

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

**הפניקס פנסיה מקיפה**

**קרן פנסיה לעמיתים חדשים**

**דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 30 בספטמבר 2008**

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה

### תוכן העניינים

#### עמוד

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

לכבוד

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

הנדון: **סקירת דוחות ביניים**

**בלתי מבוקרים ליום 30 בספטמבר 2008**

לבקשתכם, סקרנו את תמצית מאזן הביניים הפניקס פנסיה מקיפה (להלן - הקרן), ליום 30 בספטמבר 2008, ואת דוח הכנסות והוצאות ואת הדוח על התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### מאזנים ביניים

#### בערכים מדווחים

ליום 31 בדצמבר 2007	ליום 30 בספטמבר 2008
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
44,090	48,288
14,768	16,400
58,858	64,688
587,689	653,645
643,535	783,078
33,638	27,319
1,264,862	1,464,042
1,323,720	1,528,730
14,746	3,362
1,281,225	1,485,700
1,265	2,076
4,121	10,129
18,561	22,888
1,028	1,933
250	(370)
25,225	36,656
375	594
265	544
1,859	1904
25	(30)
2,524	3,012
1,308,974	1,525,368
1,323,720	1,528,730

#### רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים אחרים ויתרות חובה

#### השקעות

ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פיקדונות והלוואות

#### סך כל ההשקעות

#### סך כל הנכסים

#### התחייבויות שוטפת

#### התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)

#### התחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לנכים  
התחייבויות לשאיירי מבוטחים  
עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו  
עתודה לפנסיונרים

#### התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה  
התחייבויות לנכים  
התחייבויות לשאיירי מבוטחים  
עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

#### סה"כ ההתחייבויות הפנסיוניות

#### סך כל התחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רו"ח עידית מידן  
מנהלת כספים

אבי אקהאוס  
מנכ"ל

בני שיזף  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### דוחות ביניים על הכנסות והוצאות

#### בערכים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
384	659	1,010	<b>הכנסות (הפסדים)</b> ממזומנים ושווי מזומנים
32,740	873	21,611	<b>מהשקעות</b> מניירות ערך שאינם סחירים
53,876	(100,985)	(140,207)	מניירות ערך סחירים
1,903	221	1,142	מפיקדונות והלוואות
88,519	(99,891)	(117,454)	
(235)	675	1,088	<b>הכנסות (הפסדים) אחרים</b>
88,668	(98,557)	(115,356)	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
19,713	8,600	22,520	<b>הוצאות</b> דמי ניהול
52	329	1,611	עמלות ניהול השקעות
-	8	8	הוצאות מיסים
19,765	8,937	24,139	<b>סך כל ההוצאות</b>
68,903	(107,494)	(139,495)	<b>עודף (הפסדים) הכנסות על הוצאות לתקופת הדוח</b>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

## הפניקס פנסיה מקיפה קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### דוחות ביניים על תנועה בקרן הפנסיה בערכים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
850,717	1,481,029	1,308,974
321,106	133,967	338,837
68,903	(107,494)	(139,495)
390,009	26,473	199,342
136,460	37,738	73,023
526,469	64,211	272,365
92	40	107
485	352	692
847	406	921
1,424	798	1,720
16	5	13
43	14	45
163	39	119
222	58	177
3,873	-	-
28,900	11,382	28,981
33,793	7,634	25,093
66,566	19,016	54,074
68,212	19,872	55,971
1,308,974	1,525,368	1,525,368

סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת תקופה

#### תוספות לקרן

דמי גמולים ממבוטחים  
עודף הכנסות (הפסדים) - מועבר מדוח הכנסות והוצאות

#### תקבולים אחרים והעברות

העברה מקרנות פנסיה חדשות

סך הכל תוספות, תקבולים והעברות לקרן

#### תשלומים והעברות

##### תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיות זקנה  
תשלומי פנסיות נכות  
תשלומי פנסיות שאירים

##### תשלומים לזכאים לפנסיה

תשלומי פנסיות זקנה  
תשלומי פנסיות נכות  
תשלומי פנסיות שאירים

##### תשלומים והעברות לאחרים

מעבר עמיתי תקופת ביניים  
החזרי כספים למבוטחים  
העברות לקרנות פנסיה חדשות

סך הכל תשלומים והעברות לאחרים

סך הנכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף תקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 1 - כללי אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר 2008 ולתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). בהקשר לבאורים מסוימים, כגון מידע לגבי התקשרויות, התחייבויות, תביעות תלויות וכדומה, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של הקרן 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 מאוחדים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר 2008 ולשנה שהסתיימה 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".

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### באורים לדוחות הכספיים 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.

#### 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 שנזילותן 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.

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

ה. הכרה בהכנסות

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

ו. הוצאות

הוצאות נרשמות על בסיס מצטבר.

ז. 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.

ח. 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 אורזיצר (שנה קודמת זהה).

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

ט. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחויבות 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 הניכיון הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחויבות, 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 קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3- נכסים לפי סוגי מבוטחים

ליום 30 בספטמבר			
2008			
בלתי מבוקר			
סה"כ	זכאים	מקבלי	מבוטחים
אלפי ש"ח	קיימים	פנסיה	אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
48,288	1,173	428	46,687
16,400	166	-	16,234
<u>64,688</u>	<u>1,339</u>	<u>428</u>	<u>62,921</u>
465,068	2,061	9,341	453,666
126,116	109	1,868	124,139
62,461	-	-	62,461
<u>653,645</u>	<u>2,170</u>	<u>11,209</u>	<u>640,266</u>
128,651	170	15,358	113,123
323,699	-	1	323,698
330,728	141	2,423	328,164
<u>783,078</u>	<u>311</u>	<u>17,782</u>	<u>764,985</u>
27,319	-	-	27,319
<u>1,464,042</u>	<u>2,481</u>	<u>28,991</u>	<u>1,432,570</u>
<u>1,528,730</u>	<u>3,820</u>	<u>29,419</u>	<u>1,495,491</u>
3,362	-	-	3,362
1,525,368	3,012	36,656	1,485,700
<u>1,528,730</u>	<u>3,012</u>	<u>36,656</u>	<u>1,489,062</u>
<u>-</u>	<u>808</u>	<u>(7,237)</u>	<u>6,429</u>

#### רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים אחרים ויתרות חובה

#### השקעות

##### ניירות ערך שאינם סחירים

איגרות חוב ממשלתיות  
איגרות חוב קונצרניות  
ניירות ערך אחרים

##### ניירות ערך סחירים

איגרות חוב ממשלתיות  
איגרות חוב קונצרניות  
מניות וניירות ערך אחרים

##### פיקדונות והלוואות

בישראל  
סך כל ההשקעות

##### סך כל הנכסים

##### התחייבויות

התחייבויות שוטפת  
התחייבויות פנסיוניות

##### סך כל ההתחייבויות

עודף (חסור) להעברה

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

## הפניקס פנסיה מקיפה קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 3- נכסים לפי סוגי מבוטחים (המשך)

ליום 31 בדצמבר				
2007				
מבוקר				
סה"כ	זכאים	מקבלי	מבוטחים	
אלפי ש"ח	קיימים	פנסיה	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,090	164	686	43,240	<b>רכוש שוטף</b>
14,768	-	-	14,768	מזומנים ושווי מזומנים
58,858	164	686	58,008	חייבים אחרים ויתרות חובה
375,963	1,861	6,163	367,939	<b>השקעות</b>
159,912	117	2,017	157,778	<b>ניירות ערך שאינם סחירים</b>
51,814	-	-	51,814	איגרות חוב ממשלתיות
587,689	1,978	8,180	577,531	איגרות חוב קונצרניות
69,350	172	2,963	66,215	ניירות ערך אחרים
365,814	249	5,823	359,742	איגרות חוב ממשלתיות
208,371	207	3,405	204,759	איגרות חוב קונצרניות
643,535	628	12,191	630,716	מניות וניירות ערך אחרים
33,638	-	-	33,638	<b>פיקדונות והלוואות</b>
1,264,862	2,606	20,371	1,241,885	בישראל
1,323,720	2,770	21,057	1,299,893	סך כל ההשקעות
14,746	-	-	14,746	<b>סך כל הנכסים</b>
1,308,974	2,524	25,225	1,281,225	<b>התחייבויות</b>
1,323,720	2,524	25,225	1,295,971	התחייבויות שוטפת
-	246	(4,168)	3,922	התחייבויות פנסיוניות
				<b>סך כל ההתחייבויות</b>
				עודף (חסר) להעברה

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 4 - דמי ניהול

ליום 31 בדצמבר 2007	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
19,256	8,039	20,331	דמי ניהול שנגבו מדמי גמולים
5,593	1,894	5,150	דמי הניהול שנגבו מסך הנכסים
(5,136)	(1,508)	(3,360)	בניכוי החזרי דמי ניהול
19,713	8,425	22,121	
-	175	399	דמי ניהול מיחידות קרן
19,713	8,600	22,520	

#### באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

- א. שיעור העדכון הצבירה של העמיתים הפעילים והמוקפאים בגין תשואה דמוגרפית לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 כולל הרווח שכבר חולק הינו 1.098% (שנה קודמת - 0.644%).
- ב. שיעור העדכון של הפנסיה לפנסיונרים בגין תשואה דמוגרפית והונית לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008 הינו שיעור שלילי של ((4.269%) (שנה קודמת - 4.371%).
- ג. שיעור העדכון של הפנסיה לפנסיונרים זכאים קיימים בגין תשואה דמוגרפית והונית לתשעה חודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2008 הינו 0.497% (שנה קודמת - 5.809%).

#### באור 6 - 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 ראשונה 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.

# הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

## הפניקס פנסיה מקיפה קרן פנסיה לעמיתים חדשים

### באורים לדוחות הכספיים ביניים

#### באור 7 - תשואת הקרן

<u>31.12.07</u>	<u>30.09.2008</u>	
<u>תשואה נומינלית</u>	<u>תשואה נומינלית</u>	
<u>ברוטו באחוזים</u>	<u>ברוטו באחוזים</u>	
9.11	(7.96)	תשואה כוללת על כל תיק ההשקעות
9.43	(14.49)	תשואה על השקעות חופשיות

#### באור 8 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר מועד הדוחות הכספיים ועד למועד חתימתם המשיכה המגמה של ירידות בשערי ניירות ערך הנסחרים בארץ ובחו"ל ואשר מוחזקים על ידי הקרן. ירידות שערים אלו השפיעו מהותית על תשואת הקרן.