

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

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2009**

**בלתי מבוקרים**

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

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2009

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
6-10	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר למבוטחים של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה (להלן - קרן הפנסיה) המנוהלת על ידי הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ, הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 בספטמבר 2009 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, ולתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

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

### 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 מבירורים, 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, להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, לתקנות ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי פנסיה 2005-3-22, 2007-3-3 ו-2007-3-7.

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

מאזנים

ליום 31 בדצמבר 2008 מבוקר	ליום 30 בספטמבר 2008 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	2009	
80,018	48,288	176,604	<b>נכסים שוטפים</b>
29,582	16,400	20,450	מזומנים ושווי מזומנים
109,600	64,688	197,054	חייבים ויתרות חובה
606,538	653,645	789,838	<b>השקעות</b>
750,474	783,078	1,199,786	ניירות ערך שאינם סחירים
26,851	27,319	24,209	ניירות ערך סחירים
1,383,863	1,464,042	2,013,833	פקדונות והלוואות
1,493,463	1,528,730	2,210,887	<b>סך כל הנכסים</b>
15,165	3,362	7,187	<b>התחייבויות שוטפות</b>
1,431,379	1,485,700	2,151,610	<b>התחייבויות פנסיוניות</b> התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
2,229	2,076	3,818	התחייבויות לפנסיונרים:
14,702	10,129	15,175	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
25,974	22,888	27,785	התחייבויות לנכים
1,884	1,933	2,069	התחייבויות לשאיירי מבוטח
44,789	37,026	48,847	עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
(448)	(370)	339	עתודה לפנסיונרים
44,341	36,656	49,186	<b>סך-הכל התחייבויות לפנסיונרים</b>
420	594	592	התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:
337	544	432	התחייבויות לזקנה ושאיירי זקנה
1,847	1,904	1,883	התחייבויות לנכים
2,604	3,042	2,907	התחייבויות לשאיירי מבוטח
(26)	(30)	(3)	עתודה לזכאים קיימים לפנסיה
2,578	3,012	2,904	<b>סך-הכל התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה</b>
1,478,298	1,525,368	2,203,700	<b>סך-הכל התחייבויות פנסיוניות</b>
1,493,463	1,528,730	2,210,887	<b>סך כל ההתחייבויות</b> הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הביניים.

30 בנובמבר, 2009

רונית בר-אור, ר"ח  
מנהלת כספים

אבי אקהאוס  
מנהל כללי

אורן אל-און  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
(569)	659	(1,109)	1,010	(902)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
(5,387)	873	25,866	21,611	76,182	בניירות ערך שאינם סחירים, נטו
(308,580)	(100,911)	80,894	(140,475)	278,134	בניירות ערך סחירים, נטו
1,128	221	665	1,142	2,470	בפקדונות והלוואות, נטו
(312,839)	(99,817)	107,425	(117,722)	356,786	
1,650	675	363	1,088	992	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(311,758)	(98,483)	106,679	(115,624)	356,876	סך-הכל הכנסות (הפסדים)
					הוצאות
31,690	8,425	9,701	22,121	28,753	דמי ניהול
2,080	578	341	1,742	833	עמלות ניהול השקעות
8	8	42	8	42	הוצאות מסים
33,778	9,011	10,084	23,871	29,628	סך-הכל הוצאות
(345,536)	(107,494)	96,595	(139,495)	327,248	עודף הכנסות (הפסדים), נטו - מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הביניים.

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

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2008	2009	2008	2009	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
1,308,974	1,481,029	1,977,114	1,308,974	1,478,298	<u>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</u>
					<u>תוספות לקרן</u>
496,792	133,967	160,420	338,837	461,315	דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
(345,536)	(107,494)	96,595	(139,495)	327,248	עודף הכנסות (הפסדים), נטו - מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					<u>העברות לקרן</u>
96,345	37,738	12,923	73,023	36,171	העברות מקרנות פנסיה חדשות
247,601	64,211	269,938	272,365	824,734	סך-הכל תוספות לקרן
					<u>תשלומים והעברות</u>
					<u>תשלומים לפנסיונרים</u>
147	40	54	107	165	תשלומי פנסיית זקנה
1,033	352	461	692	1,196	תשלומי פנסיית נכות
1,257	406	332	921	1,014	תשלומי פנסיית שאירים
2,437	798	847	1,720	2,375	סה"כ תשלומים לפנסיונרים
					<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה</u>
17	5	4	13	13	תשלומי פנסיית זקנה
85	14	12	45	37	תשלומי פנסיית נכות
171	39	36	119	117	תשלומי פנסיית שאירים
273	58	52	177	167	סה"כ תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה
39,677	11,382	16,629	28,981	46,876	החזרת כספים למבוטחים
35,890	7,634	25,824	25,093	49,914	העברות לקרנות פנסיה חדשות
75,567	19,016	42,453	54,074	96,790	
78,277	19,872	43,352	55,971	99,332	סך-הכל תשלומים והעברות
1,478,298	1,525,368	2,203,700	1,525,368	2,203,700	<u>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים הביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2009 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ביניים נערכו על פי הכללים החשבונאיים המקובלים כמתחייב לצורך עריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד 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-2007-3-7.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החשוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן:

א. קביעת שווי נכס לא סחיר

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2008-9-9, שונו הכללים לחישוב לראשונה של שווי נכס לא סחיר סטנדרטי כדלקמן:

במידה שבמועד ההכרה הראשון של נכס לא סחיר קיים פער בין ערך הנכס לפי מודל שנועד לשקף את שווי ההוגן לבין התשלום ששולם עבורו בפועל ביצוע העסקה, תתווסף פרמיה פרטנית כך שערך הנכס לפי המודל בתוספת הפרמיה (חיובית או שלילית), יביא לערכו כפי שנקבע בפועל במועד ביצוע העסקה. פרמיה זו תישאר קבועה עד לפדיון הנכס ותתווסף בכל הערכה מחדש של הנכס.

כללים אלה חלים על נכסים שנרכשו החל מחודש מרס, 2009.

ב. חישוב שווי אגרות חוב קונצרניות

בהתאם להוראת שעה הקבועה בחוזר גופים מוסדיים 2008-9-16 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.

ג. שערוך השקעה בנכסי חוב לא סחירים

בהתאם להוראת שעה הקבועה בחוזר גופים מוסדיים 2009-9-2 ולהתניות המפורטות בו, הקרן השקיעה בנכסי חוב לא סחירים ושערכה את שוויים לפי שיטת "עלות מתואמת" בהתאם לכללי החשבונאות הבינלאומיים החלים על הלוואות וחייבים.

הוראת השעה מאפשרת למשקיעים מוסדיים לחשב את שוויים של נכסי חוב לא סחירים בהתאם למרווח סיכון ומנגנון שערוך אשר יקבע על ידם או לחילופין לסווג אותם בקבוצת "הלוואות וחייבים", כמוגדר בתקינה החשבונאית הבינלאומית. הוראת השעה חלה רק על השקעות בנכסי חוב לא סחירים שיבוצעו בשנת 2009.

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

שער חליפין של הדולר %	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע %	מדד בגין %
(1.2)	3.6	3.4
(11.1)	5.0	4.4
(4.1)	2.4	1.3
2.1	2.1	2.0
(1.1)	4.5	3.8

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:  
30 בספטמבר, 2009  
30 בספטמבר, 2008

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:  
30 בספטמבר, 2009  
30 בספטמבר, 2008

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

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, 2008.

נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות תואמים את החישוב האקטוארי.

באור 5: - רשימת נכסים לפי סוגי מבוטחים

ליום 30 בספטמבר, 2009			
סך-הכל	זכאים קיימים	פנסיונרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוטחים
176,604	11	257	176,336
20,450	-	-	20,450
789,838	2,163	16,708	770,967
1,199,786	773	32,059	1,166,954
24,209	-	-	24,209
<u>2,210,887</u>	<u>2,947</u>	<u>49,024</u>	<u>2,158,916</u>

רכוש שוטף  
מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

השקעות  
ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פקדונות והלוואות

סך-הכל נכסים

ליום 30 בספטמבר, 2008			
סך-הכל	זכאים קיימים	פנסיונרים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מבוטחים
48,288	1,173	428	46,687
16,400	166	-	16,234
653,645	2,170	11,209	640,266
783,078	311	17,782	764,985
27,319	-	-	27,319
<u>1,528,730</u>	<u>3,820</u>	<u>29,419</u>	<u>1,495,491</u>

רכוש שוטף  
מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים ויתרות חובה

השקעות  
ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פקדונות והלוואות

סך-הכל נכסים

באור 5: - רשימת נכסים לפי סוגי מבוטחים (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2008				
סך-הכל	זכאים		מבוטחים	
	קיימים	פנסיונרים		
מבוקר				
אלפי ש"ח				
80,018	83	1,091	78,844	רכוש שוטף
29,582	-	-	29,582	מזומנים ושווי מזומנים
				חייבים ויתרות חובה
606,538	2,758	8,956	594,824	השקעות
750,474	451	22,572	727,451	ניירות ערך שאינם סחירים
26,851	-	-	26,851	ניירות ערך סחירים
				פקדונות והלוואות
<u>1,493,463</u>	<u>3,292</u>	<u>32,619</u>	<u>1,457,552</u>	סך-הכל נכסים

באור 6: - דמי ניהול לחברה המנהלת

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
	2008	2009	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
29,807	8,039	9,625	20,331	27,679
6,942	1,894	2,242	5,150	6,604
36,749	9,933	11,867	25,481	34,283
(5,059)	(1,508)	(2,166)	(3,360)	(5,710)
<u>31,690</u>	<u>8,425</u>	<u>9,701</u>	<u>22,121</u>	<u>28,753</u>

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים  
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

החזרי דמי ניהול מהחברה  
המנהלת המיועדים להגדלת  
הצבירה של המבוטחים בקרן

באור 6: - דמי ניהול לחברה המנהלת (המשך)

ב. שיעורי דמי ניהול (שנתיים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
	2008	2009	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר			
	%			

0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים על-פי ההוראות
0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מנכסי הקרן בגין פנסיונרים
-	-	-	-	-	שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מנכסי הקרן בגין פנסיונרים זכאים קיימים
6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מדמי הגמולים על-פי הוראות
0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך נכסי המבוטחים
5.2	5.2	5.1	5.2	5.1	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מדמי הגמולים

באור 7: - תשואות

לשנת 2008	תשואה נומינלית, ברוטו									
	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר					
	2008		2009		2008		2009			
השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	
%										
(31.12)	(20.08)	(10.06)	(6.42)	7.16	6.15	(14.49)	(7.96)	28.77	22.40	כללי

באור 7: - תשואות (המשך)

תשואת המסלול הכללי נומינלית (ברוטו) בשנים קודמות	
השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות
%	
3.32	4.26
(0.30)	2.05
(31.12)	(20.08)
9.43	9.11
8.70	7.56
12.79	10.48
7.56	6.64
6.59	6.82
2.59	9.19
12.00	8.42

תשואה שנתית ממוצעת לשימונה השנים הקלנדריות האחרונות (2001-2008)  
תשואה שנתית ממוצעת לחמש השנים הקלנדריות האחרונות (2004-2008)  
לשנת 2008  
לשנת 2007  
לשנת 2006  
לשנת 2005  
לשנת 2004  
לשנת 2003  
לשנת 2002  
לשנת 2001

באור 8: - עודף אקטוארי דמוגרפי

להלן שיעור העודף (הגרעון) האקטוארי שהתגלה בקרן הנובע מגורמים דמוגרפיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2008		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2009	
	2008	2009	2008	2009
מבוקר	בלתי מבוקר			
%				
0.84	0.22	0.24	0.75	1.14
0.56	0.05	0.22	0.53	0.75
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0.19	(0.04)	(0.22)	0.01	(0.06)
1.59	0.23	0.24	1.29	1.83
1.59	0.23	0.24	1.29	1.83
(8.92)	(5.06)	0.78	(7.19)	3.34
(3.71)	4.21	(1.88)	(1.17)	(1.64)
1.93	-	0.44	1.93	(1.68)
1.59	(0.42)	(0.01)	(0.87)	-
(7.52)	(1.04)	(0.43)	(6.01)	1.85
1.59	0.23	0.24	1.29	1.83
(4.69)	(1.90)	0.36	(2.46)	1.67
(1.45)	1.45	(0.66)	(0.50)	(0.81)
2.10	-	0.32	2.10	(0.84)
1.59	0.08	(0.02)	0.07	-
(0.86)	(0.14)	(0.24)	0.50	1.85

למבוטחים, לפנסיונרים ולפנסיונרים

זכאים קיימים

בגין מקרי נכות  
בגין מקרי פטירת מבוטחים  
בגין זקנה ושאיירי זקנה  
בגין עזיבות  
בגין גורמים אחרים

סך-הכל עודף אקטוארי למבוטחים

לפנסיונרים

סך הכל עודף אקטוארי כדלעיל  
תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין סטיות מהנחות התשואה  
תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים בריבית ההיוון  
תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות  
תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים אחרים

סך-הכל עודף (גרעון) אקטוארי לפנסיונרים

לפנסיונרים זכאים קיימים

סך הכל עודף אקטוארי כדלעיל  
תוספת (קיזוז) לפנסיונרים זכאים קיימים בגין סטיות מהנחות התשואה  
תוספת (קיזוז) לפנסיונרים זכאים קיימים בגין שינויים בריבית ההיוון  
תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות  
תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים אחרים

סך-הכל עודף (גרעון) אקטוארי לפנסיונרים זכאים קיימים