

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2011

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
6-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר למבוטחים של הפניקס - 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 פנסיה וגמל בע"מ, הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 בספטמבר 2011 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופה של תשעה 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 להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות 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.

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, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

ליום 31 בדצמבר 2010	ליום 30 בספטמבר	
	2010	2011
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

67,863	80,560	59,485
39,788	40,121	34,869
107,651	120,681	94,354

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

השקעות

1,194,354	1,088,806	1,572,303
1,988,118	1,767,777	2,013,433
145,784	137,603	197,439
3,328,256	2,994,186	3,783,175
3,435,907	3,114,867	3,877,529

ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות

סך כל הנכסים

18,834	14,076	16,500
--------	--------	--------

התחייבויות שוטפות

התחייבויות פנסיוניות

3,290,878	3,001,455	3,689,241
-----------	-----------	-----------

התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)

התחייבויות לפנסיונרים:

8,928	6,746	11,415
61,645	43,523	85,398
49,714	41,851	70,299
3,141	3,219	3,086

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאירי מבוטח
עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו

123,428	95,339	170,198
62	793	(769)

עתודה לפנסיונרים

123,490	96,132	169,429
---------	--------	---------

סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים

התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה:

490	723	410
355	621	148
1,833	1,830	1,783

התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה
התחייבויות לנכים
התחייבויות לשאירי מבוטח

2,678	3,174	2,341
27	30	18

עתודה לזכאים קיימים לפנסיה

2,705	3,204	2,359
-------	-------	-------

סך כל ההתחייבות לזכאים קיימים לפנסיה

3,417,073	3,100,791	3,861,029
-----------	-----------	-----------

3,435,907	3,114,867	3,877,529
-----------	-----------	-----------

סך כל ההתחייבויות
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

רונית בר-אור
מנהלת הכספים

מוטי דהן
מנהל כללי

בני שיזף
יו"ר הדירקטוריון

22 בנובמבר, 2011
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
2,561	164	1,281	672	2,028	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
79,041	28,248	12,779	57,817	73,734	ניירות ערך שאינם סחירים
189,952	123,087	(136,907)	111,549	(204,868)	ניירות ערך סחירים
17,697	5,133	(5,648)	11,250	(8,117)	פקדונות והלוואות
286,690	156,468	(129,776)	180,616	(139,251)	
2,213	467	(751)	1,840	(477)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
291,464	157,099	(129,246)	183,128	(137,700)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
					<u>הוצאות</u>
53,757	13,103	16,414	37,730	49,028	דמי ניהול
2,914	496	602	2,375	2,202	עמלות ניהול השקעות
56,671	13,599	17,016	40,105	51,230	סך כל ההוצאות
234,793	143,500	(146,262)	143,023	(188,930)	עודף הכנסות (הפסדים), נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
	2010	2011	2010	2011	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח				
2,446,654	2,789,398	3,812,503	2,446,654	3,417,073	<u>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה</u>
					<u>תוספות לקרן</u>
839,208	204,857	251,188	583,433	754,649	דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
234,793	143,500	(146,262)	143,023	(188,930)	עודף הכנסות (הפסדים) נטו - מועבר מדוח הכנסות והוצאות
					<u>העברות</u>
93,502	16,191	23,395	60,428	77,703	העברות צבירה לקרן
1,167,503	364,548	128,321	786,884	643,422	סך כל ההעברות והתוספות לקרן
					<u>תשלומים והעברות</u>
					<u>תשלומים לפנסיונרים</u>
503	111	213	306	558	תשלומי פנסיית זקנה
5,508	1,198	3,932	3,205	7,523	תשלומי פנסיית נכות
2,295	530	907	1,583	2,418	תשלומי פנסיית שאירים
8,306	1,839	5,052	5,094	10,499	
					<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה</u>
18	4	5	13	15	תשלומי פנסיית זקנה
61	16	24	47	54	תשלומי פנסיית נכות
145	36	35	108	106	תשלומי פנסיית שאירים
224	56	64	168	175	
					<u>תשלומים והעברות לאחרים</u>
99,804	26,331	39,903	66,492	105,998	העברות צבירה מהקרן
88,750	24,929	34,776	60,993	82,794	החזרת כספים למבוטחים
188,554	51,260	74,679	127,485	188,792	
197,084	53,155	79,795	132,747	199,466	סך הכל תשלומים והעברות
3,417,073	3,100,791	3,861,029	3,100,791	3,861,029	<u>סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף התקופה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2011 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות כספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2010 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", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964.

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

באור 3: - פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

4.59	2.75	2.15	30 בספטמבר, 2011
(2.91)	1.62	1.90	30 בספטמבר, 2010

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

8.70	0.58	-	30 בספטמבר, 2011
(5.42)	1.23	1.23	30 בספטמבר, 2010

(5.99)	2.28	2.66	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010
--------	------	------	------------------------------------

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, 2010.

באור 5: - רשימת נכסים לפי סוגי מבוטחים

ליום 30 בספטמבר, 2011*)

סך הכל	זכאים קיימים לפנסיה	פנסיונרים	סך הכל מבוטחים	מסלולי השקעה							נכסים שוטפים
				אחרים (**)	פנסיה עוקב מדד אגח ממשלתי 5 פלוס אלפי ש"ח	אג"ח מיועדות	עוקב ממשלתי 5-10	עוקב תל בונד 20	עוקב ת"א 100	כללי	
59,485	96	3,673	55,716	471	(9)	3,677	6	(32)	(458)	52,061	מזומנים ושווי מזומנים
34,869	-	-	34,869	-	-	-	-	-	14	34,855	חייבים ויתרות חובה
1,572,303	2,438	44,783	1,525,082	1,109	-	71,802	-	-	-	1,452,171	השקעות
2,013,433	712	115,015	1,897,706	22,928	19,545	-	21,161	40,111	74,663	1,719,298	ניירות ערך שאינם סחירים
197,439	-	-	197,439	-	-	-	-	-	-	197,439	ניירות ערך סחירים
3,877,529	3,246	163,471	3,710,812	24,508	19,536	75,479	21,167	40,079	74,219	3,455,824	פקדונות והלוואות
16,500	-	-	16,500	-	-	-	-	-	-	16,500	סך-הכל נכסים
3,861,029	3,246	163,471	3,694,312	24,508	19,536	75,479	21,167	40,079	74,219	3,439,324	התחייבויות שוטפות
-	888	(5,958)	5,070	-	-	-	-	-	-	5,070	עודף (חוסר) להעברה

(* ביום 1 ביוני, 2010 נפתחו בקרן מסלולי השקעה שונים, לרבות מסלולי "שיטת הפניקס".
(** מסלולים אחרים כוללים מספר מסלולים שסך הנכסים בהם אינו מהותי.)

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

ליום 30 בספטמבר, 2010*											
סך הכל	זכאים קיימים לפנסיה	פנסיונרים	סך הכל מבוטחים	מסלולי השקעה							
				מסלולים אחרים (**)	אג"ח מיועדות	אג"ח לא צמוד ריבית קבועה	עוקב תל בונד 20	עוקב ת"א 100	מנייתי	כללי	
בלתי מבוקר											
אלפי ש"ח											
80,560	(43)	(1,332)	81,935	65	367	(2)	(0)	0	170	81,335	רכוש שוטף
40,121	-	-	40,121	-	-	-	-	-	-	40,121	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
1,088,806	2,399	27,337	1,059,070	-	2,303	-	-	-	-	1,056,767	השקעות
1,767,777	843	56,628	1,710,306	331	-	2,309	599	3,441	497	1,703,129	ניירות ערך שאינם סחירים
137,603	-	-	137,603	-	-	-	-	-	-	137,603	ניירות ערך סחירים
3,114,867	3,199	82,633	3,029,035	396	2,670	2,307	599	3,441	667	3,018,955	פקדונות והלוואות
14,076	-	-	14,076	-	-	-	-	-	-	14,076	סך-הכל נכסים
3,100,791	3,199	82,633	3,014,959	396	2,670	2,307	599	3,441	667	3,004,879	התחייבויות שוטפות
-	(7)	(13,498)	13,505	-	-	-	-	-	-	13,505	עודף (חסר) להעברה

(* ביום 1 ביוני, 2010 נפתחו בקרן מסלולי השקעה שונים, לרבות מסלולי "שיטת הפניקס".
(** מסלולים אחרים כוללים מספר מסלולים שסך הנכסים בהם אינו מהותי.)

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ
הפניקס פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

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

ליום 31 בדצמבר, 2010 (*)											
סך הכל	זכאים קיימים לפנסיה	פנסיונרים	סך הכל מבוטחים	מסלולי השקעה							
				אחרים (**)	אג"ח מיועדות אלפי ש"ח	אג"ח לא צמוד ריבית קבועה	עוקב תל בונד 20	עוקב ת"א 100	מנייתי	כללי	
67,863	22	1,166	66,675	207	6,267	4	8	(4)	106	60,086	נכסים שוטפים
39,788	-	-	39,788	-	-	-	-	14	-	39,774	מזומנים ושווי מזומנים
											חייבים ויתרות חובה
1,194,354	2,404	31,472	1,160,478	122	9,557	-	-	-	276	1,150,523	השקעות
1,988,118	790	67,878	1,919,450	2,927	-	12,996	3,207	18,890	240	1,881,190	ניירות ערך שאינם סחירים
145,784	-	-	145,784	-	-	-	-	-	-	145,784	ניירות ערך סחירים
3,435,907	3,216	100,516	3,332,175	3,256	15,824	13,000	3,215	18,900	622	3,277,357	פקדונות והלוואות
18,834	-	-	18,834	-	-	-	-	-	-	18,834	סך-הכל נכסים
3,417,073	3,216	100,516	3,313,341	3,256	15,824	13,000	3,215	18,900	622	3,258,523	התחייבויות שוטפות
-	511	(22,975)	22,464	-	-	-	-	-	-	22,464	עודף (חוסר) להעברה

(*) ביום 1 ביוני, 2010 נפתחו בקרן מסלולי השקעה שונים, לרבות מסלולי "שיטת הפניקס".
(**) מסלולים אחרים כוללים מספר מסלולים שסך הנכסים בהם אינו מהותי.

באור 6: - דמי ניהול לחברה המנהלת

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			

44,612	10,214	12,574	31,222	38,044	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
11,986	2,889	3,840	8,636	10,984	דמי ניהול שנגבו מסך הנכסים
56,598	13,103	16,414	39,858	49,028	
(2,841)	-	-	(2,128)	-	החזר דמי ניהול מהחברה המנהלת שנקפו לזכויות העמיתים
53,757	13,103	16,414	37,730	49,028	

ב. שיעורי דמי ניהול (שנתיים):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2010		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2011	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	%			

6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מדמי הגמולים על-פי ההוראות
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים על-פי ההוראות
0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך נכסי המבוטחים
5.08	5.14	5.02	5.14	5.06	שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מדמי הגמולים

באור 7: - תשואת הקרן נומינלית (ברוטו)

תשואה נומינלית, ברוטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר				ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר			
		2010		2011		2010		2011	
השקעות מבוקר	כלל תיק ההשקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות
		בלתי מבוקר				בלתי מבוקר			
		%							

11.36	10.28	6.85	5.81	(5.92)	(3.62)	6.83	7.37	(8.10)	(3.88)
-	11.04	-	3.77	-	2.04	-	11.31	-	5.16
-	8.80	-	2.97	-	2.27	-	7.57	-	5.65

סך-הכל הנכסים נטו העומדים כנגד
התחייבויות למבוטחים

נכסים נטו העומדים כנגד התחייבויות
לפנסיונרים

נכסים נטו העומדים כנגד התחייבויות
לפנסיונרים זכאים קיימים

תשואת הקרן נומינלית (ברוטו) (המשך) באור 7:

תשואת הקרן בשנים קודמות (ללא תשואה דמוגרפית)

השקעות חופשיות	כלל תיק ההשקעות	
		%
(8.10)	(3.88)	תשואה לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011
6.85	6.48	תשואה לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010
(5.92)	(3.62)	תשואה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2011
6.85	5.56	תשואה לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2010
8.52	7.18	תשואה ממוצעת לתשע השנים האחרונות
6.60	6.75	תשואה ממוצעת לחמש השנים האחרונות
11.36	10.28	לשנת 2010
34.65	26.87	לשנת 2009
(31.14)	(20.07)	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
14.78	6.53	לשנת 2003

באור 8: - עודף אקטוארי דמוגרפי

להלן שיעור העודף האקטוארי שהתגלה בקרן הנובע מגורמים דמוגרפיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		מבוקר
	2010	2011	2010	2011	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
%					
<u>למבוטחים, לפנסיונרים ולפנסיונרים זכאים קיימים</u>					
0.06	0.14	0.04	0.41	0.67	בגין מקרי נכות
0.43	0.09	0.01	0.41	0.35	בגין מקרי פטירת מבוטחים
(0.02)	-	-	-	-	עודף/גרעון אקטוארי בגין זקנה ושאירי זקנה
(0.03)	-	-	-	-	שינוי ב- IBNR
(0.20)	(0.01)	(0.15)	0.06	(0.22)	בגין גורמים אחרים
<u>0.24</u>	<u>0.22</u>	<u>(0.10)</u>	<u>0.88</u>	<u>0.80</u>	סך הכל עודף אקטוארי למבוטחים
<u>לפנסיונרים</u>					
0.24	0.22	(0.10)	0.88	0.80	סך הכל עודף אקטוארי כדלעיל
3.81	(1.88)	2.95	3.38	1.53	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין סטיות מהנחות התשואה
(4.27)	3.13	(2.91)	(2.60)	(2.04)	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים בגין שינויים בריבית ההיוון
0.45	(1.25)	(0.04)	(0.78)	0.51	תוספת לפנסיונרים בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות
0.01	-	-	-	-	תוספת לפנסיונרים בגין שינויים אחרים
<u>0.24</u>	<u>0.22</u>	<u>(0.10)</u>	<u>0.88</u>	<u>0.80</u>	סך הכל עודף אקטוארי לפנסיונרים
<u>לפנסיונרים זכאים קיימים</u>					
0.24	0.22	(0.10)	0.88	0.80	סך הכל עודף אקטוארי כדלעיל
3.71	4.19	1.02	6.60	0.32	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים זכאים קיימים בגין סטיות מהנחות תשואה
(2.86)	(4.04)	(1.13)	(6.36)	(0.76)	תוספת (קיזוז) לפנסיונרים זכאים קיימים בגין שינויים בריבית היוון
(0.81)	(0.15)	0.11	(0.24)	0.44	קיזוז לפנסיונרים בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות
<u>0.28</u>	<u>0.22</u>	<u>(0.10)</u>	<u>0.88</u>	<u>0.80</u>	סך הכל עודף אקטוארי לפנסיונרים זכאים קיימים