

**עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ  
קרן פנסיה ותיקה**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2010**

**בלתי מבוקרים**

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ  
קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2010

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח סקירה של רואה החשבון
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
6-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה ותיקה

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה ותיקה (להלן - קרן הפנסיה), הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני, 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7 ו-2010-3-2. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד, ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7 ו-2010-3-2.

מבלי לסייג את דוח סקירתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 22' לדוחות הכספיים בדבר התאמה בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2009 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת תיקון השינוי בהצגתן של אגרות חוב מסוג ערד מבסיס העלות המתואמת לבסיס השווי ההוגן, כפי שנקבע בתקנות מס הכנסה.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה ותיקה

ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 30 ביוני		
	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
46,421	62,765	13,460	<b>נכסים שוטפים</b>
877	756	534	מזומנים ושווי מזומנים
5,809	6,298	8,980	חייבים ויתרות חובה
53,107	69,819	22,974	סיוע ממשלתי ישיר
			<b>השקעות</b>
346,525	(*349,637	342,614	ניירות ערך שאינם סחירים
307,601	234,592	369,413	ניירות ערך סחירים
9,141	6,047	15,895	פקדונות והלוואות
663,267	590,276	727,922	
716,374	660,095	750,896	סך הכל נכסים
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
6,062	4,900	1,505	זכאים ויתרות זכות
			<b>התחייבויות פנסיוניות</b>
			התחייבויות צבורות:
55,740	50,175	63,260	לפנסיונרים
478,722	(** 457,533	485,177	למבוטחים פעילים
154,188	(** 123,943	169,962	למבוטחים לא פעילים
688,650	631,651	718,399	סך התחייבויות צבורות
			זכויות שייצברו בעתיד:
470,808	421,795	561,739	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(236,344)	(237,316)	(238,524)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(16,189)	(*6,010)	(20,864)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
218,275	178,469	302,351	
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(17,953)	(19,626)	(26,401)	סיוע ממשלתי ישיר:
(206,755)	(183,270)	(216,366)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
28,095	47,971	(28,592)	עודף (גירעון) אקטוארי
710,312	655,195	749,391	סך כל התחייבויות פנסיוניות
716,374	660,095	750,896	סך כל ההתחייבויות

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2ב'.

(\*\* סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

12 באוגוסט, 2010

רונית בר-אור  
מנהלת הכספים

אבי אקהאוס  
מנכ"ל

יעקב צור  
יר"ר מועצת עמית

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

<u>הכנסות</u>					
397	48	80	207	202	ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
52,070	(*11,777	9,204	(*27,673	16,600	בניירות ערך שאינם סחירים
50,210	16,937	1,228	33,725	11,539	בניירות ערך סחירים
1,501	385	1,653	455	1,809	בפקדונות והלוואות
103,781	29,099	12,085	61,853	29,948	
201	40	(589)	90	(552)	הכנסות (הוצאות) אחרות
5,774	1,340	1,617	2,421	3,170	סיוע ממשלתי ישיר
110,153	30,527	13,193	64,571	32,768	סך כל ההכנסות
<u>הוצאות</u>					
1,493	394	425	796	844	דמי ניהול לחברה המנהלת
104	-	-	-	-	הוצאות מסים
1,597	394	425	796	844	סך כל ההוצאות
108,556	30,133	12,768	63,775	31,924	עודף הכנסות, נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

(\* הוצג מחדש, ראה באור ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2009	2010	2009	2010	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
583,938	620,244	734,136	583,938	710,312	<u>יתרת הקרן לתחילת התקופה</u>
					<u>תוספות לקרן</u>
26,306	6,171	6,542	12,543	12,975	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים עודף הכנסות נטו מועבר מדוח הכנסות והוצאות
108,556	(*30,133)	12,768	(*63,775)	31,924	
134,862	36,304	19,310	76,318	44,899	סך הכל תוספות לקרן
					<u>תשלומים והעברות</u>
3,726	980	1,024	1,851	2,026	תשלומי פנסיית זקנה פדיונות
4,762	373	3,031	3,210	3,794	
8,488	1,353	4,055	5,061	5,820	סך הכל תשלומים והעברות
710,312	655,195	749,391	655,195	749,391	<u>יתרת הקרן לסוף התקופה</u>

(\* הוצג מחדש, ראה באור ב'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2010 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2009 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2006-3-3, 2007-3-7 ו-2010-3-2.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. הצגה מחדש (Restatement)

קרן הפנסיה תיאמה בדרך של הצגה מחדש את דוחותיה הכספיים ליום 30 ביוני, 2009, על מנת לשקף בהם למפרע את השפעת השינוי בהצגתן של אגרות חוב מסוג ערד מבסיס העלות המתואמת לבסיס השווי ההוגן, כפי שנקבע בתקנות מס הכנסה.

להלן השפעת התיקון על הסעיפים הרלוונטיים:

כמוצג לאחר השינוי	השינוי אלפי ש"ח	כפי שהוצג בעבר
349,637	2,479	347,158
(6,010)	2,479	(8,489)
27,673	525	27,148
63,775	525	63,250
583,938	1,954	581,984
11,777	21	11,756
30,133	21	30,112
620,244	2,458	617,786

ליום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)  
ניירות ערך שאינם סחירים

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)  
הכנסות מהשקעות בניירות ערך שאינם סחירים

עודף הכנסות

יתרת הקרן לתחילת התקופה

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2009 (בלתי מבוקר)  
הכנסות מהשקעות בניירות ערך שאינם סחירים

עודף הכנסות

יתרת הקרן לתחילת התקופה

לשינוי האמור לא הייתה השפעה על סכום העודף (הגירעון) האקטוארי.

באור 3: - פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב

שער החליפין של הדולר	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

			לשישה חודשים שהסתיימו ביום:
2.65	0.38	0.67	30 ביוני, 2010
3.08	1.15	2.14	30 ביוני, 2009
			לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
4.36	1.34	1.53	30 ביוני, 2010
(6.42)	1.89	2.27	30 ביוני, 2009
(0.70)	3.90	3.82	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2009

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות

חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטואר הראשי של הקרן, מר ישעיהו אורזיצר. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2009. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 5: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 ביוני, 2010			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
13,460	12,213	1,247	מזומנים ושווי מזומנים
534	534	-	חייבים ויתרות חובה
8,980	8,980	-	סיוע ממשלתי ישיר
342,614	322,857	19,757	ניירות ערך שאינם סחירים
369,413	330,498	38,915	ניירות ערך סחירים
15,895	15,895	-	פקדונות והלוואות
750,896	690,977	59,919	סך הכל נכסים
1,505	1,505	-	התחייבויות אחרות
749,391	689,472	59,919	

באור 5: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 30 ביוני, 2009

סך הכל	עמיתים ותיקים	עמית תקופת הביניים	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
62,765	62,380	385	מזומנים ושווי מזומנים
756	478	278	חייבים ויתרות חובה
6,298	6,031	267	סיוע ממשלתי ישיר
(*349,637)	330,676	(*18,961)	ניירות ערך שאינם סחירים
234,592	201,049	33,543	ניירות ערך סחירים
6,047	6,047	-	פקדונות והלוואות
660,095	606,661	53,434	סך הכל נכסים
4,900	4,900	-	התחייבויות אחרות
655,195	601,761	53,434	

(\* הוצג מחדש, ראה ביאור ב'.

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	עמיתים ותיקים	עמית תקופת הביניים	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
46,421	44,351	2,070	מזומנים ושווי מזומנים
877	641	236	חייבים ויתרות חובה
5,809	5,602	207	סיוע ממשלתי ישיר
346,525	327,186	19,339	ניירות ערך שאינם סחירים
307,601	273,145	34,456	ניירות ערך סחירים
9,141	9,141	-	פקדונות והלוואות
716,374	660,066	56,308	סך הכל נכסים
6,062	6,038	24	התחייבויות אחרות
710,312	654,028	56,284	

באור 5: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

ליום 30 ביוני, 2010			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
1,505	1,505	-	<u>התחייבויות שוטפות</u>
			<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
			זכויות שנצברו:
			לפנסיונרים
63,260	59,402	3,858	למבוטחים פעילים
485,177	437,436	47,741	למבוטחים לא פעילים
169,962	160,723	9,239	
718,399	657,561	60,838	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
561,739	534,077	27,662	
			בניכוי:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(238,524)	(210,400)	(28,124)	
			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(20,864)	(17,427)	(3,437)	
302,351	306,250	(3,899)	
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערות אג"ח מיועדות מסוג "מירוף" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(26,401)	(24,577)	(1,824)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(216,366)	(210,174)	(6,192)	
			עודף (גרעון) אקטוארי
(28,592)	(38,473)	9,881	
749,390	690,587	58,804	
750,895	692,092	58,804	סך כל ההתחייבויות
-	(1,115)	1,115	עודף (חסר)

באור 5: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 30 ביוני, 2009			
סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
4,900	4,900	-	<u>התחייבויות שוטפות</u>
			<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
			התחייבויות שנצברו:
			לפנסיונרים
50,175	46,634	3,541	למבוטחים פעילים
(** 457,533)	418,483	39,050	למבוטחים לא פעילים
(** 123,943)	114,749	9,194	
631,651	579,866	51,785	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
421,795	395,978	25,817	בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
			בניכוי:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
(237,316)	(208,262)	(29,054)	בקרן בעתיד
			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות
(**6,010)	(6,848)	(*838)	מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר
178,469	180,868	(2,399)	תאריך המאזן
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב
(19,626)	(16,650)	(2,975)	החשבונאי בהתאמת שערך אג"ח מיועדת
			מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
			סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי
(183,270)	(177,830)	(5,441)	הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
47,971	35,508	12,463	עודף אקטוארי
655,195	601,762	53,433	סך הכל התחייבויות פנסיוניות
660,095	606,662	53,433	סך הכל התחייבויות

(\* הוצג מחדש, ראה באור 2ב'.  
(\*\* סוג מחדש

באור 5: - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	עמיתים ותיקים מבוקר אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
6,062	6,038	24	<u>התחייבויות שוטפות</u>
			<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
			זכויות שנצברו:
			לפנסיונרים
55,740	52,057	3,683	למבוטחים פעילים
478,722	435,477	43,245	למבוטחים לא פעילים
154,188	145,877	8,311	
688,650	633,411	55,239	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד ובגין הוצאות ניהול
470,808	446,027	24,781	
			בניכוי:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(236,344)	(209,593)	(26,751)	
			ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
(16,189)	(13,706)	(2,483)	
218,275	222,728	(4,453)	
			הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערך אג"ח מיועדת מסוג "מירוף" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(17,953)	(17,223)	(730)	
			סיוע ממשלתי ישיר:
			ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(206,755)	(201,003)	(5,752)	
28,095	16,115	11,980	עודף אקטוארי
710,312	654,028	56,284	
716,374	660,066	56,308	סך הכל התחייבויות

באור 6: - התחייבויות פנסיוניות

א. להלן התנועה בעודף (גרעון) אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		עודף אקטוארי לתחילת התקופה
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
6,163	26,288	4,678	6,163	28,095	
(17,200)	28,900	(26,850)	23,900	(69,850)	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן לעומת ההנחות שימשו לחישוב אשתקד (ראה 1 להלן)
39,132	(7,217)	(6,420)	17,908	13,163	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
28,095	47,971	(28,592)	47,971	(28,592)	עודף (גרעון) אקטוארי לסוף תקופה

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		שינוי בשיעור הריבית שינוי בתקנון ובהסכמים
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
(1,000)	28,900	(26,850)	23,900	(69,850)	
(16,200)	-	-	-	-	
(17,200)	28,900	(26,850)	23,900	(69,850)	

2. פירוט השפעות שוטפות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה אחרות סך הכל השפעות שוטפות
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
37,500	10,227	(10,006)	26,227	8,800	
1,632	(17,444)	3,586	(8,319)	4,363	
39,132	(7,217)	(6,420)	17,908	13,163	

באור 7: - דמי ניהול לחברה מנהלת

א. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
1,315	308	327	627	648	דמי ניהול מדמי גמולים
200	50	54	98	107	דמי ניהול מפנסיות
318	74	80	148	160	דמי ניהול מנכסים
(340)	(38)	(36)	(77)	(71)	החזרי דמי ניהול
<u>1,493</u>	<u>394</u>	<u>425</u>	<u>796</u>	<u>844</u>	

ב. שיעורי דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר
	2009	2010	2009	2010	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	%				
5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך דמי הגמולים על פי הוראות הדין:
3.71	4.38	4.45	4.38	4.45	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך דמי הגמולים:

באור 8: - תשואת הקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2009	2010
מבוקר	בלתי מבוקר	
	%	
18.37	8.51	4.10
14.01	9.67	3.70

נומינלית, ברוטו  
ריאלית, ברוטו

-----

F:\W2000\w2000\52160\amit\m\10\6.doc