

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2010

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)

הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
6 - 27	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

המנוהלת על - ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ) (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוח תנועה בקרן הפנסיה תאריך לשנתיים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008, בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 30 במרס, 2009 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

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 מיזגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של הקרן 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 המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לשנתיים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2010 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2005-3-22, 2007-3-3 ו-2010-3-1.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר		באור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
163,304	67,863	5	<u>נכסים שוטפים</u>
34,536	39,788	6	מזומנים ושווי מזומנים
197,840	107,651		חייבים ויתרות חובה
<u>השקעות</u>			
858,358	1,194,354	7	ניירות ערך שאינם סחירים
1,359,254	1,988,118	8	ניירות ערך סחירים
46,244	145,784	9	פקדונות והלוואות
2,263,856	3,328,256		
2,461,696	3,435,907		סך כל הנכסים
15,042	18,834	10	<u>התחייבויות שוטפות</u>
		11	<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
2,386,268	3,290,878		התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
			התחייבויות לפנסיונרים:
3,912	8,928		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
21,175	61,645		התחייבויות לנכים
29,540	49,714		התחייבויות לשאיירי מבוטח
2,079	3,141		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
56,706	123,428		
567	62	12	עתודה לפנסיונרים
57,273	123,490		סך הכל התחייבויות לפנסיונרים
			התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:
674	490		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
620	355		התחייבויות לנכים
1,813	1,833		התחייבויות לשאיירי מבוטח
3,107	2,678		
6	27	12	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
3,113	2,704		סך הכל התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
2,446,654	3,417,073		
2,461,696	3,435,907		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רונית בר-אור מנהלת הכספים	מוטי דהן מנהל כללי	בני שיזף יו"ר הדירקטוריון	17 במרס, 2011 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	-----------------------	------------------------------	---

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
 (לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
 הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2008	2009	2010		
אלפי ש"ח				
(569)	(1,500)	2,561		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
			14	מהשקעות:
(5,387)	89,020	79,041		ניירות ערך שאינם סחירים
(308,580)	339,153	189,952		ניירות ערך סחירים
1,128	9,323	17,697		פקדונות והלוואות
(312,839)	437,496	286,690		
1,650	1,571	2,213		הכנסות אחרות, נטו
(311,758)	437,567	291,464		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				הוצאות
31,690	40,815	53,757	15	דמי ניהול
2,080	986	2,914	16	עמלות ניהול השקעות
8	104	-		מיסים
33,778	41,905	56,671		סך הכל הוצאות
(345,536)	395,662	234,793		עודף הכנסות (הפסדים), נטו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
1,308,974	1,478,298	2,446,654
496,792	655,973	839,208
(345,536)	395,662	234,793
96,345	55,992	93,502
247,601	1,107,627	1,167,503
147	232	503
1,033	2,104	5,508
1,257	1,381	2,295
2,437	3,717	8,306
17	17	18
85	63	61
171	154	145
273	234	224
35,890	68,041	99,804
39,677	67,279	88,750
75,567	135,320	188,554
78,277	139,271	197,084
1,478,298	2,446,654	3,417,073

סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת השנה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
עודף הכנסות (הפסדים) נטו - מועבר מדוח הכנסות והוצאות

העברות

העברות צבירה לקרן
סך הכל תוספות לקרן

תשלומים והעברות

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה

תשלומי פנסיית זקנה
תשלומי פנסיית נכות
תשלומי פנסיית שאירים

תשלומים והעברות לאחרים

העברות צבירה מהקרן
החזרת כספים למבוטחים

סך הכל תשלומים והעברות

סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה ומאושרת על-ידי משרד האוצר, אגף שוק ההון וחיסכון ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ).

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- קרן הפנסיה או הקרן - הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה.
- החברה המנהלת - הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
- קרן כללית - הפניקס פנסיה כללית - קרן פנסיה כללית המנוהלת על-ידי החברה המנהלת.
- קרן ותיקה - עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה ותיקה.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תיקון התשס"ו-2005, וכמשמעותם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ג. ההפקדה המירבית המותרת בקרן הינה פעמיים השכר הממוצע במשק הפקדות מעבר לחברה והפקדות חד פעמיות נרשמות בקרן הכללית.

ד. החברה המנהלת

החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה, של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א-1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל לקיצבה שנתקבל מאגף שוק ההון - מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המקיפה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

ה. מדיניות ההשקעה

השקעות הקרן מבוצעות על פי מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעה על ידי דירקטוריון וועדת ההשקעות בחברה המנהלת ובכפוף לתקנות מס הכנסה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2005-3-22 ו-2007-3-3 ו-2010-3-1.

נכסי הקרן משוערכים לפי תקנות מס הכנסה שהוחלפו בחודש מרס, 2009 בתקנות על הפיקוח שירותים פיננסיים קופות גמל - (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009. כתוצאה מההחלפה לא חל שינוי בכללי השיערוך הנוגעים לקרנות פנסיה. כללי שיערוך אלו עומדים בכללי המדידה המקובלים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS), פרט לשיערוך אגרות חוב מיועדות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

1. הקרן ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.
2. בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" ולהוראות הממונה הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה ביום 31 בדצמבר, 2003. הממונה החיל את הוראות התקן האמור, על קרנות הפנסיה והחל מאותו מועד הקרן החלה לדווח בסכומים מדווחים.

ג. הערכת נכסים והתחייבויות

1. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שניזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים ובבתי השקעות והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על חודש ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. השקעות נכללו כדלקמן

אגרות חוב מיועדות - לפי ערך נקוב מותאם בתוספת ריבית שנצברה ובניכוי יתרת הנכיון המותאם המופחת לאורך חיי האגרת בשיטת הריבית דריבית, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009.

אגרות חוב קונצרניות ושטרי הון בלתי סחירים - לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לתקופות הפרעון, לתנאי ההצמדה ולדירוגי הסיכון השונים.

ניירות ערך סחירים בישראל - לפי שווי בבורסה ליום המאזן ולגבי נכסים שהוגדרו מראש לפי עלות מתואמת (ראה גם סעיף 3 להלן).

קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות - לפי שווי הוגן, המחושב בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של הקרנות הערוכים לפי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

פקדונות בבנקים והלוואות - לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לתקופות הפרעון, לתנאי ההצמדה ולדירוגי הסיכון השונים.

מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי ליום המאזן.

חוזים עתידיים בלתי סחירים - משוערכים על-פי הנוסחה שנקבעה על-ידי אגף שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים.

פקדונות מובנים בחו"ל - לפי השער ליום המאזן המתפרסם על-ידי חברה מצטטת בחו"ל.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת הדוח שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן).

כתבי אופציה בלתי סחירים - לפי מודל בלק אנד שולס, בהתאם להוראות אגף שוק ההון.

3. חישוב שווי אגרות חוב קונצרניות

בהתאם להוראת שעה הקבועה בחוזר גופים מוסדיים 9-16-2008 ולהתניות המפורטות בו, הקרן השקיעה באגרות חוב קונצרניות של חברות ישראליות ושיערכה את שוויין לפי שיטת "עלות מתואמת".

הוראת השעה מאפשרת למשקיעים מוסדיים לחשב את שוויין של אגרות חוב קונצרניות סחירות ובלתי סחירות, של חברות ישראליות שנרכשו החל מחודש נובמבר, 2008 ועד למועד שעליו יודיע הממונה, לפי עלותן המתואמת, ולא לפי שווי שוק או שווי הוגן. הוראת השעה חלה רק על אגרות חוב קונצרניות שנרכשו החל מחודש נובמבר, 2008 ובמסגרת השקעה שנקבעה על ידי ועדת ההשקעות של הקרן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

4. שערי החליפין וההצמדה

- א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
- ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- ג. להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר ועל שיעורי השינוי בהם:

שיעור השינוי בשנת			ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010	2008	2009	2010
%					

המדד הידוע בחודש
דצמבר (בנקודות) *

211.7 206.2 198.6

שער חליפין של הדולר של
ארה"ב (בש"ח)

3.549 3.775 3.802

* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.

(1.14) (0.71) (5.99)

ד. שיטת רישום דמי גמולים, תשלומים לפנסיונרים ודמי ניהול

הכנסות מדמי גמולים כוללים דמי גמולים שנגבו עד למועד המאזן וכן דמי גמולים אשר היו אמורים להתקבל בקרן עד למועד המאזן, לפי רשימת המבוטחים הידועה לקרן במועד המאזן. דמי ניהול מתוך דמי הגמולים נרשמים במועד גביית דמי הגמולים. דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו. התשלומים לפנסיונרים נרשמים במועד הזכאות. הכנסות ריבית פיגורים ממעסיקים נרשמות על בסיס הגבייה בפועל לאור אי הוצאות בגבייתה.

ה. עתודות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים

עתודות אלו מחושבות בהתאם להוראות הממונה בשיעור של עד 1% מסך ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה (מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן החלה לא יאוחר מיום 31 בדצמבר, 2003) ולפנסיונרים (פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן במועד המאזן ואינו זכאי קיים לפנסיה). ראה גם באור 12 להלן.

ו. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשה ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החיסכון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ליום 31 בדצמבר, 2010 (*)

סך הכל	זכאים קיימים לפנסיה	פנסיונרים	סך הכל מבוטחים	מסלולי השקעה							נכסים שוטפים
				אחרים (**)	אג"ח מיועדות אלפי ש"ח	אג"ח לא צמוד ריבית קבועה	עוקב תל בונד 20	עוקב ת"א 100	מנייתי	כללי	
67,863	22	1,166	66,675	207	6,267	4	8	(4)	106	60,086	מזומנים ושווי מזומנים
39,788	-	-	39,788	-	-	-	-	14	-	39,774	חייבים ויתרות חובה
1,194,354	2,404	31,472	1,160,478	122	9,557	-	-	-	276	1,150,523	ניירות ערך שאינם סחירים
1,988,118	790	67,878	1,919,450	2,927	-	12,996	3,207	18,890	240	1,881,190	ניירות ערך סחירים
145,784	-	-	145,784	-	-	-	-	-	-	145,784	פקדונות והלוואות
3,435,907	3,216	100,516	3,332,175	3,255	15,824	13,001	3,215	18,901	621	3,277,356	סך-הכל נכסים
(18,834)	-	-	(18,834)	-	-	-	-	-	-	(18,834)	התחייבויות שוטפות
3,417,073	3,216	100,516	3,313,341	3,255	15,824	13,001	3,215	18,901	621	3,258,522	
-	512	(22,974)	22,462	-	-	-	-	-	-	22,462	עודף (חוסר) להעברה

(* ביום 1 ביוני, 2010 נפתחו בקרן מסלולי השקעה שונים, לרבות מסלולי "שיטת הפניקס".
(**) מסלולים אחרים כוללים מספר מסלולים שסך הנכסים בהם אינו מהותי.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
 (לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
 הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

באור 3: - רשימת נכסים לפי סוגי מבוטחים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2009				
סך הכל	זכאים	פנסיונרים	מבוטחים	
	קיימים			אלפי ש"ח
	לפנסיה			
163,304	18	529	162,757	<u>רכוש שוטף</u>
34,536	-	-	34,536	מזומנים ושווי מזומנים
				חייבים ויתרות חובה
858,358	2,191	16,867	839,300	<u>השקעות</u>
1,359,254	739	32,625	1,325,890	ניירות ערך שאינם סחירים
46,244	-	-	46,244	ניירות ערך סחירים
				פקדונות והלוואות
2,461,696	2,948	50,021	2,408,727	סך-הכל נכסים
-	(166)	(7,308)	7,474	עודף (חסר) להעברה

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

נכסים לפי בסיס הצמדה - באור 4:

1. ליום 31 בדצמבר, 2010

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
נכסים שוטפים					
67,863	-	4,834	-	63,029	מזומנים ושווי מזומנים
39,788	299	-	712	38,777	חייבים ויתרות חובה
107,651	299	4,834	712	101,806	
השקעות					
ניירות ערך שאינם סחירים					
982,320	-	-	982,320	-	אגרות חוב ממשלתיות
167,934	-	1,219	166,681	34	אגרות חוב אחרות
6,098	-	-	139	5,959	מניות
38,002	21,986	2,268	-	13,747	ניירות ערך אחרים
1,194,354	21,986	3,488	1,149,140	19,740	
145,784	-	541	145,173	70	פקדונות והלוואות
ניירות ערך סחירים					
473,807	4,328	-	69,622	399,857	אגרות חוב ממשלתיות
547,013	3,810	1,995	499,100	42,108	אגרות חוב אחרות
745,772	177,815	16,190	-	551,767	מניות וניירות ערך אחרים
221,526	145,070	20,279	134	56,043	תעודות סל
1,988,118	331,023	38,464	568,856	1,049,775	
3,328,256	353,009	42,492	1,863,169	1,069,586	
3,435,907	353,308	47,326	1,863,881	1,171,392	

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

באור 4: - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

2. ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה
163,304	-	7,678	-	155,626
34,536	-	-	-	34,536
197,840	-	7,678	-	190,162
נכסים שוטפים				
מזומנים ושווי מזומנים				
חייבים ויתרות חובה				
השקעות				
ניירות ערך שאינם סחירים				
700,894	-	-	694,379	6,515
123,304	-	1,497	120,684	1,123
6,111	-	-	1,182	4,929
28,049	24,936	1,287	-	1,826
858,358	24,936	2,784	816,245	14,393
46,244	1,849	-	43,177	1,218
פקדונות והלוואות				
ניירות ערך סחירים				
448,847	-	-	72,326	376,521
413,402	3,971	2,143	377,810	29,478
452,379	160,180	21,174	1,992	269,033
44,626	32,158	272	-	12,196
1,359,254	196,309	23,589	452,128	687,228
2,263,856	223,094	26,373	1,311,550	702,839
2,461,696	223,094	34,051	1,311,550	893,001
(1,445)	-	(1,445)	-	-
2,460,251	223,094	32,606	1,311,550	893,001

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
426	782
155,200	62,247
155,626	63,029
7,678	4,834
163,304	67,863

מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:

עו"ש בבנקים ובקופה
פקדונות קצרי מועד (*)

מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים (המשך)

(* יתרת המזומנים השקלית בתאגידים הבנקאיים ליום המאזן נושאת ריבית בשיעור 1.3%-1.7% המתקבלת על פקדונות שקליים לזמן קצר.

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
7,447	-	החזר דמי ניהול לקבל מהחברה המנהלת
24,318	38,152	דמי גמולים לקבל - הפניקס חברה לביטוח בע"מ
-	226	עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה ותיקה
253	-	דמי גמולים שטרם זוהו
2,218	1,311	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
286	-	מוסדות
14	99	אחרים
<u>34,536</u>	<u>39,788</u>	

באור 7: - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
276,209	345,163	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שנרכשו לפני יום 1 בינואר, 2004
424,685	637,157	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שנרכשו אחרי יום 1 בינואר, 2004
123,304	167,934	אגרות חוב אחרות
824,198	1,150,254	
34,160	44,100	מניות וניירות ערך אחרים (ראה ד' להלן)
<u>858,358</u>	<u>1,194,354</u>	

באור 7: - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
22,330	42,064	בשנה הראשונה
21,943	24,094	בשנה השניה
25,388	24,390	בשנה השלישית
24,623	39,767	בשנה הרביעית
39,238	48,914	בשנה החמישית
136,183	157,547	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
119,932	107,816	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
431,575	703,481	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
2,986	2,181	מעל 15 שנים
824,198	1,150,254	

ג. משך חיים ממוצע ותשואה ממוצעת

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
		<u>אגרות חוב צמודות למדד</u>
7.30	4.98	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.23	4.33	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>אגרות חוב צמודות למט"ח</u>
2.48	1.90	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
4.39	3.83	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>אגרות חוב בלתי צמודות</u>
7.30	0.54	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.23	-	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

ד. מניות וניירות ערך אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
-	538	חוזים עתידיים
6,111	6,098	מניות
-	79	אופציות וכתבי אופציות
1,139	-	מוצרים מובנים
26,910	37,385	קרנות השקעה
34,160	44,100	

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

באור 7: - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ה. אגרות חוב אחרות - השקעה מהותית

להלן נתונים בדבר אגרות חוב אחרות לא סחירות אשר שוויין ההוגן מהווה 5% לפחות מסך אגרות החוב הקונצרניות שהקרן מחזיקה בהן:

ליום 31 בדצמבר, 2010

אחזקה מסך אגרות החוב	מועד ריבית	מועד פדיון	תשואה		מח"מ שנים	שווי הוגן אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח	שם מנפיק
			שנתית	ריבית				
%			משוקללת %	נקובה %				
11.28	14/04/2011	14/04/2020	4	4	7.74	18,949	17,500	בנק מרכנתיל דיסקונט
6.91	08/05/2011	08/11/2019	6	6	4.94	11,609	11,627	די בי אס שרותי לוויין
5.79	30/06/2011	30/06/2022	4	5	7.77	9,729	9,161	מנורה מבטחים החזקות

לא קיימת השקעה מהותית כאמור ליום 31 בדצמבר, 2009.

באור 8: - ניירות ערך סחירים

א. הרכב

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
448,847	473,807
413,402	547,013
862,249	1,020,820
294,674	589,549
882	607
-	1,493
44,627	221,526
156,822	154,123
497,005	967,298
1,359,254	1,988,118

אגרות חוב:
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים:
מניות
אופציות וכתבי אופציות
מוצרים מובנים
תעודות סל
קרנות נאמנות

באור 8: - ניירות ערך סחירים (המשך)

ב. התפלגות לפי מועד פדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
131,691	84,394	בשנה הראשונה
124,980	102,723	בשנה השניה
47,141	137,510	בשנה השלישית
39,047	135,896	בשנה הרביעית
50,008	143,790	בשנה החמישית
308,542	146,384	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
93,138	165,560	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
64,353	77,595	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
3,349	26,970	מעל 15 שנים
862,249	1,020,821	

ג. משך חיים ממוצע ותשואה ממוצעת

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
		<u>אגרות חוב צמודות למדד</u>
5.06	4.73	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.57	3.83	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>אגרות חוב צמודות למט"ח</u>
3.50	4.74	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
3.68	2.59	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>אגרות חוב בלתי צמודות</u>
3.17	4.86	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
3.41	5.47	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

באור 9: - פקדונות והלוואות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
8,263	7,202	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
11,052	13,478	הלוואות לעמיתים
26,929	125,104	הלוואות לאחרים
46,244	145,784	

ב. התפלגות לפי מועדי פדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
8,841	43,950	בשנה הראשונה
10,319	25,436	בשנה השנייה
10,382	19,680	בשנה השלישית
9,876	3,954	בשנה הרביעית
2,219	48,975	בשנה החמישית
1,739	1,057	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
657	786	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
1,290	1,497	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
921	449	מעל 15 שנים
46,244	145,784	

ג. משך חיים ממוצע ותשואה ממוצעת

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
		<u>הלוואות ופקדונות צמודים למדד</u>
2.5	2.53	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
3.4	4.13	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>הלוואות ופקדונות צמודים למט"ח</u>
-	0.07	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
-	2.40	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>הלוואות ופקדונות שאינם צמודים</u>
-	0.04	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
-	2.40	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

באור 9: - פקדונות והלוואות (המשך)

ד. הלוואות למבוטחים

ישנן הלוואות שהינן צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 6.5% לשנה (2009 - זהה).
ישנן הלוואות הנושאות ריבית קבועה של בין 5.8% ל - 7%.
ההלוואות עומדות לפירעון תוך תקופה שאינה עולה על 5 שנים.

באור 10: - התחייבויות שוטפות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
3,110	7,990	דמי גמולים שטרם שויכו לעמיתים
56	-	זכאים בגין פנסיות
1,445	-	התחייבות בגין נגזרים פיננסיים (*)
4,146	1,103	המחאות לפירעון
5,576	4,398	חברה מנהלת
-	1,413	מוסדות
198	-	עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ קרן פנסיה ותיקה
511	413	הפניקס קרן פנסיה כללית - צד קשור
-	3,080	העברות צבירה מהקרן שטרם שולמו
-	437	העברות צבירה לקרן שטרם שויכו לעמיתים
<u>15,042</u>	<u>18,834</u>	
<u>996</u>	<u>-</u>	(*) חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא

באור 11: - ההתחייבות הפנסיונית

כללי

א. התחייבויות הקרן מחולקות לשלוש קבוצות:

1. התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.
2. התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן החל מיום 1 בינואר, 2004 ואינו זכאי קיים לפנסיה.
3. התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה - זכאי קיים לפנסיה הינו מבוטח שזכאותו לקבל פנסיה מהקרן החלה לא יאוחר מיום 31 בדצמבר, 2003.

ב. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". התחייבויות הקרן כלפי מבוטחים שוות לסך היתרות הצבורות שלהם. קרן הפנסיה פעלה בעבר כקרן "זכויות" והחל משנת 2004 הקרן החלה לפעול כקרן מסוג "תשואה", התקנון המותאם לקרן תשואה קיבל אישור אוצר במרס 2005 ובנובמבר 2005, מרס, 2006, ינואר 2007, דצמבר 2007, ינואר 2008, מרס 2009 ואפריל 2010.

קרן הפנסיה המקיפה מבטחת מבוטחים אשר הצטרפו לאחר 31 בדצמבר 1994 (לגבי עמיתי תקופת הביניים ראה באור 18). הקרן נוסדה בעקבות החלטת הממשלה מיום 29 במרס 1995 הקובעת כי מבוטחים כאמור יוכלו להצטרף רק לקרן מקיפה חדשה מאוזנת מבחינה אקטוארית וחשבונות המבוטחים ינוהלו בנאמנות בנפרד מהחברה המנהלת.

ב. (המשך)

קרן הפנסיה פעלה עד ליום 31 בדצמבר, 2003 כקרן מסוג זכויות, המעניקה למבוטחים זכויות לפנסיה מקיפה, לרבות פנסיה לעת זיקנה, פנסיה במקרה של אי כושר עבודה ופנסיה לשאירים, בתנאים ובמגבלות על פי תקנות שאושרו על-ידי הממונה. הזכויות למסלוליהן השונים מבוססות על גיל המבוטח ועל הוותק שלו וכפופות לשינויים אפשריים בעתיד להבטחת האיזון האקטוארי.

בהתאם להוראות הממונה החל משנת 2004 (בחודש נובמבר 2005, מרץ 2006, וינואר 2007 התקבל אישור לשינוי התקנון) הקרן הפכה לקרן פנסיה מסוג "תשואה" במקום קרן פנסיה מסוג "זכויות". משמעות הדבר היא שכל מבוטח צובר יתרה אישית, לה מתווספים ההפקדות השוטפות (דמי גמולים) ותשואה (לפי תשואה הקרן בפועל), וממנה מנוכים משיכות, דמי ניהול ועלויות ביטוחיות בגין ביטוח נכות ו/או פנסיית שאירים. החל משנת 2008 מחולק עודף דמוגרפי חודשי למבוטחים ופעם בשנה הקרן מחלקת את העודף או הגרעון האקטוארי על פי חישוב האקטוארי בין המבוטחים והפנסיונרים בהתאם להנחיות הממונה. עודף/גרעון זה נובע מסטיות בין ההנחות לבין המציאות מבחינת תשואה פיננסית, מקרי מוות, נכויות ומשיכות כספיים. במועד הפרישה לפנסיה, המבוטח ממיר את היתרה הצבורה שלו לפנסיה חודשית, על פי מקדמי ההמרה בתקנון הקרן. השפעת החלוקה בסוף שנה מתבטאת בהתאמת יתרות צבורות של המבוטחים והתאמת הפנסיה של הפנסיונרים.

הוראות אגף שוק ההון קובעות תקרה לסכומי החיסכון בקרן (מוגבל לפעמיים השכר הממוצע במשק) והקרן נהנית מזכות לרכוש אגרות חוב מיועדות (אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 4.80%) עד לכדי 30% מהשקעותיה.

התחייבויות הקרן כלפי זכאים קיימים לפנסיה וכלפי הפנסיונרים, מחושבות כערך הנוכחי של סך תשלומי הפנסיה העתידיים הצפויים להיות משולמים לכל אחת מהקבוצות האמורות אשר מהווים לפי וקטור ריביות המפורסם על ידי חברה מצטטת. ההיוון לזכאים הקיימים לפנסיה מחושב לפי תשואה ברוטו ללא דמי ניהול, ולפנסיונרים האחרים, ההיוון מחושב לפי תשואה בניכוי דמי ניהול.

בהתאם להוראות ליום 31 בדצמבר, 2009 וליום 31 בדצמבר, 2008 שיעור התשואה שנלקח לצורך חישוב ההתחייבויות, בגין זכאים קיימים לפנסיה ובגין פנסיונרים, נקבע לפי וקטור ריביות שמפרסמת חברה המספקת ציטוט ריביות בגין ההשקעות החופשיות. שיעור התשואה הריאלית על האגרות חוב המיועדות, נקבע על 5.05% בגין הזכאים הקיימים לפנסיה (עד למועד שבו יונפקו אגרות חוב מיועדות שיחליפו את הקיימות והן תישאנה ריבית בשיעור של 4.86% ו-4.86% בגין הפנסיונרים).

ג. עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי שנוצר בשנת המאזן הנובע מגורמים דמוגרפיים, כגון: תמותה, נכות, עזיבות וכו', יזקף לכל אחת משלוש הקבוצות המפורטות בתת סעיף א' לעיל, ביחס להתחייבויות הקרן כלפי כל אחת מהקבוצות האמורות.

התשואה בפועל על נכסי הקרן המשמשים לכיסוי ההתחייבויות כלפי מבוטחים לא תיצור עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי מאחר והיתרות הצבורות של המבוטחים יותאמו במהלך שנת המאזן בהתאם לתשואה האמורה. לפיכך, לא יוצג בדוחות הכספיים ובמאזן האקטוארי עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי למעט עתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים, כמפורט בסעיף ה' להלן.

ד. החל מחודש יוני 2008, הקרן מנהלת תיק השקעות נפרד לכיסוי התחייבויותיה כלפי זכאים קיימים לפנסיה, וזאת עד למיצוי כלל התחייבויותיה בגינם וכן תיק השקעות נפרד לכיסוי התחייבויותיה כלפי פנסיונרים.

ה. מחושב עודף אקטוארי או גרעון אקטוארי לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים. עודף או גרעון כאמור שנובע מתשואות ושיעורי ריבית להיוון, בסכום עד לגובה של 1% מהתחייבות הקרן כלפי כל קבוצה, מוצג בנפרד כעתודה לזכאים קיימים לפנסיה ועתודה לפנסיונרים. יתרת העודף או הגרעון נזקפת להתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולהתחייבויות לפנסיונרים, בהתאמה.

ו. הקרן מחשבת וכוללת בשורה נפרדת במאזן שלה עתודת IBNR (Incurred but not reported) בגין התחייבויות הקרן לתשלומי פנסיה למקרי נכות ומוות אשר אירעו עד למועד המאזן ולא דווחו לקרן עד לאותו מועד.

ז. החל מיום 31 בדצמבר, 2003 נערך הדוח האקטוארי, על-פי בסיס אקטוארי מעודכן ואילו החל מיום 31 בדצמבר, 2007, נערך הדוח על-פי בסיס אקטוארי חדש לפי חוזר פנסיה 6-3-2007 לפיו שונו המקדמים לפרישה לפנסיה. שינוי זה משקף גידול בתוחלת החיים והקטנת עלויות לרכישת כיסוי ביטוחי למוות, פנסיית שאירים ולנכות. הדוח האקטוארי נערך על-ידי האקטואר הראשי של הקרן מר ישעיהו אורזיצר.

ח. ההתחייבות הפנסיונית מהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה ולפנסיונרים והיתרות הצבורות למבוטחים.

ט. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את הדוח האקטוארי. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
 (לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
 הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

באור 12: - תנועה בעתודות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
(448)	567
1,015	(505)
<u>567</u>	<u>62</u>
(26)	6
32	21
<u>6</u>	<u>27</u>

<u>עתודה לפנסיונרים</u>	א.
יתרה העתודה לתחילת השנה	
גידול (קיטון)	
יתרה לסוף השנה	
<u>עתודה לפנסיונרים זכאים קיימים</u>	ב.
יתרה העתודה לתחילת השנה	
גידול	
יתרה לסוף השנה	

באור 13: - עודף אקטוארי דמוגרפי

להלן הרכב העודף האקטוארי שהתגלה בקרן הנובע מגורמים דמוגרפיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
%		

למבוטחים, לפנסיונרים ולפנסיונרים זכאים קיימים

0.84	1.15	0.06	בגין מקרי נכות
0.56	0.86	0.43	בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	-	(0.02)	עודף/גרעון אקטוארי בגין זקנה ושאיירי זקנה
-	-	(0.03)	שינוי ב- IBNR
0.19	(0.17)	(0.20)	בגין גורמים אחרים
<u>1.59</u>	<u>1.84</u>	<u>0.24</u>	סך הכל עודף אקטוארי למבוטחים

לפנסיונרים

1.59	1.84	0.24	סך הכל עודף אקטוארי כדלעיל
(8.92)	4.05	3.81	תוספת (קיצוז) לפנסיונרים בגין סטיות מהנחות התשואה
(3.71)	(1.76)	(4.27)	תוספת (קיצוז) לפנסיונרים בגין שינויים בריבית ההיוון
1.93	(1.87)	0.45	תוספת (קיצוז) לפנסיונרים בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות
1.59	(0.02)	0.01	תוספת לפנסיונרים בגין שינויים אחרים
<u>(7.52)</u>	<u>2.24</u>	<u>0.24</u>	סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי לפנסיונרים

לפנסיונרים זכאים קיימים

1.59	1.84	0.24	סך הכל עודף אקטוארי כדלעיל
(4.69)	2.00	3.71	תוספת (קיצוז) לפנסיונרים זכאים קיימים בגין סטיות מהנחות תשואה
(1.45)	(0.89)	(2.86)	תוספת (קיצוז) לפנסיונרים זכאים קיימים בגין שינויים בריבית היוון
2.10	(1.09)	(0.81)	תוספת (קיצוז) לפנסיונרים בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות
1.59	(0.02)	-	תוספת (קיצוז) לפנסיונרים בגין שינויים אחרים
<u>(0.86)</u>	<u>1.84</u>	<u>0.28</u>	סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי לפנסיונרים זכאים קיימים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

באור 14: - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
39,720	49,357	60,630
(21,347)	36,947	15,685
(23,760)	2,716	2,726
(5,387)	89,020	79,041
15,776	15,307	25,152
(110,790)	127,845	62,138
(213,566)	196,001	102,662
(308,580)	339,153	189,952
213	7,745	466
310	994	1,408
605	584	15,823
1,128	9,323	17,697
(312,839)	437,496	286,690

מניירות ערך שאינם סחירים

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב אחרות
מניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב אחרות
מניות וניירות ערך אחרים

מפקדונות והלוואות

פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לאחרים

באור 15: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
29,807	39,358	44,612
6,942	9,527	11,986
36,749	48,885	56,598
(5,059)	(8,070)	(2,841)
31,690	40,815	53,757

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מסך הנכסים

החזר דמי ניהול מהחברה המנהלת שנקפו
לזכויות העמיתים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

באור 15: - דמי ניהול לחברה המנהלת (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
%		

שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מדמי הגמולים על-פי ההוראות

6.00 6.00 6.00

שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים על-פי ההוראות

0.50 0.50 0.50

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך נכסי המבוטחים

0.40 0.41 0.39

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מדמי הגמולים

5.20 5.16 5.08

ג. בהתאם להוראות אגף שוק ההון, חברה מנהלת רשאית לנכות מקרן פנסיה חדשה מקיפה שבניהולה דמי ניהול, כמפורט להלן:

(1) מתוך התשלומים המועברים לקרן - בשיעור שלא יעלה על 6%.

(2) מתוך הנכסים המשוערכים של הקרן, למעט נכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לזכאים קיימים לפנסיה, שיעור שנתי שלא יעלה על 0.5%.

(3) מהפנסיה שמשלמת הקרן לפנסיונר, או לכל השאירים יחד, הזכאים לפנסיה הנמוכה מפנסיות מינימום (415 ש"ח לחודש ינואר 2011; 414 ש"ח לחודש ינואר 2010), שיעור של עד 6% מההפרש בין פנסיית מינימום לבין הפנסיה שמקבלים השאירים

באור 16: - עמלות ניהול השקעות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		
686	376	1,313
1,394	610	1,601
2,080	986	2,914

ניירות ערך סחירים

ניירות ערך שאינם סחירים

באור 16: - עמלות ניהול השקעות (המשך)

ב. שיעורי עמלות קניה/מכירה המשולמות לעסקה בודדת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
%		

0.17	0.05	0.09	שיעור ממוצע העמלות ששילמה הקרן בפועל בשנת הדיווח
-	0.01	-	שיעור ממוצע העמלות ששולם לצדדים קשורים
0.58	0.08	0.05	שיעור ממוצע עמלות ניהול חיצוני ששילמה הקרן בפועל בשנת הדיווח

באור 17: - מסים על הכנסה

קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2011 והוא מתחדש מידי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של קרן הפנסיה פטורה ממסים בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקרן.

באור 18: - עמיתי תקופת הביניים

- א. ביום 22 בדצמבר, 1998 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בג"ץ) פסק דין בעתירות שהוגשו כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה.
- ב. פסק הדין קבע כי מבוטחים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בתקופת הביניים ואשר הוראות הממונה קבעו כי ישתייכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להישאר כמבוטחים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות הותיקות) - בתנאים נחותים מאלו שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן. הכספים שיופקדו בגינם יושקעו לפי כללי ההשקעה שנקבעו לקרנות החדשות.
- ג. לאור פסיקת בג"צ וההנחיות שקבע אגף שוק ההון באשר למבוטחים הזכאים לעבור לקרן הותיקה, ובהתאם לחוזר פנסיה 1999/1 שפרסם הממונה ביום 14 בדצמבר 1999 קרן הפנסיה הותיקה שינתה את תקנונה וקבעה תנאים מיוחדים לעמיתי תקופת הביניים. השינויים בתקנון אושרו ביום 5 במרס, 2006. כל יתרות מבוטחים אלו הועברו לקרן הותיקה עד תום שנת 2007.

באור 19: - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

א. השווי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (עיקרי המדיניות החשבונאית).
להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

ב. סיכונים

הנכסים הפיננסיים (איגרות חוב פיקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוויים. כמו כן חשופים נכסים או לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם.
ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נכללו במאזנים בסעיפים הבאים

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
7,447	-
-	226
20,241	38,152
27,688	38,378

יתרות חובה עם צדדים קשורים

החזר דמי ניהול לקבל - מהחברה המנהלת
 עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה
 דמי גמולים לקבל - הפניקס חברה לביטוח בע"מ *

יתרות זכות עם צדדים קשורים

חברה מנהלת
 עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה
 הפניקס קרן פנסיה חדשה כללית
 עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

5,576	4,398
198	-
511	413
-	-
6,285	4,811
21,403	33,567

(* היתרות ההדדיות נושאות ריבית בשיעור של כ - 5%.

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח		

הכנסות:

1,648 1,571 2,268 הפניקס חברה לביטוח בע"מ - ריבית בגין דמי גמולים

הוצאות:

31,690 40,815 53,757 דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. מידע על השקעות החברה בצדדים קשורים ובעלי עניין

היתרה הגבוהה	
במשך השנה	ליום 31 בדצמבר
2010	2010
אלפי ש"ח	

ניירות ערך סחירים

11,054 - מניות וניירות ערך אחרים
 14,076 12,583 אג"ח

ניירות ערך לא סחירים

11,602 6,463 אג"ח

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ)
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

באור 21: - תשואת הקרן

השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	
		%
6.95	8.30	תשואה ממוצעת לתשע השנים האחרונות
6.60	8.34	תשואה ממוצעת לחמש השנים האחרונות
11.36	11.11	לשנת 2010
34.65	29.94	לשנת 2009
(31.12)	(18.65)	לשנת 2008
9.43	10.77	לשנת 2007
8.70	8.51	לשנת 2006
12.79	10.48	לשנת 2005
7.56	6.82	לשנת 2004
6.59	6.54	לשנת 2003

באור 22: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד. החברה נמצאת במהלך של טיוב נתוני חובות מעסיקים, ורק אז ניתן יהיה לאמוד את חובות המעסיקים ולטפל בהם בהתאם להוראות החוק. חוק הגנת השכר.
- ב. לקרן התחייבות להשקעה עתידית בקרנות השקעה, בכפוף לקיום אבני דרך מסוימות בסך של כ - 40 מיליוני ש"ח.

באור 23: - מכירה או החלפה של נכסים שאינם רשומים למסחר

להלן פירוט מכירות נכסים שאינם רשומים למסחר:

ליום 31 בדצמבר					
2010					
סך הכל הפסד אלפי ₪	מזומן שהתקבל אלפי ₪	תשואה ממוצעת לפדיון %	מח"מ ממוצע שנים	ערך אלפי ₪	
-	7,157	20.69%	3.43	7,157	אגרות חוב קונצרניות

F:\W2000\w2000\52160\mekifa\m\09\12.doc