

**הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ**  
**הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2009**

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ  
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2009

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 ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

ביקרנו את המאזן המצורף של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2009, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוח תנו עה בקרן הפנסיה לשנה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשתי השנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 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 ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו ע ל-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 ליום 31 בדצמבר, 2009 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לשנה שהסתיימה באותו תאריך 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.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
			<b>נכסים שוטפים</b>
80,018	163,304	5	מזומנים ושווי מזומנים
29,582	34,536	6	חייבים ויתרות חובה
109,600	197,840		
			<b>השקעות</b>
606,538	858,358	7	ניירות ערך שאינם סחירים
750,474	1,359,254	8	ניירות ערך סחירים
26,851	46,244	9	פקדונות והלוואות
1,383,863	2,263,856		
1,493,463	2,461,696		סך כל הנכסים
15,165	15,042	10	התחייבויות שוטפות
		11	התחייבויות פנסיוניות
1,431,379	2,386,268		התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
			התחייבויות לפנסיונרים:
2,229	3,912		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
14,702	21,175		התחייבויות לנכים
25,974	29,540		התחייבויות לשאיירי מבוטח
1,884	2,079		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
44,789	56,706		
(448)	567	12	עתודה לפנסיונרים
44,341	57,273		סך הכל התחייבויות לפנסיונרים
			התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:
420	674		התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
337	620		התחייבויות לנכים
1,847	1,813		התחייבויות לשאיירי מבוטח
2,604	3,107		
(26)	6	12	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
2,578	3,113		סך הכל התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה
1,478,298	2,446,654		
1,493,463	2,461,696		סך כל ההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במרס, 2010	
רונית בר-אור מנהלת הכספים	אורי אל-און יו"ר הדירקטוריון
אבי אקהאוס מנהל כללי	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2007	2008	2009		
אלפי ש"ח				
384	(569)	(1,500)		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
				ממזומנים ושווי מזומנים
			12	מהשקעות:
32,740	(5,387)	89,020		ניירות ערך שאינם סחירים
53,876	(* (308,580)	339,153		ניירות ערך סחירים
1,903	1,128	9,323		פקדונות והלוואות
88,519	(312,839)	437,496		
(235)	1,650	1,571		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
88,668	(311,758)	437,567		סך כל ההכנסות (ההפסדים)
				<b>הוצאות</b>
19,713	31,690	40,815	15	דמי ניהול
52	(* 2,080)	986	16	עמלות ניהול השקעות
-	(* 8)	104		מיסים
19,765	33,778	41,905		סך הכל הוצאות
68,903	(345,536)	395,662		עודף הכנסות (הפסדים), נטו
				(* סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2007	2008	2009	
	אלפי ש"ח		
850,717	1,308,974	1,478,298	<u>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת השנה</u>
			<u>תוספות לקרן</u>
321,106	496,792	655,973	דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
68,903	(345,536)	395,662	עודף הכנסות (הפסדים) נטו - מועבר מדוח הכנסות והוצאות
			<u>העברות</u>
136,460	96,345	55,992	העברות צבירה לקרן
526,469	247,601	1,107,627	סך הכל תוספות לקרן
			<u>תשלומים והעברות</u>
			<u>תשלומים לפנסיונרים</u>
92	147	232	תשלומי פנסיית זקנה
485	1,033	2,104	תשלומי פנסיית נכות
847	1,257	1,381	תשלומי פנסיית שאירים
1,424	2,437	3,717	
			<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה</u>
16	17	17	תשלומי פנסיית זקנה
43	85	63	תשלומי פנסיית נכות
163	171	154	תשלומי פנסיית שאירים
222	273	234	
			<u>תשלומים והעברות לאחרים</u>
3,873	-	-	18 מעבר עמיתי תקופת הביניים
33,793	35,890	68,041	העברות צבירה מהקרן
28,900	39,677	67,279	החזרת כספים למבוטחים
66,566	75,567	135,320	
68,212	78,277	139,271	סך הכל תשלומים והעברות
1,308,974	1,478,298	2,446,654	<u>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

	כללי	באור 1: -
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 ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.	
ב.	<u>הגדרות</u>	
		בדוחות כספיים אלה:
		קרן הפנסיה או הקרן - הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה.
		החברה המנהלת - הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.
		קרן כללית - הפניקס פנסיה כללית - קרן פנסיה כללית המנוהלת על-ידי החברה המנהלת.
		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 וחיסכון במשרד האוצר.
		הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון 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 במשך ק הפקדות מעבר לחברה והפקדות חד פעמיות נרשמות בקרן הכללית.	
ד.	<u>החברה המנהלת</u>	
		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.	<u>מדיניות ההשקעה</u>	
		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 וחיסכון 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 שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים ובבתי השקעות והתקופה עד למועד מימושים 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 16-9-2008 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		
2007	2008	2009	2007	2008	2009
%					

					המדד הידוע בחודש דצמבר (בנקודות) *
2.78	4.51	3.82	190.0	198.6	206.2
					שער חליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח) המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100.
(8.97)	(1.14)	(0.71)	3.846	3.802	3.775

- 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 **טנדר**.

ליום 31 בדצמבר, 2009			
סך הכל	זכאים קיימים		מבוטחים
	לפנסיה	פנסיונרים	
	אלפי ש"ח		
163,304	18	529	162,757
34,536	-	-	34,536
197,840	18	529	197,293
<b>נכסים שוטפים</b>			
מזומנים ושווי מזומנים			
חייבים ויתרות חובה			
<b>השקעות</b>			
<b>ניירות ערך שאינם סחירים</b>			
אגרות חוב ממשלתיות:			
700,894	2,081	14,961	683,853
בישראל			
אגרות חוב קונצרניות:			
123,304	110	1,906	121,288
בישראל			
מניות:			
6,111	-	-	6,111
בישראל			
ניירות ערך אחרים:			
3,113	-	-	3,113
בישראל			
24,936	-	-	24,936
בח"ל			
858,358	2,191	16,867	839,301
<b>ניירות ערך סחירים</b>			
אגרות חוב ממשלתיות:			
448,847	739	32,625	415,483
בישראל			
אגרות חוב קונצרניות:			
409,432	-	-	409,432
בישראל			
3,971	-	-	3,971
בח"ל			
מניות:			
290,067	-	-	290,067
בישראל			
5,490	-	-	5,490
בח"ל			
ניירות ערך אחרים:			
2,132	-	-	2,132
בישראל			
154,690	-	-	154,690
בח"ל			
תעודות סל:			
12,467	-	-	12,467
בישראל			
32,158	-	-	32,158
בח"ל			
1,359,254	739	32,625	1,325,890
<b>פקדונות והלוואות</b>			
44,395	-	-	44,395
בישראל			
1,849	-	-	1,849
בח"ל			
46,244	-	-	46,244
2,263,856	2,929	49,492	2,211,435
2,461,696	2,948	50,021	2,408,728
(15,042)	-	(56)	(14,986)
2,446,654	2,948	49,965	2,393,742
-	(166)	(7,308)	7,474
התחייבויות שוטפות			
עודף (חסר) להעברה			

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

ליום 31 בדצמבר, 2008				
סך הכל	זכאים קיימים		מבוטחים	
	לפנסיה	פנסיונרים אלפי ש"ח		
80,018	83	1,091	78,844	<b>נכסים שוטפים</b>
29,582	-	-	29,582	מזומנים ושווי מזומנים
109,600	83	1,091	108,426	חייבים ויתרות חובה
				<b>השקעות</b>
				<b>ניירות ערך שאינם סחירים</b>
				אגרות חוב ממשלתיות:
463,766	2,687	7,752	453,327	בישראל
				אגרות חוב קונצרניות:
97,649	71	1,204	96,374	בישראל
				ניירות ערך אחרים:
9,114	-	-	9,114	בישראל
36,009	-	-	36,009	בחו"ל
606,538	2,758	8,956	594,824	
				<b>ניירות ערך סחירים</b>
				אגרות חוב ממשלתיות:
176,584	451	22,571	153,562	בישראל
				אגרות חוב קונצרניות:
234,307	-	1	234,306	בישראל
4,428	-	-	4,428	בחו"ל
				ניירות ערך אחרים:
193,822	-	-	193,822	בישראל
1,505	-	-	1,505	בחו"ל
				תעודות ההשתתפות בקרנות נאמנות:
56,797	-	-	56,797	בחו"ל
				תעודות סל:
63,834	-	-	63,834	בישראל
19,197	-	-	19,197	בחו"ל
750,474	451	22,572	727,451	
				<b>פקדונות והלוואות</b>
26,851	-	-	26,851	בישראל
1,383,863	3,209	31,528	1,349,126	
1,493,463	3,292	32,619	1,457,552	
(15,165)	-	(379)	(14,786)	התחייבויות שוטפות
1,478,298	3,292	32,240	1,442,766	
-	714	(12,101)	11,387	עודף (חסר) להעברה

נכסים לפי בסיס הצמדה - באור 4:

1. ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
					<b>נכסים שוטפים</b>
163,304	-	7,678	-	155,626	מזומנים ושווי מזומנים
34,536	-	-	-	34,536	חייבים ויתרות חובה
<u>197,840</u>	<u>-</u>	<u>7,678</u>	<u>-</u>	<u>190,162</u>	
					<b>השקעות</b>
					<b>ניירות ערך שאינם סחירים</b>
700,894	-	-	694,379	6,515	אגרות חוב ממשלתיות
123,304	-	1,497	120,684	1,123	אגרות חוב אחרות
6,111	-	-	1,182	4,929	מניות
28,049	24,936	1,287	-	1,826	ניירות ערך אחרים
<u>858,358</u>	<u>24,936</u>	<u>2,784</u>	<u>816,245</u>	<u>14,393</u>	
<u>46,244</u>	<u>1,849</u>	<u>-</u>	<u>43,177</u>	<u>1,218</u>	<b>פקדונות והלוואות</b>
					<b>ניירות ערך סחירים</b>
448,847	-	-	72,326	376,521	אגרות חוב ממשלתיות
413,402	3,971	2,143	377,810	29,478	אגרות חוב אחרות
452,379	160,180	21,174	1,992	269,033	מניות וניירות ערך אחרים
44,626	32,158	272	-	12,196	תעודות סל
<u>1,359,254</u>	<u>196,309</u>	<u>23,589</u>	<u>452,128</u>	<u>687,228</u>	
<u>2,263,856</u>	<u>223,094</u>	<u>26,373</u>	<u>1,301,383</u>	<u>713,006</u>	
2,461,696	223,094	34,051	1,301,383	903,168	
(1,445)	-	(1,445)	-	-	התחייבות בגין נגזרים פיננסיים
<u><u>2,460,251</u></u>	<u><u>223,094</u></u>	<u><u>32,606</u></u>	<u><u>1,301,383</u></u>	<u><u>903,168</u></u>	

באור 4: - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

2. ליום 31 בדצמבר, 2008

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה
80,018	-	10,274	-	69,744
29,582	-	-	-	29,582
109,600	-	10,274	-	99,326
<b>נכסים שוטפים</b>				
מזומנים ושווי מזומנים				
חייבים ויתרות חובה				
<b>השקעות</b>				
<b>ניירות ערך שאינם סחירים</b>				
אגרות חוב ממשלתיות				
אגרות חוב אחרות				
ניירות ערך אחרים				
463,766	-	-	463,766	-
97,649	-	1,826	95,823	-
45,123	36,009	-	-	9,114
606,538	36,009	1,826	559,589	9,114
26,851	-	-	26,851	-
<b>פקדונות והלוואות</b>				
<b>ניירות ערך סחירים</b>				
אגרות חוב ממשלתיות				
אגרות חוב אחרות				
מניות וניירות ערך אחרים				
תעודות השתתפות בקרנות				
נאמנות				
תעודות סל				
176,584	-	-	81,098	95,486
238,735	4,428	2,604	228,650	3,053
195,327	1,505	-	-	193,822
56,797	56,797	-	-	-
83,031	19,197	-	-	63,834
750,474	81,927	2,604	309,748	356,195
1,383,863	117,936	4,430	896,188	365,309
1,493,463	117,936	14,704	896,188	464,635
(2,318)	-	(2,318)	-	-
1,491,145	117,936	12,386	896,188	464,635

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:

ער"ש בבנקים ובקופה

פקדונות קצרי מועד

מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
764	426
68,980	155,200
69,744	155,626
10,274	7,678
80,018	163,304

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
5,971 (*)	7,447	החזר דמי ניהול לקבל מהחברה המנהלת
21,648	20,241	דמי גמולים לקבל - הפניקס חברה לביטוח בע"מ
55	-	חייבים בגין מעבר עמיתים
-	4,330	דמי גמולים שטרם זוהו
1,899	2,218	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
-	286	מוסדות
9	14	אחרים
<u>29,999</u>	<u>34,536</u>	

(\* סווג מחדש

באור 7: - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
265,696	276,209	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שנרכשו לפני יום 1 בינואר, 2004
198,070	424,685	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שנרכשו אחרי יום 1 בינואר, 2004
<u>97,649</u>	<u>123,304</u>	אגרות חוב אחרות
561,415	824,198	
45,123	34,160	מניות וניירות ערך אחרים (ראה ד' להלן)
<u>606,538</u>	<u>858,358</u>	

באור 7: - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
12,639	22,330	בשנה הראשונה
6,234	21,943	בשנה השניה
17,000	25,388	בשנה השלישית
18,161	24,623	בשנה הרביעית
20,424	39,238	בשנה החמישית
75,070	136,183	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
190,164	119,932	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
214,920	431,575	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
6,803	2,986	מעל 15 שנים
<b>561,415</b>	<b>824,198</b>	

ג. משך חיים ממוצע ותשואה ממוצעת

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
		<u>אגרות חוב צמודות למדד</u>
10.1	7.30	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
4.8	5.23	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>אגרות חוב צמודות למט"ח</u>
2.8	2.48	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
7.5	4.39	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>אגרות חוב בלתי צמודות</u>
6.0	7.30	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.7	5.23	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

ד. מניות וניירות ערך אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
-	6,111	מניות
230	-	אופציות וכתבי אופציות
12,499	1,139	מוצרים מובנים
32,394	26,910	קרנות השקעה
<b>45,123</b>	<b>34,160</b>	

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:

לא קיימת השקעה מהותית כאמור ליום 31 בדצמבר, 2009.

ליום 31 בדצמבר, 2008

שם מנפיק	ערך נקוב	שווי הוגן	מח"מ שנים	שיעור הריבית הנקובה	תשואה שנתית משוקללת	מועד פדיון	מועד ריבית	אחזקה מסך אגרות החוב הקונצרניות	%
אפריקה ישראל	5,000	4,891	0.4	4.10	32.27	6.09	1	5.0	
פועלים שוקי הון ראשוני	6,000	5,344	7.2	5.75	9.20	12.19	4	5.5	
לאומי הון	6,000	6,126	6.2	6.90	8.99	6.17	1	6.3	
טי.אם.אי.	7,000	6,014	3.1	7.18	15.19	1.09	3	6.2	

באור 8: - ניירות ערך סחירים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר

2008	2009
<u>אלפי ש"ח</u>	
176,584	448,847
238,735	413,402
415,319	862,249
195,217	294,674
110	882
83,031	44,627
56,797	156,822
335,155	497,005
750,474	1,359,254

אגרות חוב:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים:

מניות

אופציות וכתבי אופציות

תעודות סל

קרנות נאמנות

באור 8: - ניירות ערך סחירים (המשך)

ב. התפלגות לפי מועד פדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
4,561	131,691	בשנה הראשונה
12,755	124,980	בשנה השניה
18,599	47,141	בשנה השלישית
26,437	39,047	בשנה הרביעית
28,582	50,008	בשנה החמישית
122,138	308,542	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
126,491	93,138	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
66,552	64,353	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
9,204	3,349	מעל 15 שנים
<b>415,319</b>	<b>862,249</b>	

ג. משך חיים ממוצע ותשואה ממוצעת

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
		<u>אגרות חוב צמודות למדד</u>
8.40	5.06	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.00	5.57	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>אגרות חוב צמודות למט"ח</u>
6.50	3.50	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
6.30	3.68	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)
		<u>אגרות חוב בלתי צמודות</u>
7.70	3.17	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.80	3.41	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

באור 9: - פקדונות והלוואות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
8,173	8,263	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
8,684	11,052	הלוואות לעמיתים
9,994	26,929	הלוואות לאחרים
<b>26,851</b>	<b>46,244</b>	

ב. התפלגות לפי מועדי פדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
1,556	8,841	בשנה הראשונה
1,951	10,319	בשנה השנייה
3,394	10,382	בשנה השלישית
2,673	9,876	בשנה הרביעית
6,728	2,219	בשנה החמישית
2,419	1,739	מעל 5 שנים ועד 7 שנים
6,637	657	מעל 7 שנים ועד 10 שנים
1,005	1,290	מעל 10 שנים ועד 15 שנים
488	921	מעל 15 שנים
<b>26,851</b>	<b>46,244</b>	

ג. משך חיים ממוצע ותשואה ממוצעת

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
4.0	2.50	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.8	3.44	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

(1) לא כולל הלוואות למבוטחים (ראה סעיף ד').

ד. הלוואות למבוטחים

ישנן הלוואות שהינן צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 6.5% לשנה (2008 - 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

הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
989	3,110	דמי גמולים שטרם שויכו לעמיתים
379	56	זכאים בגין פנסיות
2,318	1,445	התחייבות בגין נגזרים פיננסיים (*)
4,339	4,146	המחאות לפירעון
5,446	5,576	חברה מנהלת
677	-	מוסדות
293	198	עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ קרן פנסיה - צד קשור
723	511	הפניקס קרן פנסיה כללית - צד קשור
1	-	עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - צד קשור
15,165	15,042	
209	996	

(\*) 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 וינואר 2008 ומרס 2009.

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 ינהלו בנאמנות בנפרד מהחברה המנהלת.

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 עבודת הוואכסיה לשאירים, בתנאים ובמגבלות על פי תקנות שאושרו ע-לידי הממונה. הזכויות למסלוליהן השונים מבוססות על גיל המבוטח ועל הוותק שלו וכפופות לשינויים אפשריים בעתיד להבטחת האיזון האקטוארי.

ב. (המשך)

בהתאם להוראות הממונה החל משנת 2004 (בחדש 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 האקטואר בין המבוטחים והפנסיונרים בה תאם להנחיות הממונה. עודף/גרעון זה נובע מסטיות בין ההנחות לבין המציאות מבחינת תשואה פיננסית, מקרי מוות, נכויות ומשיכות כספים. במועד הפרישה לפנסיה, המבוטח ממיר את היתרה הצבורה שלו לפנסיה חודשית, על פי מקדמי ההמרה בתקנון הקרן. השפעת החלוקה בסוף שנה מתבטאות בה תאמת יתרות צבורות של המבוטחים והתאמת הפנסיה של הפנסיונרים.

הוראות אגף שוק ההון קובעות תקרה לסכומי החיסכון בקרן (מוגבל לפעמיים השכר הממוצע במשך) 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', ייזקף 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 6-2007 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 הפנסי ונית תואמים את הדוח האקטוארי. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
250	(448)
(698)	1,015
(448)	567
25	(26)
(51)	32
(26)	6

- א. עתודה לפנסיונרים  
 יתרה העתודה לתחילת השנה  
 גידול (קיטון)  
 יתרה לסוף השנה
- ב. עתודה לפנסיונרים זכאים קיימים  
 יתרה העתודה לתחילת השנה  
 גידול (קיטון)  
 יתרה לסוף השנה

להלן הרכב העודף האקטוארי שהתגלה בקרן הנובע מגורמים דמוגרפיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	2009
	%	

למבוטחים, לפנסיונרים ולפנסיונרים זכאים קיימים

0.46	0.84	1.15	בגין מקרי נכות
0.77	0.56	0.86	בגין מקרי פטירת מבוטחים
(0.59)	0.19	(0.17)	בגין גורמים אחרים
<u>0.64</u>	<u>1.59</u>	<u>1.84</u>	סך הכל עודף אקטוארי למבוטחים

לפנסיונרים

0.64	1.59	1.84	סך הכל עודף אקטוארי כדלעיל
3.51	(8.92)	4.05	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין סטיות מהנחות התשואה
1.39	(3.71)	(1.76)	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים בריבית היוון
(1.17)	1.93	(1.87)	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות
<u>0.64</u>	<u>1.59</u>	<u>(0.02)</u>	תוספת לפנסיונרים בגין שינויים אחרים
<u>5.01</u>	<u>(7.52)</u>	<u>2.24</u>	סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי לפנסיונרים

לפנסיונרים זכאים קיימים

0.64	1.59	1.84	סך הכל עודף אקטוארי כדלעיל
4.90	(4.69)	2.00	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים זכאים קיימים בגין סטיות מהנחות תשואה
0.34	(1.45)	(0.89)	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים זכאים קיימים בגין שינויים בריבית היוון
(0.07)	2.10	(1.09)	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות
<u>0.64</u>	<u>1.59</u>	<u>(0.02)</u>	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים אחרים
<u>6.45</u>	<u>(0.86)</u>	<u>1.84</u>	סך הכל עודף (גרעון) אקטוארי לפנסיונרים זכאים קיימים

באור 14: - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
24,527	39,720	49,357
6,849	(21,347)	36,947
1,364	(23,760)	2,716
32,740	(5,387)	89,020
4,550	15,776	15,307
13,909	(110,790)	127,845
35,417	(* (213,566)	196,001
53,876	(308,580)	339,153
922	213	7,745
188	310	994
793	605	584
1,903	1,128	9,323
88,519	(312,839)	437,496

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

(סווג מחדש \*)

באור 15: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
19,256	29,807	39,358
5,593	6,942	9,527
24,849	36,749	48,885
(5,136)	(5,059)	(8,070)
19,713	31,690	40,815

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים  
דמי ניהול שנגבו מסך הנכסים

החזר דמי ניהול מהחברה המנהלת שנקפו  
לזכויות העמיתים

באור 15: - דמי ניהול לחברה המנהלת (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
%		

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

6.0 6.0 6.00

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

0.5 0.5 0.50

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת  
בפועל מסך נכסי המבוטחים

0.4 0.4 0.41

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת  
בפועל מדמי הגמולים

5.5 5.2 5.16

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 (414 ש"ח לחודש ינואר 2010; 410 ש"ח לחודש ינואר 2009), שיעור של עד 6% מההפרש בין פנסיות מינימום לבין הפנסיה שמקבלים השאירים

באור 16: - עמלות ניהול השקעות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		
52	686	376
-	(* 1,394)	610
52	2,080	986

ניירות ערך סחירים  
ניירות ערך שאינם סחירים

(\* סווג מחדש).

באור 16: - עמלות ניהול השקעות (המשך)

ב. שיעורי עמלות קניה/מכירה המשולמות לעסקה בודדת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
%	%	%

0.09	0.17	0.05	שיעור ממוצע העמלות ששילמה הקרן בפועל בשנת הדיווח
-	-	0.01	שיעור ממוצע העמלות ששולם לצדדים קשורים
0.03	0.58	0.08	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, 2010 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 שה צטרפו לקרן. הכספים שיופקדו בגינם יושקעו לפי כללי השקעה 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.

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

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	

יתרות חובה עם צדדים קשורים

5,554	7,447
21,648	20,241
27,202	27,688

החזר דמי ניהול לקבל - מהחברה המנהלת  
דמי גמולים לקבל - הפניקס חברה לביטוח בע"מ \*

יתרות זכות עם צדדים קשורים

5,446	5,576
293	198
723	511
1	-
6,463	6,285
20,739	21,403

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

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

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	2009
אלפי ש"ח		

הכנסות:

894      1,648      1,571

הפניקס חברה לביטוח בע"מ - ריבית בגין דמי גמולים

הוצאות:

19,713      31,690      40,815

דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. מידע על השקעות החברה בצדדים קשורים ובעלי עניין

היתרה הגבוהה	
במשך השנה	ליום 31 בדצמבר
2009	2009
אלפי ש"ח	

ניירות ערך סחירים

13,712      10,730  
21,613      20,902

מניות וניירות ערך אחרים  
אג"ח

ניירות ערך לא סחירים

13,702      13,321

מניות וניירות ערך אחרים

באור 20: - תשוואת הקרן

השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	
		%
6.94	7.23	תשוואה ממוצעת לשמונה השנים האחרונות
6.89	7.40	תשוואה ממוצעת לחמש השנים האחרונות
34.65	29.94	לשנת 2009
(31.12)	(20.08)	לשנת 2008
9.43	9.11	לשנת 2007
8.70	7.56	לשנת 2006
12.79	10.48	לשנת 2005
7.56	6.64	לשנת 2004
6.59	6.82	לשנת 2003
2.59	9.19	לשנת 2002

באור 23: - 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- 49 מיליון ש"ח.

באור 24: - תהליכי חקיקה ותקינה

בינואר 2008 נחקק חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ג-2008, לפיו כלל הכספים המופקדים בקופות הגמל שנוהלו כקופות הוניות עד סוף שנת 2007 (קופות גמל לתגמולים קופות אישיות לפיצויים, קופות ביטוח שהוכרו כקופות גמל אישיות לפיצויים ולתגמולים) - יהיו מיועדים למטרות קצבה בלבד, וקופות הגמל האמורות יהפכו לקופות גמל לא משלמות לקצבה, דהיינו קופות שרשאיות לשלם את כספי התגמולים שהופקדו בהן משנת 2008 ואילך רק על דרך של העברתם לקופות גמל משלמות לקצבה (שהן קופות המורשות לשלם תשלומי פנסיה חודשיים לעמיתים). בתיקון האמור נקבע כי לא יחול שינוי לעניין משיכת כספי הפיצויים בסכום הוני (בהתקיים התנאים הנדרשים לשם כך) ולעניין מעמדם של הכספים שהופקדו בקופות ההוניות, וכי ניתן יהיה להוון תשלומי פנסיה ככל שהם עולים על סכום פנסיה מזערי שנקבע לעניין זה.

בחודש ינואר 2008 נכנס לתוקפו צו ההרחבה להסכם הקיבוצי הכללי שנחתם בחודש נובמבר 2007 והקובע הסדר של פנסיית חובה לכל עובד, והמחיל את הוראות ההסכם הקיבוצי האמור על כלל המשק. הוראות ההסכם הקיבוצי וצו ההרחבה האמורים קובעים כי הביטוח הפנסיוני לפיהם לעובד שלא יבחר במכשיר אחר יבוצע בקרן פנסיה חדשה מקיפה, וקובעות הסדר מדורג לגבי שיעורי דמי הגמולים מן השכר המבוטח. לפי הוראות הסדר פנסיית חובה חובת הביטוח הפנסיוני לפיו חלה לעניין כל עובד מגיל 20 - באשה או 21 - בגבר, ועד גיל פרישה חובה (בתנאי שהפורש בגיל זה מקבל קצבה), והיא חלה על ביטוח השכר שעד גובה השכר הממוצע במשק. ההסדר מחריג מתחולתו עובדים שיש להם הסדרי פנסיה מיטיבים, כהגדרתם בהסדר פנסיית חובה.

בחודש פברואר 2008 אושרו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008 (להלן - "תקנות הניוד") לפיהן ניתן יהיה לבצע העברות של סכומים צבורים בין קופות הגמל השונות גם אם הן מסוגים שונים (למשל - העברת כספים מביטוח מנהלים הוני לקרן פנסיה), ובלבד שלא תהא העברה מקופת גמל למטרת קצבה לקופת גמל הונית.

באוגוסט 2008 פורסם חוזר גופים מוסדיים בדבר העברת כספים בין קופות גמל וזאת מכוח תקנות הניוד. מטרת החוזר הינה להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל, בין היתר, בלוחות הזמנים להעברת הכספים, באופן ובמועדים להעברת הכספים, בתנאים שיש להעביר בין החברות המנהלות וכן בביטול ופיקיעת בקשת העברה. כמו כן, מטיל החוזר חובה על הגוף המנהל של קופה מקבלת, לבדוק אם ניתן לבצע העברה של העמית המבקש לעבור מקופה מעבירה אל הקופה המקבלת, בהתאם לתקנות, וכן את עמידתו של העמית האמור בכללי ההצטרפות של הקופה המקבלת.

מועד התחילה של תקנות הניוד והחוזר היה ביום 1 באוקטובר, 2008. ביחס להעברת כספים מקופה מעבירה שהיא קופת ביטוח, או לקופה מקבלת שהיא קופת ביטוח, תחילת תקנות הניוד והחוזר היתה ביום 1 בינואר 2009.