

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

=====

הפניקס פנסיה מקיפה

קרן פנסיה לעמיתים חדשים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2008

הפניקס פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2008

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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

"הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ"

הפניקס פנסיה מקיפה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הפניקס פנסיה מקיפה (להלן-הקרן) שבניהולה של "הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ" (להלן – החברה), לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת דוחות הכנסות והוצאות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לשלוש השנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 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 על ידי הדירקטוריון וההנהלה 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 מצבה הכספי של קרן הפנסיה לימים 31 בדצמבר, 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לשלוש השנים שהסתיימו באותם תאריכים וזאת על פי הנחיות האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ותקנות מס הכנסה.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך 30.03.2009

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

מאזנים

ליום 31 בדצמבר

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

באור

רכוש שוטף

44,090	80,018
14,768	29,582
58,858	109,600

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים אחרים ויתרות חובה

השקעות

587,689	606,538
643,535	750,474
33,638	26,851
1,264,862	1,383,863
1,323,720	1,493,463

ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות

סך הכל נכסים

14,746	15,165
--------	--------

התחייבויות שוטפות

11

התחייבויות פנסיונית

התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
סך היתרות הצבורות

1,281,225	1,431,379
-----------	-----------

התחייבויות לפנסיונרים

1,265	2,229
4,121	14,702
18,561	25,974
1,028	1,884
250	(448)

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

25,225	44,341
--------	--------

התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה

375	420
265	337
1,859	1,847
25	(26)
2,524	2,578

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

1,308,974	1,478,298
-----------	-----------

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

1,323,720	1,493,463
-----------	-----------

סך הכל התחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

30.03.2009

רו"ח עידית מידן
מנהלת כספים

אבי אקהאוס
מנכ"ל

בני שיוף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור
הדוחות הכספיים

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			<u>באור</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
468	384	(569)		ממזומנים ושווי מזומנים
			12	<u>מהשקעות</u>
17,192	32,740	(5,387)		מניירות ערך שאינם סחירים
35,126	53,876	(308,082)		מניירות ערך סחירים
1,312	1,903	1,128		מפיקדונות והלוואות
53,630	88,519	(312,341)		
425	(235)	1,650	13	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
54,523	88,668	(311,260)		סך כל הכנסות (הפסדים)
				<u>הוצאות</u>
11,841	19,713	31,690	14	דמי ניהול
303	52	2,586	15	עמלות ניהול השקעות
12,144	19,765	34,276		סך כל ההוצאות
42,379	68,903	(345,536)		הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שנסתיימה ביום

2006 אלפי ש"ח	2007 אלפי ש"ח	2008 אלפי ש"ח	
650,002	850,717	1,308,974	סך הנכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת השנה
210,639	321,106	496,792	תוספת לקרן דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
42,379	68,903	(345,536)	עודף הכנסות מועבר
253,018	390,009	151,256	מדוח הכנסות והוצאות
4,986	-	-	תקבולים אחרים והעברות תקבולים ממבטח משנה
17,631	136,460	96,345	העברות מקרנות פנסיה חדשות
22,617	136,460	96,345	
275,635	526,469	247,601	סך הכל תוספות, תקבולים והעברות לקרן תשלומים והעברות
145	92	147	תשלומים לפנסיונרים תשלומי פנסיה זקנה
326	485	1,033	תשלומי פנסיה נכות
421	847	1,257	תשלומי פנסיה שאירים
892	1,424	2,437	
14	16	17	תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה תשלומי פנסיה זקנה
43	43	85	תשלומי פנסיה נכות
161	163	171	תשלומי פנסיה שאירים
218	222	273	
1,110	1,646	2,710	תשלומים והעברות לאחרים מעבר עמיתי תקופת הביניים
40,506	3,873	-	החזרי כספים למבוטחים
19,001	28,900	39,677	העברות לקרנות פנסיה חדשות
14,303	33,793	35,890	
73,810	66,566	75,567	
74,920	68,212	78,277	סך הכל תשלומים והעברות לאחרים
850,717	1,308,974	1,478,298	סך הנכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

א. הגדרות:

בדוחות הכספיים:

קרן הפנסיה או הקרן – הפניקס פנסיה מקיפה.

החברה המנהלת - הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.

בעלי עניין – כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

תקנות מס הכנסה/תקנות – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

התחייבויות לזכאים קיימים לפנסיה – התחייבויות (לפי תחשיב אקטוארי) לפנסיונרים שזכאותם לקבל פנסיה החלה עד וכולל 31/12/2003.

התחייבויות לפנסיונרים – התחייבויות (לפי תחשיב אקטוארי) למבוטחים שזכאותם לפנסיה החלה מ-1 בינואר 2004 ואילך.

עמיתי תקופת הביניים – מבוטחים שהצטרפו לקרן הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של שנת 1995.

ב. דוחות אלו הינם דוחות כספיים של הקרן ל מבוטחים שהצטרפו לקרן הפנסיה לאחר 31 בדצמבר 1994 (לעניין עמיתי תקופת ביניים - ראה באור 19).

נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון.

ג. קרן הפנסיה המקיפה מבטחת מבוטחים אשר הצטרפו לאחר 31 בדצמבר 1994 (לגבי עמיתי תקופת הביניים ראה באור 19). הקרן נוסדה בעקבות החלטת הממשלה מיום 29 במרס 1995 הקובעת כי מבוטחים כאמור יוכלו להצטרף רק לקרן מקיפה חדשה מאוזנת מבחינה אקטוארית וחשבונות המבוטחים ינוהלו בנאמנות בנפרד מהחברה המנהלת חלק ניכר מפעילות השיווק של קרן הפנסיה המקיפה מבוצע בשילוב עם קבוצת הפניקס. בחודש אפריל 2006 שונה שמה של הקרן מ"קרן פנסיה מקיפה עמיתי", לשמה הנוכחי.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך)

עיקרי התכנית .ד

1. קרן הפנסיה פעלה עד 31.12.03 כקרן מסוג זכויות, המעניקה למבוטחים זכויות לפנסיה מקיפה, לרבות פנסיה לעת זיקנה, פנסיה במקרה של אי כושר עבודה ופנסיה לשאירים, בתנאים ובמגבלות על פי תקנות שאושרו ע"י הממונה. הזכויות למסלוליהן השונים מבוססות על גיל המבוטח ועל הוותק שלו וכפופות לשינויים אפשריים בעתיד להבטחת האיזון האקטוארי.

2. בהתאם להוראות הממונה החל משנת 2004 (בחודש נובמבר 2005 מרץ 2006, ינואר 2007 התקבל ואישור 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 הדוח מחולק עודף דמוגרפי חודשי למבוטחים ופעם בשנה הקרן מחלקת את העודף או הגרעון האקטוארי על פי חישוב האקטואר בין המבוטחים והפנסיונרים בהתאם 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 מתבטאת בהתאמת יתרות צבורות של המבוטחים והתאמת הפנסיה של הפנסיונרים.

3. הוראות אגף שוק ההון קובעות תקרה לסכומי החיסכון בקרן (מוגבל לפעמיים השכר הממוצע במשק) והקרן נהנית מזכות לרכוש אגורת חוב מיועדות (אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור שנתי של 4.80% עד לכדי 30% מהשקעותיה).

החברה המנהלת .ה

החברה הינה חברה פרטית מוגבלת במניות, בבעלות מלאה, של הפניקס הישראלי בע"מ (להלן הפניקס).

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.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי (המשך).

1. מדיניות ההשקעה

השקעות הקרן מבוצעות על פי מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעה על ידי דירקטוריון וועדת ההשקעות בחברה המנהלת ובכפוף לתקנות מס הכנסה.

2. מערכות המיכון

הסכם ההתקשרות עם חברת EDS להקמת מערכת מחשוב חדשה בוטלה בחודש יוני 2008 מאחר וחברת EDS לא עמדה בהתחייבויותיה והסתבר שהיא גם לא תוכל לסיים את מערכת המחשוב החדשה במועד סביר עתידי. במקביל, כפי שדווח לאגף שוק ההון פיתחה החברה את מערכת "חשובים 2006", לניהול זכויות המבוטחים. בעקבות ביטול החלטה להתקשר עם ספק חדש החברה החליטה להמשיך ולפתח את מערכת "חשובים 2006" באופן מלא כך שתוכל לתת תמיכה מלאה בניהול זכויות המבוטחים. יצוין כי מידי חצי שנה מערכת חשובים 2006 מתעדכנת בהתאם לפיתוחים המיכוניים השוטפים ונעשות בקורות מקבילות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית שנקטה הקרן בדוחות כספיים 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 לשווים 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 שזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידיים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על חודש ימים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 למעט אגרות חוב בעלות מותאמת ראה סעיף ה' להלן, פקדונות והלוואות לאחרים), 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 למבוטחים- מוצגים לפי העלות בתוספת ריבית שנצברה.
אגרות חוב מיועדות – לפי העלות בתוספת ריבית שנצברה.
קרנות השקעה – לפי ציטוט ממנפיק הקרן.
אופציות לא סחירות – לפי נוסחאות בלאק אנד שולס לפי הוראת הממונה.

ה. אגרות חוב קונצרניות – עלות מתואמת

בהתאם להוראת השעה מיום 4 בנובמבר 2008 שהוצאה עקב האירועים בשוק ההון, התאפשר להציג את שוויין של אגרות חוב קונצרניות שנרכשו החל ממועד פרסום הוראת השעה לפי עלותן המתואמת וזאת בהתקיים המגבלות והתנאים שנקבעו ובין השאר שהשווי המצטבר של אגרות החוב אלו לא יעלה על 3% מהשווי המשוערך של הקרן.

ו. הכרה בהכנסות

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית מוכרות על בסיס צבירה.

הכנסות מדיבידנד

הכנסות מדיבידנד מוכרות במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

ז. הוצאות

הוצאות נרשמות על בסיס מצטבר.

ח. 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 וכן כאחוז מסך הנכסים המשוערכים של הקרן. התשלומים לפנסיונרים נרשמים במועד התשלום.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. 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 השנתיים.

י. 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 המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד של המבוטחים (מבוטחים ופנסיונרים), לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגהפנסיה, להסתברות של פרישה של מבוטחים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות 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

באורים לדוחות הכספיים

באור א3- רשימת נכסים לפי סוגי מבוטחים

ליום 31 בדצמבר 2008

סך הכל	זכאים קיימים לפנסיה		מבוטחים	
	מקבלי פנסיה	אלפי ש"ח		
80,018	83	1,091	78,844	רכוש שוטף
29,582	-	-	29,582	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
463,766	2,687	7,752	453,327	ניירות ערך שאינם סחירים:
97,649	71	1,204	96,374	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
				אגרות חוב קונצרניות בישראל
9,114	-	-	9,114	ניירות ערך אחרים בישראל
36,009	-	-	36,009	בחו"ל
26,851	-	-	26,851	פיקדונות והלוואות בישראל
176,584	451	22,571	153,562	ניירות ערך סחירים:
				אגרות חוב ממשלתיות בישראל
234,307	-	1	234,306	אגרות חוב אחרות בישראל
4,428	-	-	4,428	בחו"ל
193,822	-	-	193,822	מניות וניירות ערך אחרים בישראל
1,505	-	-	1,505	בחו"ל
56,797	-	-	56,797	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בחו"ל
63,834	-	-	63,834	תעודות סל בישראל
19,197	-	-	19,197	בחו"ל
1,493,463	3,292	32,619	1,457,552	סך הכל נכסים
15,165	-	-	15,165	ההתחייבויות שוטפות
1,478,298	2,578	44,341	1,431,379	התחייבויות פנסיוניות
1,493,463	2,578	44,341	1,446,544	סך כל התחייבויות
-	714	(11,722)	11,008	עודף (חוסר) להעברה

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 3א' – נכסים לפי קבוצות מבוטחים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2007

סך-הכל	זכאים		מבוטחים
	קיימים לפנסיה	מקבלי פנסיה אלפי ש"ח	
44,090	164	686	43,240
14,768	-	-	14,768
375,963	1,861	6,163	367,939
159,912	117	2,017	157,778
15,979	-	-	15,979
35,835	-	-	35,835
33,638	-	-	33,638
69,350	172	2,963	66,215
360,090	249	5,823	354,018
5,724	-	-	5,724
151,852	-	-	151,852
4,414	-	-	4,414
145	16	129	-
31,001	-	-	31,001
19,451	191	3,276	15,984
1,508	-	-	1,508
1,323,720	2,770	21,057	1,299,893
14,746	-	-	14,746
1,308,974	2,524	25,225	1,281,225
1,323,720	2,524	25,225	1,295,971
-	246	(4,168)	3,922

רכוש שוטף
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
ניירות ערך שאינם סחירים:
אגרות חוב ממשלתיות
 בישראל
אגרות חוב אחרות
 בישראל
ניירות ערך אחרים
 בישראל
 בחו"ל
פיקדונות והלוואות
 בישראל
ניירות ערך סחירים:
אגרות חוב ממשלתיות
 בישראל
אגרות חוב אחרות
 בישראל
 בחו"ל
מניות וניירות ערך אחרים
 בישראל
 בחו"ל
תעודות השתתפות בקרנות
נאמנות
 בישראל
 בחו"ל
תעודות סל
 בישראל
 בחו"ל
סך הכל נכסים
 התחייבויות שוטפות
 התחייבויות פנסיוניות
סך הכל התחייבויות
 עודף (חוסר) להעברה

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר

2008

סך הכל אלפי ש"ח	בחול אלפי ש"ח	צמוד מט"ח אלפי ש"ח	צמוד מדד אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח	
80,018	-	10,274	-	69,744	רכוש שוטף
29,582	-	-	-	29,582	מזומנים ושווי מזומנים
109,600	-	10,274	-	99,326	חייבים אחרים ויתרות חובה
463,767	-	-	463,767	-	השקעות
97,648	-	1,826	95,822	-	ניירות ערך שאינם סחירים
45,123	36,009	-	-	9,114	איגרות חוב ממשלתיות
26,851	-	-	26,851	-	איגרות חוב קונצרניות
633,389	36,009	1,826	586,440	9,114	ניירות ערך אחרים
176,584	-	-	81,098	95,486	פיקודונות והלוואות
238,735	4,429	2,604	228,650	3,052	ניירות ערך אחרים
195,327	1,505	-	-	193,822	תעודות השתתפות בקרנות
56,797	56,797	-	-	-	נאמנות
83,031	19,197	-	-	63,834	תעודות סל
750,474	81,928	2,604	309,748	356,194	
1,383,863	117,937	4,430	896,188	365,308	סך כל ההשקעות
1,493,463	117,937	14,704	896,188	464,634	סך הכל נכסים

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2007				
סך-הכל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד	ללא תנאי הצמדה	
אלפי ש"ח				
44,090	5,051	-	39,039	רכוש שוטף
14,768	-	-	14,768	מזומנים ושווי מזומנים
58,858	5,051	-	53,807	חייבים ויתרות חובה
				סך-הכל נכסים השקעות
				ניירות ערך שאינם סחירים:
375,963	-	375,963	-	אגרות חוב ממשלתיות
159,912	2,207	153,621	4,084	אגרות חוב אחרות
51,814	35,835	-	15,979	מניות וניירות ערך אחרים
				ניירות ערך סחירים:
69,350	-	36	69,314	אגרות חוב ממשלתיות
365,814	9,895	337,055	18,864	אגרות חוב אחרות
31,146	31,001	-	145	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
177,225	5,922	-	171,303	ניירות ערך אחרים
33,638	-	33,638	-	פיקדונות בבנקים והלוואות
1,264,862	84,860	900,313	279,689	סך כל ההשקעות
1,323,720	89,911	900,313	333,496	סך-הכל נכסים

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
583	764
38,456	68,980
39,039	69,744
5,051	10,274
44,090	80,018

מזומנים בבנקים
פיקדונות קצרי מועד
סה"כ מזומנים ושווי מזומנים בשקלים
מזומנים ושווי מזומנים במט"ח - דולר

באור 6 - חייבים אחרים ויתרות חובה

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
417	417
5,777	5,554
8,015	21,648
134	55
423	1,899
2	9
14,768	29,582

מבטח משנה
החזרי דמי ניהול מהחברה המנהלת - בעל עניין
הפניקס חברה לביטוח - גביה לקבל - בעל עניין
חייבים בגין מעבר עמיתים
ריבית דיבידנד וסכומים אחרים לקבל
אחרים

באור 7 - ניירות ערך שאינם סחירים

א. עד חודש דצמבר 2003 השקיעה הקרן 70% מסך נכסיה באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. עקב שינוי תקנות מס הכנסה המגביל את אגרות החוב המיועדות לשיעור של 30% מסך נכסי הקרן ירד בהדרגה שיעור החזקה של הקרן, באגרות חוב מיועדות החל מיום 1 בינואר 2004 עד לשיעור של 31% מסך נכסי הקרן למועד המאזן. (למעט בגין זכאים קיימים לפנסיה עד 31 בדצמבר 2003 שבגינם זכאית הקרן להשקיע באגרות החוב המיועדות על פי הסדרי העבר).

בכל עת בו שיעור אגרות החוב המיועדות ירד מתחת ל- 30% מסך נכסי הקרן, תהיה הקרן רשאית לרכוש אגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ב. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		איגרות חוב
253,269	265,696	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שנרכשו לפני יום 1 בינואר 2004
122,694	198,070	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שרכשו אחרי יום 1 בינואר 2004
159,912	* 97,649	איגרות חוב קונצרניות
<u>535,875</u>	<u>561,415</u>	
		ניירות ערך אחרים
37,961	32,394	קרנות השקעה
1	230	אופציות לא סחירות
13,852	12,499	מכשירים מובנים בחו"ל
<u>51,814</u>	<u>45,123</u>	
<u>587,689</u>	<u>606,538</u>	סה"כ ניירות ערך שאינם סחירים

* מתוך סכום זה סך של 38,843 אלפי ש"ח הינם אגרות חוב המשוערכות בהתאם לעלותם המתואמת וזאת כפוף להוראות השעה (ראה באור 2ה').

ג. מועדי פדיון אגרות החוב הבלתי סחירות לאחר תאריך המאזן

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,535	12,639	עד שנה
6,566	6,234	אחרי שנה ועד שנתיים
11,244	17,000	אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים
44,659	18,161	אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים
25,274	20,424	אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים
72,648	75,070	אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים
183,826	190,164	אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים
178,096	214,920	אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים
6,027	6,803	אחרי 15 שנה
<u>535,875</u>	<u>561,415</u>	

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ד. תנאים - מידע משלים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אחוזים/שנים</u>	<u>אחוזים/שנים</u>	
		<u>אגרות החוב הצמודות למדד המחירים לצרכן</u>
		<u>ממשלתיות</u>
9.6	10.1	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
4.8	4.8	התשואה הריאלית השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
		<u>אחרות</u>
7.0	6.0	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.9	5.7	התשואה הריאלית השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
		<u>אגרות החוב הצמודות למטבע חוץ</u>
3.3	2.8	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
7.5	7.5	התשואה הריאלית השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

ה. אגרות חוב אחרות המהוות מעל 5% מסך אגרות החוב האחרות:

<u>אחזקה מסך</u>	<u>מועד ריבית</u>	<u>מועד פדיון</u>	<u>תשואה שנתית ממוצעת משוקללת לפדיון</u>	<u>ריבית נקובה</u>	<u>תקופה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>	<u>שווי הוגן אלפי ש"ח</u>	<u>ערך נקוב אלפי ש"ח</u>	
<u>%</u>			<u>%</u>	<u>%</u>	<u>שנים</u>			
								<u>31 בדצמבר 2008</u>
5.0	1	6.09	32.27	4.10	0.4	4,891	5,000	אפריקה ישראל פועלים הון ראשוני
5.5	4	12.19	9.20	5.75	7.2	5,344	6,000	לאומי הון
6.3	1	6.17	8.99	6.90	6.2	6,126	6,000	טי.אם.אי
6.2	3	1.09	15.19	7.18	3.1	6,014	7,000	

31 בדצמבר 2007

אין

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - ניירות ערך סחירים

א. ההרכב

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
69,350	176,584	איגרות חוב ממשלתיות
365,814	238,735	איגרות חוב אחרות
435,164	415,319	
208,371	335,155	מניות וניירות ערך אחרים
643,535	750,474	סה"כ ניירות ערך סחירים

ב. מועדי פדיון אגרות החוב הסחירות לאחר תאריך המאזן

31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
14,305	4,561	עד שנה
17,664	12,755	אחרי שנה ועד שנתיים
33,141	18,599	אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים
48,897	26,437	אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים
52,522	28,582	אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים
124,965	122,138	אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים
91,729	126,491	אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים
39,167	66,552	אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים
12,774	9,204	אחרי 15 שנה
435,164	415,319	

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ג. תנאים - מידע משלים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אחוזים/שנים</u>	<u>אחוזים/שנים</u>	
		<u>אגרות החוב הצמודות למדד המחירים לצרכן</u>
7.9	8.4	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
5.2	5.0	התשואה הריאלית השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
		<u>אגרות החוב הצמודות למטבע חוץ</u>
5.9	6.5	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
6.4	6.3	התשואה הריאלית השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
		<u>אגרות החוב ללא תנאי הצמדה</u>
5.8	7.7	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
7.1	5.8	התשואה הריאלית השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

באור 9 - פיקדונות והלוואות

א. ההרכב

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
9,337	8,173	פיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
7,405	8,684	הלוואות למבוטחים (ראה ד')
16,896	9,994	הלוואות לאחרים (ראה ה')
<u>33,638</u>	<u>26,851</u>	סה"כ פיקדונות בבנקים והלוואות

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - פיקדונות והלוואות (המשך)

ב. מועדי הפדיון לאחר תאריך המאזן

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
5,478	1,556	עד שנה
3,369	1,951	אחרי שנה ועד שנתיים
8,347	3,394	אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים
2,904	2,673	אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים
5,695	6,728	אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים
2,652	2,419	אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים
2,278	6,637	אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים
2,235	1,005	אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים
680	488	אחרי 15 שנה
<u>33,638</u>	<u>26,851</u>	

ג. תנאים - מידע משלים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אחוזים/שנים</u>	<u>אחוזים/שנים</u>	
4.5	4.0	<u>פיקדונות והלוואות הצמודים למדד המחירים לצרכן</u>
6.3	5.8	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים) התשואה הריאלית השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

ד. הלוואות למבוטחים

ההלוואות הינן צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 6.5% לשנה (2007 - זהה). ההלוואות עומדות לפירעון תוך תקופה שאינה עולה על 5 שנים.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 - פיקדונות והלוואות (המשך)

ה. הלוואות לאחרים

1. ההלוואה בסך 2,599 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 2,953 אלפי ש"ח) הינה צמודה למדד המחירים לצרכן ונושאת ריבית בשיעור 6.52%. ההלוואה עומדת לפירעון עד שנת 2026
2. הלוואה בסך 4,182 אלפי ש"ח הינה צמודה למדד המחירים לצרכן (שנה קודמת – 4,549 אלפי ש"ח) ונושאת ריבית בשיעור 6.6%. הלוואה עומדת לפירעון בשנת 2010.
3. הלוואה בסך 2,686 הינה צמודה למדד המחירים לצרכן (שנה קודמת – 4,104 אלפי ש"ח) נושאת ריבית בשיעור 7.19%. ההלוואה עומדת לפירעון בשנת 2011.

באור 10 - התחייבויות שוטפת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,090	989	כספים שטרם זוהו
439	379	פנסיונרים לשלם
1,235	2,318	התחייבות בגין אופציות
2,225	4,339	שיקים לפירעון
3,240	5,446	חברה מנהלת - בעל עניין
43	677	מוסדות
		עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - קרן פנסיה
4,297	293	לעמיתים ותיקים - בעל עניין
90	723	קרן פנסיה כללית - בעל עניין
87	1	"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - בעל עניין
<u>14,746</u>	<u>15,165</u>	

באור 11 - ההתחייבות הפנסיונית

א. כללי

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר חיצוני, מר ישעיהו אורזיצר (שנה קודמת – זהה), על בסיס מערכת הנחות וכללי חישוב שקבע הממונה על שוק ההון הכוללים ריבית להיוון התחייבויות לפנסיונרים זכאים (פרשו עד חודש 12/2003) ולפנסיונרים חדשים (פרשו מחודש 1/2004), לוחות תמותה לפנסיונרים, לאלמנות/אלמנים ולנכים, שיפורים עתידיים בתוחלת החיים, שיעורי נישואין, הפרשי גילים בין בני הזוג ונתונים על הילדים.

בשנת 2007 שונו הלוחות עליהם מסתמך האקטואר על פי הנחיות אגף שוק ההון.

הדוח האקטוארי אינו מהווה חוות דעת לגבי התאמת ההנחות למציאות, או התאמתן לצורך חלוקת נכסי הקרן בין מבוטחים ופנסיונרים.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - ההתחייבות הפנסיונית (המשך)

ב. מעבר לקרן תשואה

קרן הפנסיה פעלה בעבר כקרן "זכויות" והחל משנת 2004 הקרן החלה לפעול כקרן מסוג "תשואה", התקנון המותאם לקרן תשואה קיבל אישור אוצר במרץ 2005 ובנובמבר 2005, מרץ 2006, ינואר 2007, דצמבר 2007, וינואר 2008 ומרץ 2009.

ג. הערות האקטואר

בהערותיו לדוח האקטוארי מציין האקטואר בין השאר כדלהלן:

1. **חיתום רפואי** – בעת הצטרפות עמית או במעבר ממסלול למסלול רשאית הקרן לדרוש לערוך בדיקה רפואית או הצהרת בריאות. מדיניות הקרן כיום לדרוש הצהרת בריאות רק מעמיתים המצטרפים באופן אישי שלא במסגרת מקומות עבודה. עמית המצטרף לקרן דרך מקום עבודה אינו עובר חיתום רפואי מתוך הנחה שהעמית עבר בדיקה רפואית לפני קבלתו לעבודה. כמו כן תקופת ההכשרה של 5 שנים בגין מחלה קודמת מקטינה את סיכוני הקרן. מציע להנהלת הקרן לבחון מידי תקופה את המדיניות שנקבעה.

2. **חישוב החבות האקטוארית לנכים** – בחישוב החבות האקטוארית לנכים הנחתי כי לא תהיה חזרה של נכים לפעילות (היוון הפנסיה לנכה לכל החיים ללא גריעה של חזרה לפעילות).

3. **תשואה דימוגרפית** - במהלך שנת 2008 הקרן השיגה תשואה דמוגרפית חיובית שנבעה מפטירות פעילים ויציאות לנכות שהיו בשיעורים נמוכים מהשיעורים שנקבעו בהוראות האוצר. וקטור הריבית להיוון ליום 31/12/2008 הינו נמוך מווקטור הריביות ליום 31/12/2007 ולכן חל גידול חיובי בעתודות לפנסיונרים.

4. **הפרש הגיל בין בני הזוג של פנסיונרים** – הפרש הגיל בין בני זוג חושב לפי הנתונים בקובץ הפנסיונרים ובאין נתונים הונח כי הפרש הגיל הממוצע בין בני הזוג הנשואים הינו 5 שנים לגברים ו- 3 שנים לנשים.

5. **פנסיה בגין צבירה למבוטחים שעברו גיל 60** – חוזר האוצר מיום 17 במאי 2007 קובע כי הפנסיה בגין צבירה שנצברה לזכות מבוטחים שעברו גיל 60 ביום 31/12/2007 תחושב לפי מקדמי ההמרה המופיעים בתקנות שהיו בתוקף ביום 31/12/2007. הפער בין מקדמי ההמרה הקודמים למקדמי ההמרה החדשים שיהיו בתוקף החל מיום 1/1/2008 מגיע לכ- 6% - 8% כתוצאה מכך התשואה הדמוגרפית של הקרן בשנים הקרובות, עד לפרישה לפנסיה זקנה של כל המבוטחים הני"ל, תקטן בסכום המוערך בכ- 3 מיליון ₪.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 - ההתחייבות הפנסיונית (המשך)

ד. עודף / גרעון אקטוארי

2006	31 בדצמבר 2007 (*)	2008	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	
-	0.46	0.84	עודף / גרעון אקטוארי בגין מקרי נכות
-	0.77	0.56	עודף / גרעון אקטוארי בגין מקרי פטירת מבוטחים
-	0.00	0.00	עודף / גרעון אקטוארי בגין זקנה ושאיירי זקנה
-	0.00	0.00	עודף / גרעון אקטוארי בגין עזיבות
-	(0.59)	0.19	עודף/גרעון אקטוארי בגין גורמים אחרים
<u>0.39</u>	<u>0.64</u>	<u>(1.59)**</u>	סך הכל עודף / גרעון אקטוארי
			תוספת עודף / גרעון אקטוארי למקבלי פנסיה :
-	3.51	(8.92)	עודף / גרעון אקטוארי בגין סטיות מהנחות התשואה
-	1.39	(3.71)	עודף / גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
-	(1.17)	1.93	עודף/גרעון בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות
-	0.64	1.59	עודף / גרעון אקטוארי בגין שינויים אחרים
<u>0.39</u>	<u>4.37</u>	<u>(9.11)</u>	סך הכל
			תוספת עודף / גרעון אקטוארי לזכאים קיימים :
-	4.90	(4.69)	עודף / גרעון אקטוארי בגין סטיות מהנחות התשואה
	0.34	(1.45)	עודף / גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
-	(0.07)	2.10	עודף/גרעון בגין שינויים בעתודה והשפעות צולבות
-	0.64	1.59	עודף / גרעון אקטוארי בגין שינויים בריבית ההיוון
<u>3.37</u>	<u>5.81</u>	<u>(2.45)</u>	סך הכל

(*) הוצג מחדש

(**) כולל רווח דמוגרפי שחולק במהלך השנה בסך 1.70%.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

ליום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
12,704	24,527	39,720	מניירות ערך שאינם סחירים
589	6,849	(21,347)	מאגרות חוב ממשלתיות (מיועדות)
3,899	1,364	(23,760)	מאגרות חוב אחרות
17,192	32,740	(5,387)	ממניות וניירות ערך אחרים
9,124	4,550	15,776	מניירות ערך סחירים
9,727	13,909	(110,790)	מאגרות חוב ממשלתיות
16,275	35,417	(213,068)	מאגרות חוב אחרות
35,126	53,876	(308,082)	ממניות וניירות ערך אחרים
326	922	213	מפיקדונות והלוואות
532	188	310	מפיקדונות בבנקים
454	793	605	מהלוואות למבוטחים
1,312	1,903	1,128	מהלוואות לאחרים
53,630	88,519	(312,341)	סך הכל הכנסות (הפסדים) מהשקעות

באור 13 - הכנסות (הפסדים) אחרות, נטו

כוללות הכנסות או הוצאות ריבית בגין איחור בהעברת דמי גמולים אל הקרן או מהקרן (שנה קודמת – כנ"ל).

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14 - דמי ניהול לחברה מנהלת

א. בחודש אפריל 2004 פרסם הממונה תיקון להוראות לניהול קרנות פנסיה "חדשות", שנכנס לתוקף ביום 31 בדצמבר 2003. על-פי התיקון הנ"ל:

שיעור דמי הניהול השתנה משיעור של 8% מדמי הגמולים (כולל 2% העברה לעתודות) שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2003 לשיעור של 6% מדמי הגמולים, בתוספת 0.5% בחישוב שנתי מסך נכסי הקרן (לא כולל נכסים המוחזקים כנגד התחייבות לזכאים קיימים לפנסיה), החל מיום 1 במאי 2004. בגין החודשים ינואר עד אפריל 2004 נגבו דמי הניהול בשיעור של 6% מדמי הגמולים בלבד.

ב. דמי הניהול שגבתה החברה המנהלת בפועל:

ליום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,780	19,256	29,807	דמי ניהול שנגבו מדמי גמולים
4,022	5,593	6,942	דמי הניהול שנגבו מסך הנכסים
13,802	24,849	36,749	סה"כ דמי ניהול
(1,961)	(5,136)	(5,059)	בניכוי החזרי דמי ניהול
11,841	19,713	31,690	

ג. שיעורי דמי ניהול בשנת 2008:

באחוזים

0.5	שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים עפ"י ההוראות
6.0	שיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מדמי הגמולים עפ"י ההוראות
0.4	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך נכסי המבוטחים
5.2	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מדמי הגמולים

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - עמלות ניהול השקעות

א. שיעורי הוצאות העמלות

<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
0.04%	0.09%	0.17%	שיעור ממוצע העמלות ששילמה הקרן בפועל בשנת הדיווח

ב. עמלות קניה ומכירה כוללת עמלות ניהול חיצוני בסך 2,055 אלפי ש"ח (שנה קודמת – אין).

באור 16 - מיסים על הכנסה

- א. קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2009. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים (בכפוף להתנאות מסוימות בהן עמדה הקרן).
- ב. הכנסות הקרן פטורות ממס, בהתאם לסעיף 29(2) לפקודת מס הכנסה, ובכפוף להוראות הפקודה. על אף הפטור האמור, קרן הפנסיה חייבת במס בגין הכנסות מניירות ערך זרים בהתאם לסעיף 129 ב' לפקודת מס הכנסה. בתיקון 142 לפקודת מס הכנסה מיום 29 בדצמבר 2004 נקבע כי הכנסות קרנות הפנסיה מניירות ערך זרים שנצברו החל מיום 1 בינואר 2005 יהיו פטורות ממס.
- ג. על פי סעיף 3 (ח) לפקודת מס הכנסה, הכנסות הקרן מריבית שנצברה על איגרות חוב מסוימות בתקופה שבה הוחזקו בידי גוף אחר, חייבת במס.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 17 - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

א. השווי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (מדיניות חשבונאית).
להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל, למעט אגרות חוב מיועדות המוצגות בהתאם להנחיית אגף שוק על בסיס ערך המתואם.

ב. סיכונים

הנכסים הפיננסיים (איגרות החוב, פיקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.

באור 18 - תשואת הקרן

א. תשואה פיננסית למבוטחים שהשיגה הקרן בגין השקעותיה העומדות כנגד היתרות הצבורות של המבוטחים בקרן

תשואה נומינלית שנתית ברוטו למבוטחים על ההשקעות החופשיות	תשואה נומינלית שנתית ברוטו כוללת למבטחים	
%		
12.00	8.42	תשואה ממוצעת לשנת: 2001
2.59	9.19	2002
6.59	6.82	2003
7.56	6.64	2004
12.79	10.48	2005
8.70	7.56	2006
9.43	9.11	2007
(31.12)	(20.08)	2008
(0.30)	2.05	תשואה ממוצעת: לחמש שנים אחרונות שהסתיימו ביום 31.12.2008
3.32	4.26	לשמונה שנים אחרונות שהסתיימו ביום 31.12.2008

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 19 - פסק דין בעניין "עמיתי תקופת הביניים"

בהתאם לפסיקת בג"צ מיום 22.12.98 בתיק מס' 7,691/95, 2878/96 מבוטחים שהצטרפו לקרן בתקופה 1-3/95 (להלן – עמיתי תקופת הביניים) היו זכאים לבחור לעבור לקרן הפנסיה הותיקה במסלול יסוד.

בהתאם לחוזר פנסיה 1999/1 שפרסם הממונה ביום 14/12/99 קרן הפנסיה הותיקה שינתה את תקנונה וקבעה תנאים מיוחדים לעמיתי תקופת הביניים. השינויים בתקנון אושרו ביום 5.3.06.

מרבית יתרות מבוטחים אלו הועברו בסוף שנת 2006 לקרן הפנסיה הותיקה. שאר היתרה הועברה בשנה קודמת.

באור 20 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות של בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,777	5,554
8,015	21,648
<u>13,792</u>	<u>27,202</u>
3,240	5,446
4,297	293
90	723
87	1
<u>7,714</u>	<u>6,463</u>
<u>6,078</u>	<u>20,739</u>

יתרות חובה

החוזרי דמי ניהול מחברה מנהלת - בעל עניין *
הפניקס חברה לביטוח - גביה לקבל - בעל עניין

יתרות זכות

חברה מנהלת - בעל עניין
עמית קרן פנסיה לעמיתים ותיקים – בעל עניין
קרן פנסיה חדשה כללית - בעל עניין
"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ - בעל עניין

* החברה המנהלת חתמה הסכמים להחזר חלק מדמי הניהול הנגבים למבוטחים. ההחזרים שימשו להגדלת הצבירה הפנסיונית או לרכישת כיסויים ביטוחיים. הסכומים שנוקפו הינם משוערים ויותאמו לאחר שמערכת המחשוב הפנסיונית החדשה תופעל. בשנת 2006 בעקבות בדיקה נוספת של נתוני החזרים והכיסויים הביטוחיים שניתנו למבוטחים בשנת 2005, נערך מיון מחדש של החזרים והכיסויים הביטוחיים.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הכנסות והוצאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
894	1,648	<u>הכנסות</u> הפניקס חברה לביטוח-ריבית בגין גביה
19,713	31,690	<u>הוצאות</u> חברה מנהלת (*)

(*) בדוחות הכספיים של החברה המנהלת נרשמו הכנסות מדמי ניהול נטו בשנת 2008 בסך של 31,724 אלפי ש. ההפרש נובע מהתאמות בהחזרי דמי ניהול משנים קודמות.

ג. יתרות הגבוהות במהלך השנה

היתרות לסוף השנה מהוות את היתרה הגבוהה במהלך השנה. היתרות בין חברתיות לא נושאות ריבית והצמדה.

באור 21 - העברות מקרנות (לקרנות) פנסיה חדשות

א. מעבר עמיתים בין קרנות חדשות

הוראות הממונה מתירות המתייחסות מעבר עמיתים בין קרנות פנסיה חדשות. העברה מקרן לקרן נערכת על פי נהלים שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, בכפוף למועדים שנקבעו. העברות אלו החלו להתבצע בשנת 2005.

ב. להלן פירוט העברות בשנת הדוח:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
136,460	96,345	העברות מקרנות פנסיה חדשות אחרות
(33,793)	(35,890)	העברות לקרנות פנסיה חדשות אחרות
<u>102,667</u>	<u>60,455</u>	

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - 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 במועדם על ידי העברת כספים לקרן. החל מחודש ינואר 2009 מופעלת מערכת ניהול פיגורי מעסיקים באופן ממוכן. הליך העברת חובות לטיפול משפטי נמצא בתהליכי אפיון ורק אז ניתן יהיה לאמוד את חובות המעסיקים ולטפל בהם בהתאם להוראות החוק. במהלך שנת 2009 החברה מעריכה כי ניתן יהיה לאמוד את חובות המעסיקים.
- ב.** הקרן התקשרה להשקעה בסך 5,290 אלפי דולר בקרנות השקעה. נכון ליום 31 בדצמבר 2008 השקיעה הקרן סך של כ – 4,523 אלפי דולר מסך התחייבויותיה.