

**הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ**

=====

**הפניקס פנסיה מקיפה**

**קרן פנסיה לעמיתים חדשים**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 31 במרץ 2008**

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה

### תוכן העניינים

#### עמוד

2	דוח סקירה
3	מאזנים ביניים
4	דוחות ביניים על הכנסות והוצאות
5	דוחות ביניים על תנועה בקרן פנסיה
6	באורים לדוחות הכספיים ביניים

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה

לכבוד

הדירקטוריון של הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ – הפניקס פנסיה מקיפה

הנדון: סקירת דוחות ביניים

בלתי מבוקרים ליום 31 במרץ 2008

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים הפניקס פנסיה מקיפה (להלן - הקרן), ליום 31 במרץ 2008, ואת דוח הכנסות והוצאות ואת הדוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

סקירתנו נערכה בהתאם לנהלים שנקבעו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. הנהלים כללו בין השאר: קריאת הדוחות הכספיים הנ"ל, קריאת פרוטוקולים של אסיפות בעלי המניות ושל ישיבות הדירקטוריון וועדותיו ועריכת בירורים עם האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים.

מאחר שהסקירה שנערכה היא מצומצמת בהיקפה ואינה מהווה בדיקה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, אין אנו מחוויים דעה על דוחות הכספיים הביניים.

בבצוע סקירתנו לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים האמורים, כדי שיוכלו להיחשב כדוחות כספיים ביניים הערוכים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ודרישות הגילוי בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר.

צבי ורדי ושות'  
רואי חשבון

\_\_\_\_\_ תאריך

## הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

### הפניקס פנסיה מקיפה

#### מאזנים ביניים

#### סכומים מדווחים

<u>31 בדצמבר 2007</u>	<u>31 במרץ 2008</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
44,090	19,516	<b>רכוש שוטף</b>
14,768	12,445	מזומנים ושווי מזומנים
<u>58,858</u>	<u>31,961</u>	חייבים
587,689	612,490	<b>השקעות</b>
643,535	679,081	ניירות ערך שאינם סחירים
33,638	27,967	ניירות ערך סחירים
<u>1,264,862</u>	<u>1,319,538</u>	פיקדונות והלוואות
<u>1,323,720</u>	<u>1,351,499</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
14,746	12,833	<b>התחייבויות שוטפת</b>
1,281,225	1,312,070	<b>התחייבויות פנסיונית</b>
1,265	1,656	<u>התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)</u>
4,121	3,864	סך היתרות הצבורות
18,561	17,686	<u>התחייבויות לפנסיונרים:</u>
1,028	992	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
250	(242)	התחייבויות לנכים
<u>25,225</u>	<u>23,956</u>	התחייבויות לשאיירי מבוטחים
375	492	עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
265	395	עתודה לפנסיונרים
1,859	1,780	<u>התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
25	(27)	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
<u>2,524</u>	<u>2,640</u>	התחייבויות לנכים
<u>1,308,974</u>	<u>1,338,666</u>	התחייבויות לשאיירי מבוטחים
<u>1,323,720</u>	<u>1,351,499</u>	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
		<b>סך ההתחייבויות הפנסיוניות</b>
		<b>סך כל התחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים .

רו"ח, עידית מידן  
מנהלת כספים

אבי אקהאוס  
מנהל כללי

דב רם  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה

### דוחות ביניים על הכנסות והוצאות

#### סכומים מדווחים

<u>לשנה</u> <u>שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2007</u> <u>מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לתקופה של</u> <u>שלושה חודשים</u> <u>שנסתיימה ביום</u> <u>ביום 31 במרץ</u> <u>2008</u> <u>בלתי מבוקר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
384	176	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
		ממזומנים ושווי מזומנים
		<u>מהשקעות</u>
32,740	(245)	מניירות ערך שאינם סחירים
53,876	(56,615)	מניירות ערך סחירים
1,903	322	פקדונות והלוואות
88,519	(56,538)	
(235)	194	<u>הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו</u>
88,668	(56,168)	<u>סך הכל הכנסות</u>
		<u>הוצאות:</u>
19,713	6,591	דמי ניהול
52	216	עמלות ניהול השקעות
19,765	6,807	<u>סך כל ההוצאות</u>
68,903	(62,975)	<u>עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות</u> <u>לתקופת הדוח</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה

### דוחות ביניים על תנועה בקרן הפנסיה

#### סכומים מדווחים

	<u>לתקופה של</u>		
<u>לשנה</u>	<u>שלושה חודשים</u>	<u>שנתיים</u>	
<u>שנתיים</u>	<u>שנתיים</u>	<u>ביום</u>	
<u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>ביום 31 במרץ</u>	<u>ביום 31 במרץ</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
850,717	1,308,974		<b>סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת התקופה</b>
<b>תוספות לקרן:</b>			
321,106	91,060		דמי גמולים ממעסיקים וממבוטחים
68,903	(62,975)		עודף הכנסות (הפסדים) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
390,009	28,085		
136,460	20,722		<b>תקבולים אחרים והעברות</b>
526,469	48,807		העברות מקרנות פנסיה חדשות
			<b>סך הכל תוספות, תקבולים והעברות לקרן</b>
<b>תשלומים והעברות</b>			
<b>תשלומים לפנסיונרים:</b>			
92	45		תשלומי פנסיית לזקנה
485	112		תשלומי פנסיית נכות
847	235		תשלומי פנסיית שארית
1,424	392		
<b>תשלומים לזכאים לפנסיה:</b>			
16	4		תשלומי פנסיה זקנה
43	6		תשלומי פנסיית נכות
163	39		תשלומי פנסיית שארית
222	49		
<b>תשלומים והעברות לאחרים:</b>			
3,873	-		מעבר עמיתים תקופה ביניים
28,900	8,737		החזרי כספים למבוטחים
33,793	9,937		העברות לקרנות פנסיה חדשות
66,566	18,674		
68,212	19,115		<b>סה"כ תשלומים והעברות</b>
1,308,974	1,338,666		<b>סך הנכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף תקופה</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 1 – כללי דוח ומדיניות חשבונאית

#### אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). בהקשר לבאורים מרכזים המרכיבים את הנכסים וההתחייבויות, תביעות תלויות וכדומה ככל שרלוונטי, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שתסתיים באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלבנטית בדוחות כספיים ביניים אלה, תיקבע באופן סופי רק בעת הכנתם של הדוחות הכספיים השנתיים הנ"ל.

הקרן אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה הקרן את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של הקרן לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

המעבר לדיווח לפי תקני IFRS לא השפיע מהותית על הקרן, לכן לא נערכה התאמה בין דיווח לפי כללי חשבונאות בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

#### מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן דיווח כספי בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים".

#### באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה הקרן בדוחות כספיים אלה עם האימוץ לראשונה של תקני IFRS ואשר יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות:

#### א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים על בסיס העלות, למעט מכשירים פיננסיים, אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן.

## הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

### הפניקס פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ביניים

**באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**

#### ב. מטבע הפעילות

##### 1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, מטבע הפעילות של החברה.

##### 2. עסקאות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין ביום המאזן. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד

#### ג. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנוילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ימים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

#### ד. מכשירים פיננסיים

ניירות ערך סחירים – מוצגים לפי שווי הוגן ליום המאזן. (השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות על בסיס ערכי פדיון).  
השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך המאזן.  
בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל (אגרות חוב שאינן סחירות, פקדונות והלוואות לעמיתים), השווי ההוגן נקבע בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון. נכסים מובנים – לפי ציטוט המתקבל מ"אורז המכשיר".  
הלוואות לעמיתים- מוצגים לפי העלות בתוספת ריבית שנצברה.  
נכסים אלו סווגו כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ושינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח רווח והפסד, וזאת גם בהתאם להנחיות הממונה בנושא.

#### ה. הכרה בהכנסות

##### הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה.

##### הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מהשקעות שאינן מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 2- עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

##### 1. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקרן בוחנת בכל תאריך מאזן אם קיימת ירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של נכסים פיננסיים.

##### נכסים המוצגים בעלות המופחתת

אם קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין נכסים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד הנוקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין הסכום הפנקסני של הנכס והערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). הסכום הפנקסני של הנכס מוקטן באמצעות רישום הפרשה. סכום ההפסד נוקף לדוח רווח והפסד.

##### 2. הוצאות

הוצאות נרשמות על בסיס מצטבר.

##### 3. שיטת רישום דמי גמולים, תשלומים לפנסיונרים ודמי ניהול

דמי גמולים כוללים דמי גמולים שנגבו עד למועד המאזן, לפי רשימת המבוטחים הידועה לקרן במועד המאזן. דמי ניהול נגזרים כאחוז מסכום דמי גמולים שנכללו בקרן. התשלומים לפנסיונרים נרשמים במועד התשלום.

##### 4. התחייבות פנסיונית

ההתחייבות הפנסיונית מבטאת את אומדן הערך הנוכחי של התחייבויות הקרן למבוטחים פעילים, למבוטחים לא פעילים ולפנסיונרים, כפי שחושבה על-ידי אקטואר הקרן מר ישעיהו אוריזר (שנה קודמת זהה).

הנתונים נגזרו מתוך הדוח האקטוארי. יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים ביניים.

##### 5. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידיים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים.

האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד של המבוטחים (עמיתים וגמלאים), לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגמלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לעלויות התפעול המשוערות בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות, לשיעור הפיצוי הממשלתי על הפרשי תשואות בגין הפחתת אחוז אג"ח מיועדות וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מדי פעם. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון מעת לעת.

## הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

### הפניקס פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 3 - רשימת נכסים לפי סוגי מבוטחים

<u>סך הכל</u>	<u>31 במרץ 2008</u>			<u>רכוש שוטף</u>
	<u>זכאים קיימים</u>	<u>מקבלי פנסיה אלפי ש"ח בלתי מבוקר</u>	<u>מבוטחים</u>	
19,516	134	1,938	17,444	מזומנים ושווי מזומנים
12,445	-	-	12,445	חייבים
				<u>השקעות</u>
				<u>ניירות ערך שאינם סחירים :</u>
403,564	1,962	6,342	395,260	<u>אגרות חוב ממשלתיות בישראל</u>
149,270	115	1,984	147,171	<u>אגרות חוב אחרות בישראל</u>
				<u>ניירות ערך אחרים :</u>
20,616	-	-	20,616	בישראל
39,040	-	-	39,040	בחו"ל
27,967	-	-	27,967	<u>פיקדונות והלוואות בישראל</u>
				<u>ניירות ערך סחירים :</u>
95,461	167	2,012	93,282	<u>אגרות חוב ממשלתיות בישראל</u>
				<u>אגרות חוב אחרות</u>
317,014	253	5,912	310,849	בישראל
5,010	-	-	5,010	בחו"ל
				<u>ניירות ערך אחרים</u>
210,991	-	-	210,991	בישראל
59	-	-	59	בחו"ל
				<u>תעודות השתתפות בקרנות נאמנות</u>
23,540	-	-	23,540	בחו"ל
				<u>תעודות סל</u>
25,611	157	2,693	22,761	בארץ
1,395	-	-	1,395	בחו"ל
<u>1,351,499</u>	<u>2,788</u>	<u>20,881</u>	<u>1,327,830</u>	<u>סך הכל נכסים</u>
12,833	-	-	12,833	התחייבויות שוטפות
1,338,666	2,640	23,956	1,312,070	התחייבויות פנסיוניות
<u>1,351,499</u>	<u>2,640</u>	<u>23,956</u>	<u>1,324,903</u>	<u>סך הכל התחייבויות</u>
<u>-</u>	<u>148</u>	<u>(3,075)</u>	<u>2,927</u>	<u>עודף (חוסר) להעברה</u>

## הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

### הפניקס פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3 - רשימת נכסים לפי סוגי מבוטחים (המשך)

<u>סך הכל</u>	<u>31 בדצמבר 2007</u>			<u>רכוש שוטף</u>
	<u>זכאים קיימים</u>	<u>מקבלי פנסיה אלפי ש"ח מבוקר</u>	<u>מבוטחים</u>	
44,090	164	686	43,240	מזומנים ושווי מזומנים
14,768	-	-	14,768	חייבים
<b><u>השקעות</u></b>				
<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים:</u></b>				
375,963	1,861	6,163	367,939	<u>אגרות חוב ממשלתיות בישראל</u>
159,912	117	2,017	157,778	<u>אגרות חוב אחרות בישראל:</u>
<u>ניירות ערך אחרים</u>				
15,979	-	-	15,979	בישראל
35,835	-	-	35,835	בחו"ל
33,638	-	-	33,638	פיקדונות והלוואות בישראל
<b><u>ניירות ערך סחירים:</u></b>				
69,350	172	2,963	66,215	<u>אגרות חוב ממשלתיות בישראל</u>
<u>אגרות חוב אחרות</u>				
360,090	249	5,823	354,018	בישראל
5,724	-	-	5,724	בחו"ל
<u>ניירות ערך אחרים</u>				
151,852	-	-	151,852	בישראל
4,414	-	-	4,414	בחו"ל
145	16	129	-	<u>תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בישראל</u>
31,001	-	-	31,001	בחו"ל
<u>תעודות סל</u>				
19,451	191	3,276	15,984	בישראל
1,508	-	-	1,508	בחו"ל
<u>1,323,720</u>	<u>2,770</u>	<u>21,057</u>	<u>1,299,893</u>	<b><u>סך הכל נכסים</u></b>
14,746	-	-	14,746	התחייבויות שוטפות
1,308,974	2,524	25,225	1,281,225	התחייבויות פנסיוניות
<u>1,323,720</u>	<u>2,524</u>	<u>25,225</u>	<u>1,295,971</u>	<b><u>סך הכל התחייבויות</u></b>
<u>-</u>	<u>246</u>	<u>(4,168)</u>	<u>3,922</u>	<b><u>עודף (חסר) להעברה</u></b>

## הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

### הפניקס פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 4 - דמי ניהול

<u>לשנה</u>	<u>לתקופה של</u>	
<u>שנסתיימה</u>	<u>שלושה חודשים</u>	
<u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>שנסתיימה ביום</u>	
<u>2007</u>	<u>31 במרץ 2008</u>	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
19,256	5,464	דמי ניהול שנגבו מדמי הגמולים
5,593	1,467	דמי הניהול שנגבו מסך הנכסים
(5,136)	(340)	בניכוי החזרי דמי ניהול
19,713	6,591	

#### באור 5 - תשואת הקרן

<u>31.12.07</u>	<u>31.03.2008</u>	
<u>תשואה נומינלית</u>	<u>תשואה נומינלית</u>	
<u>ברוטו באחוזים</u>	<u>ברוטו באחוזים</u>	
9.11	(4.29)	תשואה כוללת על כל תיק ההשקעות
9.43	(6.75)	תשואה על השקעות חופשיות

#### באור 6 - עודף אקטוארי

- א. שיעור העדכון הצבירה של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ הינה 0.472% (שנה קודמת - 0.644%).
- ב. שיעור העדכון של הפנסיה לפנסיונרים בגין תשואה דמוגרפית והונית לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ הינה (4.339%) (שנה קודמת - 4.371%).
- ג. שיעור העדכון של הפנסיה לפנסיונרים זכאים קיימים בגין תשואה דמוגרפית והונית לשלושה חודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ הינה 0.520% (שנה קודמת - 5.809%).
- ד.

#### באור 7 - גילוי בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2007-9-7 שפורסם על ידי הממונה בחודש מאי 2007, גופים מוסדיים יערכו את דוחותיהם הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008.

המעבר לתקני IFRS יעשה בכפוף להוראות הממונה ולא צפויה להיות לו השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של הקרן למעט אימוץ הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 26 "טיפול חשבונאי ודיווח על ידי ישויות המנהלות תוכניות להטבות פרישה" לפיו נדרשת הקרן להציג את כל השקעותיה לפי שווי הוגן ובכללם אגרות חוב ממשלתיות בלתי סחירות מיועדות מסוג "ערד" המוצגות כיום, בהתאם להוראות הממונה, על בסיס עלות מתואמת.

הממונה הפיץ ביום 10 ביוני 2007 טיוטת חוזר גופים מוסדיים בנושא הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. טיוטת החוזר מתייחסת אף היא למעבר לשערך אגרות חוב מיועדות לפי שווי הוגן, לרבות הוראות מעבר ליישום לראשונה של טיוטת החוזר. בשלב זה, קרנות הפנסיה מוסיפות לשערך את נכסיהן בהתאם לתקנות מס הכנסה ולהנחיות הקיימות. לא ניתן להעריך, בשלב זה, מתי צפויות ההוראות החדשות להיכנס לתוקף, אם בכלל. בין הגופים המוסדיים לבין אגף שוק ההון מתקיימים דיונים בנושא.

בהעדר מידע זמין לא הוצג ההפרש בין השווי ההוגן לשווי המתואם כאמור לעיל.