחרות..... שגיאה! הסימניה אינה מוגדרת.

דוח רואה החשבון המבקר הבלתי תלוי

לעמיתים אנליסט חיסכון לכל ילד

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של **אנליסט חיסכון לכל ילד** (להלן: "הקופה") אשר מנוהלת על ידי אנליסט קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025, ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד, **קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.**

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. וכן הם

אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על החלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס את חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונויה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פסקת קישור

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 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 16 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

תל אביב, 16 במרץ 2026

זיו האפט
רואי חשבון

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

מאזנים לכל המסלולים

<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר 2024</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31</u> <u>בדצמבר 2025</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>	
			רכוש שוטף
170,688	147,769		מזומנים ושווי מזומנים
42,344	33,783	3	חייבים ויתרות חובה
<u>213,032</u>	<u>181,552</u>		
			השקעות פיננסיות
714,992	900,501	4	נכסי חוב סחירים
2,794	4,499	5	נכסי חוב שאינם סחירים
257,793	534,969	6	מניות
353,292	527,273	7	השקעות אחרות
<u>1,328,871</u>	<u>1,967,242</u>		
<u>1,541,903</u>	<u>2,148,794</u>		סך כל הנכסים
			זכאים ויתרות זכות
17,951	674	8	
<u>1,523,952</u>	<u>2,148,120</u>		זכויות העמיתים
<u>1,541,903</u>	<u>2,148,794</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאווה לוי מנהלת הכספים אנליסט קופות גמל בע"מ	אילנה פרימו מנכ"ל אנליסט קופות גמל בע"מ	יצחק אסטרייכר יו"ר הדירקטוריון אנליסט קופות גמל בע"מ	16 במרץ 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--	---	--	---

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2025			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
88,610	13,937	45,222	רכוש שוטף
29,778	1,457	2,548	מזומנים ושווי מזומנים
<u>118,388</u>	<u>15,394</u>	<u>47,770</u>	חייבים ויתרות חובה
456,455	93,930	350,116	השקעות פיננסיות
24	1,180	3,295	נכסי חוב סחירים
396,833	56,425	81,711	נכסי חוב שאינם סחירים
405,297	43,151	78,825	מניות
<u>1,258,609</u>	<u>194,686</u>	<u>513,947</u>	השקעות אחרות
<u>1,376,997</u>	<u>210,080</u>	<u>561,717</u>	סך כל השקעות פיננסיות
501	54	119	סך כל הנכסים
<u>1,376,496</u>	<u>210,026</u>	<u>561,598</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>1,376,997</u>	<u>210,080</u>	<u>561,717</u>	זכויות העמיתים
			סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2024			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
105,453	11,969	53,266	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים
36,630	1,723	3,991	חייבים ויתרות חובה
<u>142,083</u>	<u>13,692</u>	<u>57,257</u>	
326,909	84,428	303,655	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים
24	712	2,058	נכסי חוב שאינם סחירים
168,001	39,287	50,505	מניות
237,805	40,695	74,792	השקעות אחרות
<u>732,739</u>	<u>165,122</u>	<u>431,010</u>	סך כל השקעות פיננסיות
<u>874,822</u>	<u>178,814</u>	<u>488,267</u>	סך כל הנכסים
15,523	812	1,616	זכאים ויתרות זכות
<u>859,299</u>	<u>178,002</u>	<u>486,651</u>	זכויות העמיתים
<u>874,822</u>	<u>178,814</u>	<u>488,267</u>	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

דוחות הכנסות והוצאות לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח	
3,376	5,076	(40,081)	ממזומנים ושווי מזומנים
9,260	25,590	31,559	מהשקעות
7,443	947	(834)	מנכסי חוב סחירים
11,857	52,877	150,184	מנכסי חוב שאינם סחירים
81,547	116,434	159,313	ממניות
110,107	195,848	340,222	מהשקעות אחרות
113,483	200,924	300,141	סך כל ההכנסות מהשקעות
			סך כל ההכנסות
46	94	154	הוצאות
464	578	735	דמי ניהול*
578	778	792	9 הוצאות ישירות
1,088	1,450	1,681	11 מיסים
112,395	199,474	298,460	סך כל ההוצאות
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
(36,954)	(1,562)	(1,565)	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות
11,483	3,750	16,326	מנכסי חוב סחירים
(1,160)	169	157	מנכסי חוב שאינם סחירים
105,592	18,312	26,280	ממניות סחירות
137,143	6,819	15,351	מהשקעות אחרות
253,058	29,050	58,114	סך כל ההכנסות מהשקעות
216,104	27,488	56,549	סך כל ההכנסות
			הוצאות
67	42	45	דמי ניהול*
507	70	158	הוצאות ישירות
565	87	140	מיסים
1,139	199	343	סך כל ההוצאות
214,965	27,289	56,206	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
2,745	407	1,924	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
9,467	3,545	12,578	מהשקעות
-	265	682	מנכסי חוב סחירים
33,786	9,359	9,732	מנכסי חוב שאינם סחירים
90,260	9,051	17,123	ממניות סחירות
133,513	22,220	40,115	מהשקעות אחרות
136,258	22,627	42,039	סך כל ההכנסות מהשקעות
			סך כל ההכנסות
37	28	29	הוצאות
355	66	157	דמי ניהול*
532	93	153	הוצאות ישירות
924	187	339	מיסים
135,334	22,440	41,700	סך כל ההוצאות
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
סיכון מוגבר	סיכון בינוני אלפי ש"ח	סיכון מועט	
947	444	1,985	הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי ממזומנים
			מהשקעות
(1,361)	2,276	8,345	מנכסי חוב סחירים
5,426	552	1,465	מנכסי חוב שאינם סחירים
7,639	1,813	2,405	ממניות סחירות
56,471	8,933	16,143	מהשקעות אחרות
68,175	13,574	28,358	סך כל ההכנסות מהשקעות
69,122	14,018	30,343	סך כל ההכנסות
			הוצאות
18	17	11	דמי ניהול*
231	68	165	הוצאות ישירות
349	80	149	מיסים
598	165	325	סך כל ההוצאות
68,524	13,853	30,018	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
698,588	1,020,236	1,523,952	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
153,115	202,709	266,053	תקבולים מדמי גמולים
(23,397)	(35,036)	(48,733)	תשלומים לעמיתים
81,285	142,432	121,791	העברות צבירה לקופה
7,259	14,036	23,533	העברות מקופות גמל
88,544	156,468	145,324	העברות בין מסלולים
(1,750)	(5,863)	(13,403)	העברות צבירה מהקופה
(7,259)	(14,036)	(23,533)	העברות לקופות גמל
(9,009)	(19,899)	(36,936)	העברות בין מסלולים
79,535	136,569	108,388	העברות צבירה,נטו
112,395	199,474	298,460	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>1,020,236</u>	<u>1,523,952</u>	<u>2,148,120</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

2025			
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מועט	
859,299	178,002	486,651	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
189,095	19,838	57,120	תגמולים מדמי גמולים
(10,698)	(7,657)	(30,378)	תשלומים לעמיתים
117,072	4,068	651	<u>העברת צבירה לקופה</u> העברות מקופות גמל
19,857	1,593	2,083	העברות בין מסלולים
136,929	5,661	2,734	
(10,333)	(770)	(2,300)	<u>העברת צבירה מהקופה</u> העברות לקופות גמל
(2,761)	(12,337)	(8,435)	העברות בין מסלולים
(13,094)	(13,107)	(10,735)	
123,835	(7,446)	(8,001)	העברות צבירה, נטו
214,965	27,289	56,206	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>1,376,496</u>	<u>210,026</u>	<u>561,598</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

2024			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
	אלפי ש"ח		
461,962	145,135	413,139	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
123,662	18,087	60,960	תגמולים מדמי גמולים
(6,063)	(4,999)	(23,974)	תשלומים לעמיתים
137,604	4,351	477	<u>העברת צבירה לקופה</u>
12,454	975	607	העברות מקופות גמל
150,058	5,326	1,084	העברות בין מסלולים
(4,644)	(323)	(896)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(1,010)	(7,664)	(5,362)	העברות לקופות גמל
(5,654)	(7,987)	(6,258)	העברות בין מסלולים
144,404	(2,661)	(5,174)	העברות צבירה, נטו
135,334	22,440	41,700	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
			מדוח הכנסות והוצאות
859,299	178,002	486,651	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

2023			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
	אלפי ש"ח		
241,218	116,461	340,909	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
74,846	17,090	61,179	תגמולים מדמי גמולים
(2,424)	(3,323)	(17,650)	תשלומים לעמיתים
76,099	4,521	665	<u>העברת צבירה לקופה</u>
5,911	442	906	העברות מקופות גמל
82,010	4,963	1,571	העברות בין מסלולים
(1,212)	(168)	(370)	<u>העברת צבירה מהקופה</u>
(1,000)	(3,741)	(2,518)	העברות לקופות גמל
(2,212)	(3,909)	(2,888)	העברות בין מסלולים
79,798	1,054	(1,317)	העברות צבירה, נטו
68,524	13,853	30,018	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר
			מדוח הכנסות והוצאות
461,962	145,135	413,139	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 1 – כללי

- א. קופת הגמל אנליסט חסכון לכל ילד, הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005". הקופה מנוהלת ע"י אנליסט קופות גמל בע"מ. הקופה החלה לקבל הפקדות מעמיתים מחודש ינואר 2017.
- ב. נכון לתאריך המאזן בקופה שלושה מסלולים פעילים, "אנליסט חסכון לילד – חוסכים המעדיפים סיכון מועט" (להלן "סיכון מועט") ו" אנליסט חסכון לילד – חוסכים המעדיפים סיכון בינוני" (להלן "סיכון בינוני") ו" אנליסט חסכון לילד – חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר" (להלן "סיכון מוגבר").
- ג. הגדרות בדוחות כספיים אלה –
- הקופה - אנליסט חסכון לכל ילד.
 - החברה המנהלת - אנליסט קופות גמל בע"מ.
 - צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012.
 - רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון .
 - הממונה - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח .
 - תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח החוק לפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005.
 - מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

1. הכנסות והוצאות נרשמות על בסיס הצבירה.
2. העברות לקופה והעברות מהקופה ותשלומים לעמיתים נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. הצגת הנכסים

הקופה פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערות נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח 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 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.

בחודש מאי 2025 פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון חוזר בנושא העברת נתונים לחברת "נס פייר ווליו" בע"מ, אשר נבחרה לספק לגופים מוסדיים שירותי ציטוט מחירים ושערי ריבית לצורך שערות נכסים בלתי סחירים. בהתאם להוראות החוזר, החל מהרבעון הראשון של שנת 2026 צפויה החברה להעביר נתונים לצורך קבלת ציטוטי ריביות ושערי היוון לשערות נכסי חוב בלתי סחירים. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, החברה נערכת ליישום ההוראות כאמור.

להערכת הנהלת הקופות, השינוי צפוי להשפיע בעיקר על מקור הנתונים לציטוטי ריביות ושערי ההיוון, ואינו צפוי להשפיע באופן מהותי על עקרונות השערות של נכסי החוב הבלתי סחירים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הערכת נכסי הקופה

1. הגדרות נוספות לסעיף זה:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

נכס חוב לא סחיר-נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרים המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

"נכס לא סחיר מורכב" - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן".

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפורסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

2. מזומנים ושווי מזומנים:

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

3. ניירות ערך סחירים:

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

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

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

4. חוזים עתידיים סחירים - חוזים עתידיים סחירים יימדדו לפי שער אחרון, הביטחונות בגינם יוצגו בסעיף חייבים ויתרות חובה או בסעיף זכאים ויתרות זכות בהתאם ליתרה של כל עסקה.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

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

2. אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפורסמה החברה הזוכה במכרז.

אגליסט קופות גמל בע"מ

"אגליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. הערכת נכסי הקופה (המשך)

5. אופציות וכתבי אופציות - הוערכו ע"פ שווי הוגן לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes אופציות שהונפקו במט"ח משוערכות גם בהתאם לשער החליפין היציג לסוף שנת הדוח. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין אופציות מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

6. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

1. אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים - מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:
 - א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.
 - ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
2. כתבי אופציות - לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם להתאם למודל בלק ושולס.
3. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה לא סחירים - ההשקעה מוצגת ע"פ שווייה ההוגן כהפרש בין השווי המהווך של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרת זכות הנובעת מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים בגין עסקה ספציפית, מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- בטחונות בגין חוזים עתידיים לא סחירים מסווגים בסעיף חייבים ויתרות חובה או בסעיף זכאים ויתרות זכות בהתאם ליתרה של כל עסקה.
4. ניירות ערך המושעים ממסחר:
 - מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 - אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

ה. אומדנים

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

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

ו. שיעורי עליית המדד והדולר :

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין של הדולר :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	באחוזים	באחוזים	
באחוזים			שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
3.34	3.43	2.36	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר
3.07	0.55	(12.53)	

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
805	858
15	34
41,524	32,891
42,344	33,783

א. ההרכב לכל המסלולים :

ריבית ודיבדנד לקבל
מוסדות מס
בטחונות בגין נגזרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2025		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח		
401	113	344
21	6	7
29,356	1,338	2,197
29,778	1,457	2,548

ב. ההרכב לפי מסלולים

ריבית ודיבדנד לקבל
מוסדות מס
בטחונות בגין נגזרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2024		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
אלפי ש"ח		
391	108	306
9	3	3
36,230	1,612	3,682
36,630	1,723	3,991

ב. ההרכב לפי מסלולים

ריבית ודיבדנד לקבל
מוסדות מס
בטחונות בגין נגזרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 4 – נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
537,158	689,823
172,375	203,472
5,459	7,206
<u>714,992</u>	<u>900,501</u>

א. ההרכב לכל המסלולים :
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר 2025		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
	אלפי ש"ח	
456,449	49,330	184,044
6	43,381	160,085
-	1,219	5,987
<u>456,455</u>	<u>93,930</u>	<u>350,116</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר 2024		
מסלול	מסלול	מסלול
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט
	אלפי ש"ח	
326,882	46,432	163,844
27	36,454	135,894
-	1,542	3,917
<u>326,909</u>	<u>84,428</u>	<u>303,655</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 5 – נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		א. ההרכב לכל המסלולים
		אגרות חוב קונצרניות:
2,744	4,469	שאינן ניתנות להמרה
50	30	הלוואות לאחרים
2,794	4,499	סך הכל נכסי חוב שאינן סחירים

ליום 31 בדצמבר 2025			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח			
			ב. ההרכב לפי מסלולים
			אגרות חוב קונצרניות:
24	1,172	3,273	שאינן ניתנות להמרה
-	8	22	הלוואות לאחרים
24	1,180	3,295	סך הכל נכסי חוב שאינן סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
אלפי ש"ח			
			ב. ההרכב לפי מסלולים
			אגרות חוב קונצרניות:
24	699	2,021	שאינן ניתנות להמרה
-	13	37	הלוואות לאחרים
24	712	2,058	סך הכל נכסי חוב שאינן סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 6 - מניות

<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>	<u>א. ההרכב לכל המסלולים</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
257,588	534,776	מניות סחירות
205	193	מניות לא סחירות
<u>257,793</u>	<u>534,969</u>	סך הכל מניות

ב. ההרכב לפי מסלולים:

<u>31 בדצמבר 2025</u>			
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>סיכון מוגבר</u>	<u>סיכון בינוני</u>	<u>סיכון מועט</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
396,767	56,334	81,675	מניות סחירות
66	91	36	מניות לא סחירות
<u>396,833</u>	<u>56,425</u>	<u>81,711</u>	סך הכל מניות

<u>31 בדצמבר 2024</u>			
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>סיכון מוגבר</u>	<u>סיכון בינוני</u>	<u>סיכון מועט</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
167,895	39,247	50,446	מניות סחירות
106	40	59	מניות לא סחירות
<u>168,001</u>	<u>39,287</u>	<u>50,505</u>	סך הכל מניות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח
348,951	520,415
-	952
127	455
-	69
<u>349,078</u>	<u>521,891</u>
3,859	3,666
355	1,115
-	481
-	120
<u>4,214</u>	<u>5,382</u>
<u>353,292</u>	<u>527,273</u>

א. ההרכב לכל המסלולים :

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מכשירים נגזרים
כתבי אופציות
אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מוצרים מובנים
מכשירים נגזרים
אופציות

סך הכל השקעות אחרות

מסלול	31 בדצמבר 2025 מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מועט
403,769	41,817	74,829
896	10	46
300	42	113
-	69	-
<u>404,965</u>	<u>41,938</u>	<u>74,988</u>
-	932	2,734
246	44	191
-	233	882
86	4	30
<u>332</u>	<u>1,213</u>	<u>3,837</u>
<u>405,297</u>	<u>43,151</u>	<u>78,825</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים

השקעות אחרות סחירות

קרנות סל
מכשירים נגזרים
אופציות
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 7- השקעות אחרות (המשך)

מסלול	31 בדצמבר 2024 מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	<u>ב. ההרכב לפי מסלולים</u>
	אלפי ש"ח		
237,791	39,591	71,569	השקעות אחרות סחירות
14	31	82	קרנות סל
237,805	39,622	71,651	כתבי אופציות
-	981	2,878	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	92	263	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	1,073	3,141	מוצרים מובנים
<u>237,805</u>	<u>40,695</u>	<u>74,792</u>	<u>סך הכל השקעות אחרות</u>

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 7- השקעות אחרות (המשך)

ג. סכומי החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצגים במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(52,064)	(58,875)	א. לכל המסלולים:
487,867	623,355	מטבע זר
435,803	564,480	מניות

31 בדצמבר 2025			
מסלול	מסלול	סיכון מועט	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני		
	אלפי ש"ח		
(31,830)	(5,701)	(21,344)	לפי מסלולים:
564,494	19,830	39,031	מטבע זר
532,664	14,129	17,687	מניות

31 בדצמבר 2024			
מסלול	מסלול	מסלול	
סיכון מוגבר	סיכון בינוני	סיכון מועט	
	אלפי ש"ח		
(27,345)	(6,517)	(18,202)	מטבע זר
433,544	17,784	36,539	מניות
406,199	11,267	18,337	

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 8 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח
10	15
150	296
17,791	363
17,951	674

א. ההרכב לכל המסלולים

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2025		
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מועט
7	4	4
131	50	115
363	-	-
501	54	119

ב. ההרכב לפי מסלולים

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 8 – זכאים ויתרות זכות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני אלפי ש"ח	מסלול סיכון מועט
4	3	3
67	29	54
15,452	780	1,559
15,523	812	1,616

ב. ההרכב לפי מסלולים

חברה מנהלת
מוסדות
בטחונות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - הוצאות ישירות

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד
באלפי ש"ח			
212	10	22	244
-	-	-	-
-	5	14	19
268	54	120	442
27	1	2	30
507	70	158	735

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

סך הכל הוצאות ישירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 9 – הוצאות ישירות (המשד)

ב. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד
באלפי ש"ח			
120	9	23	152
1	-	-	1
-	5	15	20
218	51	117	386
16	1	2	19
355	66	157	578

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

סך הכל הוצאות ישירות

ג. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד
באלפי ש"ח			
55	13	34	102
9	2	5	16
-	5	15	20
155	46	105	306
12	2	6	20
231	68	165	464

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

סך הכל הוצאות ישירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע				
0.02	0.01	*-	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	*-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.02	0.03	0.02	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
0.04	0.04	0.02	0.03	

* נמוך מפרומיל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע				
0.02	0.01	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	*-	*-	*-	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בקרנות השקעה
0.03	0.03	0.03	0.03	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	*-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
0.05	0.04	0.04	0.04	

* נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 9 – הוצאות ישירות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
מסלול סיכון מוגבר	מסלול סיכון בינוני	מסלול סיכון מועט	מאוחד	
שיעור מתוך סך הנכסים הממוצע				
0.02	0.01	0.01	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
*-	*-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
				<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
*-	*-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות השקעה
*-	*-	*-	*-	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.04	0.04	0.03	0.04	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
0.06	0.05	0.04	0.05	

* נמוך מפרומיל

באור 10 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2021	2022	2023	2024	2025	
5.59	8.04	(8.13)	8.28	9.70	11.31	מסלול סיכון מועט
9.18	15.45	(8.60)	11.14	14.87	15.15	מסלול סיכון בינוני
13.72	27.80	(18.52)	22.73	23.33	20.64	מסלול סיכון מוגבר

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 11 - מסים

- א. בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה, פטורה הקופה ממס, למעט חריגים. כמו כן, לקופה מנוכה לעיתים מס במקור בחו"ל בגין חלק מהשקעות הקופה בניירות ערך זרים בחו"ל.
- ב. הוצאות המס הינן בגין מס שנוכה במקור מחו"ל מניירות ערך זרים.

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

(10)

(15)

חברה מנהלת- דמי ניהול לקבל (לשלם)*

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

- ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

46

94

154

דמי ניהול לחברה מנהלת

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות משפטיות כנגד הקרן.
- ב. לקרן יתרת התחייבות בגין השקעה בקרנות השקעה בסך 1,746 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 1,903).

אגליסט קופות גמל בע"מ

"אגליסט חסכון לכל ילד"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025

באור 14 - התפתחויות אחרות

במהלך חודש ינואר 2026 גברה המתיחות בין ארה"ב וישראל לבין איראן. הצדדים ניהלו מו"מ ביניהם אשר לא הבשילו לכדי הסכמות. נוכח האמור, ביום 28.2.2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע צבאי משותף נגד איראן - מבצע "שאגת הארי", במסגרתו תקפו חיל האוויר האמריקאי וחיל האוויר הישראלי מערכות הגנה ומפקדת מודיעין איראנית. בנוסף, הותקפו שני כינוסים של ההנהגה הפוליטית והצבאית באיראן, בהם נכחו בכירים איראניים. בהתאם לכך, הכריז שר הביטחון על מצב חירום בעורף. בנוסף, ארגון הטרור חיזבאללה הודיע שגם הוא יכנס למערכה נגד ישראל וארה"ב.

בהמשך להכרזת שר הביטחון על מצב החירום, החברה עברה לפעילות במתכונת חירום תוך התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים:

א. **פעילות ההשקעות** - חשיפה אפשרית בפעילות ההשקעות והשפעה על הנכסים המנוהלים, תוך התייחסות לנזילות הנכסים והשפעת אירועי המלחמה על פניות למשיכת כספים, דיונים ככל שנדרש של ועדת ההשקעות, התייעצות מול מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים על מנת להגיב בסמוך ככל שאפשר לנסיבות שיתפתחו לשמירת נכסי המסלולים המנוהלים והנזילות הנדרשת.

ב. **תפעול שוטף** - עם הכרזת מצב החירום, החברה עברה לעבודה מרחוק, תוך שמירה על רציפות תפקודית והמשך עמידה ביעדי שירות והוראות הרגולציה המחייבות את החברה לעניין זה.

החברה ערכה בדיקה גם אל מול ספקי השירות המהותיים שלה ביחס להיערכותם וליכולתם להמשיך ולספק את השירותים הנדרשים לחברה בפעילותה השוטפת. כמו כן, בוצעו פעולות מונעות בתחום הסייבר על מנת להקטין את החשיפה למתקפות סייבר.

נכון למועד הדוחות הכספיים, מצב זה עדיין מותיר חוסר וודאות באשר להתפתחות האירועים. לפיכך, בשלב זה אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה המלאה של אירועים אלו על פעילות החברה והקופות המנוהלות על ידה.