

**הפניקס גמל בע"מ**  
=====

**קרנות "הפניקס השתלמות"**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2006**

## **דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של**

### **הפניקס גמל בע"מ**

### **קרנות "הפניקס השתלמות"**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרנות "הפניקס השתלמות" (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. 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), התשל"ג - 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

תאריך : \_\_\_\_\_

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

מאזנים מאוחדים

בערכים מדווחים

<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2005</u>	<u>2006</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>	<u>נכסים</u>
			<u>השקעות</u>
			<b>מזומנים ושווי מזומנים:</b>
969	2,750		מזומנים בבנקים
8,628	7,883		פקדונות קצרי מועד
9,597	10,633		
			<b>ניירות ערך סחירים:</b>
25,341	31,130	5	אגרות חוב ממשלתיות
21,329	44,594	5	אגרות חוב קונצרניות
18,773	33,755	7	מניות וניירות ערך אחרים
65,443	109,479		
			<b>ניירות ערך בלתי סחירים:</b>
7,066	20,862	6	אגרות חוב קונצרניות
1,533	3,990	8	מניות וניירות ערך אחרים
8,599	24,852		
566	2,819	9	<b>הלוואות לאחרים</b>
60	187		<b>ריבית ודיבידנד לקבל</b>
84,265	147,970		<b>סך כל ההשקעות</b>
84,265	147,970		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכויות עמיתים והתחייבויות</b>
81,470	147,707		זכויות העמיתים
2,663	-	10	סכומים שהתקבלו וטרם שוייכו לעמיתים
84,133	147,707		<b>סה"כ זכויות העמיתים</b>
132	263	11	זכאים ויתרות זכות
84,265	147,970		<b>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאוה סירטו מנהלת כספים	ישראל מעוז מנכ"ל	דב רם יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים:
---------------------------	---------------------	--------------------------	--------------------------------

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

### מאזנים לפי מסלולים

#### בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2006

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
<u>כללי</u>	<u>שקלי</u>	<u>מט"ח</u>	<u>מדדי</u>	<u>מנייתי</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
2,745	2	1	1	1
5,803	21	56	23	1,980
8,548	23	57	24	1,981
30,959	112	-	59	-
44,586	-	-	8	-
32,309	-	-	-	1,446
107,854	112	-	67	1,446
20,862	-	-	-	-
3,990	-	-	-	-
24,852	-	-	-	-
2,819	-	-	-	-
185	-	-	-	2
144,258	135	57	91	3,429
144,258	135	57	91	3,429
144,013	135	57	91	3,411
245	-	-	-	18
144,258	135	57	91	3,429

#### נכסים

#### השקעות

#### מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים בבנקים

פקדונות קצרי מועד

#### ניירות ערך סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

#### ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

#### הלוואות לאחרים

#### ריבית ודיבידנד לקבל

#### סך כל ההשקעות

#### סך כל הנכסים

#### זכויות עמיתים והתחייבויות

זכויות העמיתים

זכאים ויתרות זכות

#### סך כל זכויות העמיתים

והתחייבויות

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

### מאזנים לפי מסלולים

#### בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2005

מסלול כללי	מסלול שקלי	מסלול מט"ח	מסלול מדדי	מסלול מנייתי
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
961	5	1	1	1
8,296	-	15	9	308
9,257	5	16	10	309
25,115	175	-	51	-
21,322	-	-	7	-
17,514				1,259
63,951	175	-	58	1,259
7,066	-	-	-	-
1,533	-	-	-	-
8,599	-	-	-	-
566	-	-	-	-
60	-	-	-	-
82,433	180	16	68	1,568
82,433	180	16	68	1,568
82,307	180	16	68	1,562
126	-	-	-	6
82,433	180	16	68	1,568

#### נכסים

#### השקעות

#### מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים בבנקים

פקדונות קצרי מועד

#### ניירות ערך סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

#### ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

#### הלוואות לאחרים

#### ריבית לקבל

#### סך כל ההשקעות

#### סך כל הנכסים

#### זכויות עמיתים והתחייבויות

זכויות העמיתים וסכומים

שהתקבלו וטרם שוייכו לעמיתים

זכאים ויתרות זכות

#### סך כל זכויות העמיתים

והתחייבויות

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

### דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

#### בערכים מדווחים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 אלפי ש"ח	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח	באור	
138	164		<u>הכנסות</u>
			ממזומנים ושוי מזומנים
1,488	2,389		מניירות ערך סחירים:
486	2,224		אגרות חוב ממשלתיות
3,177	5,790		אגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
5,151	10,403		
469	(250)		מניירות ערך בלתי סחירים:
(152)	278		אגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
317	28		
66	23		מהלואות לאחרים
5,672	10,618		סך כל ההכנסות
1,081	2,056	12	<u>הוצאות</u>
201	75	13	דמי ניהול
2	3	14	עמלות
			מיסים
1,284	2,134		סך כל ההוצאות
4,388	8,484		הכנסות נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

בערכים מדווחים

<u>2005</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2006</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>	
25,744	84,133		<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
			<u>הפרשות:</u>
15,725	24,598		שכירים - הפרשות מעביד
6,229	9,662		שכירים - הפרשות עובד
3,745	7,224		הפרשות עמית עצמאי
25,699	41,484		<u>סך כל ההפרשות</u>
			<u>תשלומים לעמיתים:</u>
3,333	9,231		לעמיתים שכירים
219	615		לעמיתים עצמאיים
3,552	9,846		<u>סך הכל תשלומים</u>
			<u>העברת זכויות</u>
35,173	33,544		העברת זכויות אל חשבונות הקרן
(3,319)	(10,092)		העברת זכויות מחשבונות הקרן
31,854	23,452		<u>העברת זכויות, נטו</u>
54,001	55,090		<u>צבירה נטו</u>
4,388	8,484		<u>הכנסות נטו</u>
84,133	147,707	10	<u>זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

### בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2006					
מסלול כללי	מסלול שקלי	מסלול מט"ח	מסלול מדדי	מסלול מנייתי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
82,307	180	16	68	1,562	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
					<b>הפרשות:</b>
24,372	19	1	12	194	שכירים - הפרשות מעביד
9,574	8	1	5	74	שכירים - הפרשות עובד
7,087	-	-	19	118	הפרשות עמית עצמאי
41,033	27	2	36	386	<b>סך כל ההפרשות</b>
					<b>תשלומים לעמיתים:</b>
(9,087)	(75)	-	-	(69)	לעמיתים שכירים
(609)	-	-	-	(6)	לעמיתים עצמאיים
(9,696)	(75)	-	-	(75)	<b>סך הכל תשלומים</b>
					<b>העברת זכויות:</b>
31,452	76	38	18	1,960	העברת זכויות אל חשבונות הקרן <sup>(1)</sup>
(9,220)	(87)	-	(36)	(749)	העברת זכויות מחשבונות הקרן <sup>(1)</sup>
22,232	(11)	38	(18)	1,211	<b>העברת זכויות, נטו</b>
53,569	(59)	40	18	1,522	<b>צבירה נטו</b>
8,137	14	1	5	327	<b>הכנסות נטו</b>
144,013	135	57	91	3,411	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

<sup>(1)</sup> לרבות העברות בין המסלולים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

### בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2005					
מסלול כללי	מסלול שקלי	מסלול מט"ח	מסלול מדדי	מסלול מנייתי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,031	106	13	14	580	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
					<b>הפרשות:</b>
15,533	18	7	12	155	שכירים - הפרשות מעביד
6,161	6	3	4	55	שכירים - הפרשות עובד
3,692	-	-	7	46	הפרשות עמית עצמאי
25,386	24	10	23	256	<b>סך כל ההפרשות</b>
					<b>תשלומים לעמיתים:</b>
3,320	-	-	-	13	לעמיתים שכירים
219	-	-	-	-	לעמיתים עצמאיים
3,539	-	-	-	13	<b>סך הכל תשלומים</b>
					<b>העברת זכויות:</b>
33,869	141	187	42	934	העברת זכויות אל חשבונות הקרן <sup>(1)</sup>
(2,582)	(96)	(198)	(10)	(433)	העברת זכויות מחשבונות הקרן <sup>(1)</sup>
31,287	45	(11)	32	501	<b>העברת זכויות, נטו</b>
53,134	69	(1)	55	744	<b>צבירה נטו</b>
4,142	5	4	(1)	238	<b>הכנסות נטו</b>
82,307	180	16	68	1,562	<b>זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

<sup>(1)</sup> לרבות העברות בין המסלולים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

### באור 1 - כללי

#### א. הגדרות

##### דוחות כספיים אלה -

הקרן – קרנות "הפניקס השתלמות".

החברה המנהלת - הפניקס גמל בע"מ.

הבנק – בנק המזרחי המאוחד.

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

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

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

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.

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

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ב. הקרן אינה מהווה ישות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית המנוהלת ע"י חברת הניהול שלה, הפניקס גמל בע"מ. בהתאם להנחיות האוצר יש לערוך לה דוחות כספיים משל עצמה.

ג. הקרן מקבלת שירותי ניהול מבנק המזרחי המאוחד בע"מ (להלן: בנק) בתוקף הסכם שחתמה החברה המנהלת עם הבנק לתקופה של שנה שתסתיים במאי 2005 ואשר יחודש מאליו לתקופות נוספות של שנה כל אחת, בהעדר הודעה של אחד הצדדים על הרצון להפסיק את ההתקשרות.

ד. בהתאם לאישור קופת גמל שנתקבל מאגף שוק ההון ביטוח וחיסכון של משרד האוצר קיימים במסגרת הקרן אפיקי השקעה כדלקמן:

- הפניקס השתלמות כללי
- הפניקס השתלמות שקלי
- הפניקס השתלמות מט"ח (תחילת פעילות אוגוסט 2004)
- הפניקס השתלמות מדדי
- הפניקס השתלמות מנייתי

העמיתים רשאים לעבור מאפיק חסכון אחד למשנהו בכפוף לקביעת תקנון הקרן. חברה הגישה בקשה לסגירת המסלולים - הפניקס מסלול שקלי, הפניקס מסלול מדדי והפניקס מסלול מט"ח.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

#### באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

##### א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות אגף שוק ההון ותקנות מס הכנסה ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.

##### ב. דיווח כספי בערכים מדווחים -

בשנת 2001 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה (כפי שתוקן על ידי תקן חשבונאות מספר 17) נדרש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004.

הקרן החלה בפעילותה לאחר מועד המעבר (31 בדצמבר 2003) ובהתאם לכך הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים ומוצגים בערכים נומינליים.

##### ג. שווי מזומנים

אלה מתייחסים ליתרות בחשבון עובר ושב ולפקדונות לתקופה מקורית שאינה עולה על 30 יום.

##### ד. ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע חוץ, מוצגים לפי שער הבורסה ליום המאזן (השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון). יתרות זכות הנובעות מכתיבת אופציות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

##### ה. ניירות ערך בלתי סחירים

##### 1. אגרות חוב:

מוצגות לפי שווי הוגן המחושב 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.

##### 2. מניות וניירות ערך אחרים:

א. השקעות בקרנות השקעה מוצגות לפי הערכת מנהלי הקרנות.

ב. אופציות לא סחירות - מוצגות לפי מודל שפירסם הממונה.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

### ו. הלוואות לאחרים

הלוואות לאחרים - מוצגות לפי שווי הוגן המחושב 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.

### ז. הכנסות והוצאות

1. הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמות לצורך הצגתן בדוח "הכנסות והוצאות" לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתן.
2. הכנסות והוצאות נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן, דהיינו על בסיס צבירה, למעט החזרי דמי ניהול לעמיתים הנכללים עם קבלתם בפועל.

### ח. זכויות עמיתים

הפקדות והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים בחשבונות עם גבייתם או עם תשלומם לפי הענין. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

### ט. הוראות שיערוך

נכסי הקרן והתחייבויותיה מוערכים ליום המאזן לפי כללי הערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה והוראות אגף שוק ההון.

### י. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים ובהערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של הנכסים וההתחייבויות וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

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

#### **גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם** יא.

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן – "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן קובע כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ואינן מחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן 1, IFRS, "אימוץ לראשונה של תקני IFRS", לצורך המעבר.

על פי התקן, על היישות המדווחת לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

הממונה פרסם טיוטת חוזר לפיה בכוונתו להחיל את התקנים הנ"ל על הגופים המוסדיים.

השלכות המעבר לתקני IFRS, אם וכאשר יבוצע, תלויות בדבר אופן היישום ועיתויו.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

#### באור 3 - תשואות הקרן ושיעורי השינוי במדד ובדולר

##### א. תשואות הקרן:

שיעורי התשואה הממוצעת המדווחת בחשבונות העמיתים (מתייחס לחשבון עמית ללא תנועה בשנת הדוח) היו כדלהלן:

מסלול מנייתי <sup>(1)</sup>	מסלול מדדי <sup>(1)</sup>	מסלול מט"ח <sup>(2)</sup>	מסלול שקלי <sup>(1)</sup>	מסלול כללי <sup>(1)</sup>	
%	%	%	%	%	
<b>בשנת 2006</b>					
19.91	6.17	10.64	8.82	9.14	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
17.85	4.18	8.81	6.81	7.23	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
<b>בשנת 2005</b>					
30.67	5.21	6.97	4.06	10.33	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
29.14	3.74	5.54	2.66	8.31	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
<b>בשנת 2004</b>					
8.51	1.58	(2.90)	11.61	16.10	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
6.99	1.17	(3.05)	11.44	14.32	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי הוצאות דמי ניהול.

שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות האוצר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

<sup>(1)</sup> מתייחס לתקופה של 7 חודשים בשנת 2004.

<sup>(2)</sup> מתייחס לתקופה של 4 חודשים בשנת 2004.

##### ב. שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2003	2004	2005	2006	
	%	%	%	
(1.96)	0.90	2.69	(0.29)	שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(7.56)	(1.62)	6.85	(8.21)	שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

#### באור א' – שינוי שיטת שיערוך של נכסים שאינם רשומים למסחר

א. כללי -

בחודש מאי 2004 ואפריל 2005 פורסמו תיקונים לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) בתחולה מאפריל ויולי 2005, בהתאמה. התיקונים מתייחסים לדרך המדידה של נכסים בלתי סחירים - אגרות חוב, הלוואות, פקדונות ותעודות חוב מסחריות.

בהתאם לתיקונים נכסים אלה מוצגים במאזני הקופה על בסיס השווי ההוגן, במקום על בסיס העלות המותאמת (עלות בתוספת הכנסות שנצברו בהתאם לתנאי הצמדה של כל נכס ונכס). השווי ההוגן נאמד על בסיס מודל שקבע הממונה על שוק ההון ואשר מבוסס על היוון תזרימי מזומנים.

יישום האמור לעיל נעשה בשני שלבים -

באפריל 2005 - לגבי הנכסים הבלתי סחירים שנרכשו החל מאוגוסט 2003.  
ביולי 2005 - לגבי שאר הנכסים הבלתי סחירים.

#### ב. השפעת שינוי שיטת השיערוך על תשואת הקרן - שנה קודמת

##### מסלול כללי

שיערוך אפריל			
עלות מותאמת לאפריל 2005	שווי הוגן אפריל 2005	הפרש	תרומה לתשואה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אחוזים
42,692	42,958	266	0.62%

התרומה לתשואת הקופה בגין שינוי בשיטת השיערוך במהלך שנת 2005 היתה 0.62%.

הקרן הוקמה בשנת 2004 אי לכך אין לקרן נכסים בלתי סחירים שנרכשו מלפני אוגוסט 2003.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

<u>מאונח</u>					
<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2006</u>
8,569	-	2,064	-	10,633	מזומנים ושווי מזומנים
<u>ניירות ערך סחירים:</u>					
18,550	12,580	-	-	31,130	אגרות חוב ממשלתיות
1,000	40,757	559	2,278	44,594	אגרות חוב קונצרניות
24,125	-	33	9,597	33,755	מניות וניירות ערך אחרים
43,675	53,337	592	11,875	109,479	<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>					
-	20,862	-	-	20,862	אגרות חוב קונצרניות
3,990	-	-	-	3,990	מניות וניירות ערך אחרים
3,990	20,862	-	-	24,852	<b>סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים</b>
-	555	2,264	-	2,819	הלוואות לאחרים
26	160	1	-	187	ריבית ודיבידנד לקבל
56,260	74,914	4,921	11,875	147,970	<b>סה"כ נכסים</b>
(20)	-	(56)	-	(76)	התחייבויות בגין אופציות



## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

<u>מסלול כללי</u>					
<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2006</u>
6,484	-	2,064	-	8,548	מזומנים ושווי מזומנים
<u>ניירות ערך סחירים:</u>					
18,438	12,521	-	-	30,959	אגרות חוב ממשלתיות
1,000	40,749	559	2,278	44,586	אגרות חוב קונצרניות
22,679	-	33	9,597	32,309	מניות וניירות ערך אחרים
42,117	53,270	592	11,875	107,854	סה"כ ניירות ערך סחירים
<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>					
-	20,862	-	-	20,862	אגרות חוב קונצרניות
3,990	-	-	-	3,990	מניות וניירות ערך אחרים
3,990	20,862	-	-	24,852	סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים
<u>הלוואות לאחרים</u>					
-	555	2,264	-	2,819	
26	158	1	-	185	ריבית ודיבידנד לקבל
52,617	74,845	4,921	11,875	144,258	סה"כ נכסים
(7)	-	(56)	-	(63)	התחייבויות בגין אופציות

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

#### מסלול שקלי

31 בדצמבר 2006

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

#### מסלול מט"ח

31 בדצמבר 2006

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

#### מסלול מדדי

<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>סה"כ</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>31 בדצמבר 2006</u>		
מזומנים ושווי מזומנים	-	24
ניירות ערך סחירים:		
אגרות חוב ממשלתיות	59	59
אגרות חוב קונצרניות	8	8
<b>סה"כ נכסים</b>	<b>67</b>	<b>91</b>

#### מסלול מנייתי

31 בדצמבר 2006

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

<u>מאוחד</u>					
<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2005</u>
9,573	-	24	-	9,597	מזומנים ושווי מזומנים
<u>ניירות ערך סחירים:</u>					
15,778	9,563	-	-	25,341	אגרות חוב ממשלתיות
-	16,927	-	4,402	21,329	אגרות חוב קונצרניות
12,685	-	-	6,088	18,773	מניות וניירות ערך אחרים
28,463	26,490	-	10,490	65,443	סה"כ ניירות ערך סחירים
<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>					
-	7,066	-	-	7,066	אגרות חוב קונצרניות
155	-	-	1,378	1,533	מניות וניירות ערך אחרים
155	7,066	-	1,378	8,599	סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים
-	566	-	-	566	הלוואות לאחרים
-	60	-	-	60	ריבית לקבל
38,191	34,182	24	11,868	84,265	סה"כ נכסים
(34)	-	-	-	(34)	התחייבויות בגין אופציות

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

<u>מסלול כללי</u>					
	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סה"כ
31 בדצמבר 2005	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים	9,233	-	24	-	9,257
<u>ניירות ערך סחירים:</u>					
אגרות חוב ממשלתיות	15,603	9,512	-	-	25,115
אגרות חוב קונצרניות	-	16,920	-	4,402	21,322
מניות וניירות ערך אחרים	11,426	-	-	6,088	17,514
סה"כ ניירות ערך סחירים	27,029	26,432	-	10,490	63,951
<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>					
אגרות חוב קונצרניות	-	7,066	-	-	7,066
מניות וניירות ערך אחרים	155	-	-	1,378	1,533
סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים	155	7,066	-	1,378	8,599
הלוואות לאחרים	-	566	-	-	566
ריבית לקבל	-	60	-	-	60
סה"כ נכסים	36,417	34,124	24	11,868	82,433
התחייבויות בגין אופציות	(34)	-	-	-	(34)

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

#### מסלול שקלי

31 בדצמבר 2005

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

#### מסלול מט"ח

31 בדצמבר 2005

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

#### מסלול מדדי

<u>ס"ה כ</u>	<u>בהצמדה למדד</u>	<u>ללא</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>המחירים</u>	<u>הצמדה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>לצרכן</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2005</u>
10	-	10	מזומנים ושווי מזומנים
51	51	-	<u>ניירות ערך סחירים:</u> אגרות חוב ממשלתיות
7	7	-	אגרות חוב קונצרניות
68	58	10	<u>ס"ה נכסים</u>

#### מסלול מנייתי

31 בדצמבר 2005

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

### באור 5 – אגרות חוב סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. <u>הרכב:</u>
		<u>מאוחד</u>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות:</u>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:</u>
38	-	מלווה קצר מועד (מק"מ)
25,303	31,130	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
25,341	31,130	<b>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות</b>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות:</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:</u>
16,824	40,114	בלתי ניתנות להמרה
103	2,202	ניתנות להמרה
16,927	42,316	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</b>
4,402	2,278	<u>אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל</u>
21,329	44,594	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</b>
46,670	75,724	<b>סך הכל אגרות חוב סחירות</b>

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2006					
<u>מסלול</u> <u>מנייתי</u>	<u>מסלול</u> <u>מדדי</u>	<u>מסלול</u> <u>מט"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>שקלי</u>	<u>מסלול</u> <u>כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
					<b><u>הרכב לפי מסלולים:</u></b>
					<b><u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u></b>
-	59	-	112	30,959	<b><u>בארץ:</u></b>
					<b><u>אגרות חוב קונצרניות סחירות:</u></b>
					<b><u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u></b>
					<b><u>בארץ:</u></b>
-	8	-	-	40,106	בלתי ניתנות להמרה
-	-	-	-	2,202	ניתנות להמרה
-	8	-	-	42,308	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
-	-	-	-	2,278	אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל
-	8	-	-	44,586	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
-	67	-	112	75,545	סך הכל אגרות חוב סחירות

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2005					
מסלול מנייתי	מסלול מדדי	מסלול מט"ח	מסלול שקלי	מסלול כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
					<b>ההרכב לפי מסלולים:</b>
					<b>אגרות חוב ממשלתיות סחירות:</b>
					<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
					<u>בארץ:</u>
-	-	-	38	-	מלווה קצר מועד (מק"מ)
-	51	-	137	25,115	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
-	51	-	175	25,115	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
					<b>אגרות חוב קונצרניות סחירות:</b>
					<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
					<u>בארץ:</u>
-	7	-	-	16,817	בלתי ניתנות להמרה
-	-	-	-	103	ניתנות להמרה
-	7	-	-	16,920	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
-	-	-	-	4,402	אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל
-	7	-	-	21,322	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
-	58	-	175	46,437	סך הכל אגרות חוב סחירות



## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר</u> <u>2005</u> <u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>31 בדצמבר 2006</u> <u>אגרות חוב קונצרניות</u> <u>להמרה</u>	<u>אגרות חוב</u> <u>ממשלתיות</u>	<u>שנים</u>	<u>משך חיים ממוצע (מח"מ):</u>	<u>ב.</u>
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>		
					<u>מאוחד</u>	
					אגרות חוב סחירות:	
4.26	5.03	-	5.30	5.01	בלתי צמודות	
6.85	5.59	3.64	4.40	9.68	צמודות למדד	
13.49	16.74	2.38	17.24	-	צמודות למט"ח	
<u>6.6</u>	<u>5.86</u>	<u>9.60</u>	<u>5.11</u>	<u>6.90</u>	<u>מח"מ ממוצע</u>	
					<u>מסלול כללי</u>	
					אגרות חוב סחירות:	
4.29	5.04	-	5.30	5.01	בלתי צמודות	
6.96	5.59	3.64	4.40	9.68	צמודות למדד	
13.49	16.74	2.38	17.24	-	צמודות למט"ח	
<u>6.68</u>	<u>5.87</u>	<u>3.60</u>	<u>5.20</u>	<u>4.61</u>	<u>מח"מ ממוצע</u>	
					<u>מסלול שקלי</u>	
					אגרות חוב סחירות:	
<u>1.86</u>	<u>1.92</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.92</u>	בלתי צמודות	

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2005		31 בדצמבר 2006		
סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה	לא להמרה	
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים
משך חיים ממוצע (מח"מ):				
מסלול מדדי				
אגרות חוב סחירות:				
3.12	2.35	-	3.59	2.20
צמודות למדד				

31 בדצמבר 2006					תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות			
סך הכל	סך הכל	להמרה	לא להמרה		
%	%	%	%		
מאוחד					
אגרות חוב סחירות:					
5.87	5.27	-	5.32	5.27	בלתי צמודות
4.25	4.97	5.75	5.35	3.66	צמודות למדד
4.05	3.15	13.95	3.08	-	צמודות למט"ח
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון					
4.78	4.98	6.05	5.23	4.62	

ג.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר 2005</u>	<u>סך הכל</u>	<u>31 בדצמבר 2006</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>אגרות חוב</u>	<u>תשואה ממוצעת</u>
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>ממשלתיות</u>	<u>משוקללת לפדיון:</u>
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>מסלול כללי</u>
					אגרות חוב סחירות:
5.88	5.27	-	5.20	5.27	בלתי צמודות
4.25	4.97	5.75	5.35	3.64	צמודות למדד
4.05	3.39	13.95	3.08	-	צמודות למט"ח
<u>4.79</u>	<u>4.98</u>	<u>6.05</u>	<u>5.20</u>	<u>4.61</u>	<u>תשואה ממוצעת</u>
					<u>משוקללת לפדיון</u>
					<u>מסלול שקלי</u>
					אגרות חוב סחירות:
5.4	5.32	-	-	5.32	בלתי צמודות
<u>5.4</u>	<u>5.32</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.32</u>	
					<u>מסלול מדדי</u>
					אגרות חוב סחירות:
3.86	3.98	-	4.50	3.92	צמודות למדד
<u>3.86</u>	<u>3.98</u>	<u>-</u>	<u>4.50</u>	<u>3.92</u>	



# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 7 – מניות וניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>ההרכב:</u>
		<u>מאחד</u>
		<u>מניות סחירות:</u>
7,638	17,980	מניות בארץ
2,260	2,608	מניות בחו"ל
<u>9,898</u>	<u>20,588</u>	<b>סך הכל מניות סחירות</b>
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u>
-	146	כתבי אופציה
10	54	אופציות
3,634	5,315	תעודות סל
1,403	663	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:</u>
3,828	6,989	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>8,875</u>	<u>13,167</u>	<b>סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים</b>
<u>18,773</u>	<u>33,755</u>	<b>סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים</b>

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 7 – מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

<u>31 בדצמבר 2006</u>		<u>הרכב לפי מסלולים:</u>	
<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
		<u>מניות סחירות:</u>	
1,352	16,628	מניות בארץ	
-	2,608	מניות בחו"ל	
<u>1,352</u>	<u>19,236</u>	<b>סך הכל מניות סחירות</b>	
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u>	
-	146	כתבי אופציה	
7	47	אופציות	
87	5,228	תעודות סל	
-	663	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות	
<u>94</u>	<u>6,084</u>	<b>סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ</b>	
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:</u>	
-	6,989	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות	
<u>94</u>	<u>13,073</u>	<b>סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים</b>	
<u>1,446</u>	<u>32,309</u>	<b>סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים</b>	

<u>31 בדצמבר 2006</u>		<u>פירוט לגבי השקעה בנכסים נגזרים:</u>	
<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
-	(6,338)	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא	
556	(556)	חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא	
73	601	סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות	

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

באור 7 – מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

<u>31 בדצמבר 2005</u>		א. ההרכב לפי מסלולים:
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>מניות סחירות:</u>
903	6,735	מניות בארץ
-	2,260	מניות בחו"ל
903	8,995	<b>סך הכל מניות סחירות</b>
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u>
-	10	אופציות
356	3,278	תעודות סל
-	1,403	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
356	4,691	<b>סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ</b>
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:</u>
-	3,828	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
356	8,519	<b>סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים</b>
1,259	17,514	<b>סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים</b>

<u>31 בדצמבר 2005</u>		ב. פירוט לגבי השקעה בנכסים נגזרים:
<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	-	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא
-	-	חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא
-	316	סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

**הפניקס גמל בע"מ**  
=====

**קרנות "הפניקס השתלמות"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006**



## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

#### באור 8 – מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>ההרכב:</u>	א.
<u>2005</u>	<u>2006</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מאחד</u>	
1,378	3,494	קרנות השקעה	
155	496	אופציות לא סחירות	
<u>1,533</u>	<u>3,990</u>	<b>סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים</b>	

ב. מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים הינם במסלול הכללי בלבד.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

#### באור 9 – הלוואות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>ההרכב:</u>
		<u>מאוחד</u>
		<u>הלוואות לאחרים</u>
<u>566</u>	<u>2,819</u>	

הלוואות לאחרים הינם במסלול הכללי בלבד.

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>משך חיים ממוצע (מח"מ):</u>
		<u>הלוואות:</u>
		צמודות למדד
3.50	2.74	צמודות למט"ח
-	10.90	<u>מח"מ ממוצע</u>
<u>3.50</u>	<u>9.29</u>	
		<u>ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>
		<u>מאוחד</u>
		<u>הלוואות:</u>
		צמודות למדד
6.60	5.69	צמודות למט"ח
-	6.00	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>
<u>6.60</u>	<u>5.94</u>	

#### באור 10 – סכומים שהתקבלו וטרם שוייכו לעמיתים - שנה קודמת

כולל סכומים משנה קודמת שהתקבלו אך טרם שוייכו בחשבונות האישיים לעמיתים. הבנק המספק שרותי ניהול לתוכנית פעל בסמוך למועד הוצאת הדוחות הכספיים לאיתור ושיוך הכספים לעמיתים.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

#### באור 11 – זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	7	מס הכנסה
98	180	הפניקס גמל בע"מ - בעל ענין
34	76	התחייבויות בגין אופציות
<u>132</u>	<u>263</u>	סה"כ זכאים ויתרות זכות

#### ההרכב:

#### באור 12 - דמי ניהול

<u>לשנה שנתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,081	2,056	דמי ניהול
31	25	מתוך זה - דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
<u>1,081</u>	<u>2,056</u>	

#### ההרכב:

ב. הקרן רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 2% לשנה בהתאם לתקנונה. דמי הניהול משולמים לחברה המנהלת.

שיעור דמי הניהול המירביים שנגבו מיתרות העמיתים בתקופת הדוח היה 0.15% לחודש (לפני החזר דמי ניהול לעמיתים).

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.77% בשנת הדוח (2005 – 1.79%).

ד. סכום דמי הניהול הינו לפני החזר דמי ניהול לעמיתים עבור שנת הדוח ואחרי החזר דמי ניהול לעמיתים בגין שנה קודמת. ההחזר עבור שנת הדוח יתבצע בפועל בתחילת שנת 2007.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

#### באור 13 – עמלות

<u>לשנה שנתיימה ביום</u>	
<u>31 דצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
201	75

#### ההרכב:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 בדצמבר</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
0.1%	0.1%
0.05%	0.035%
0.025%	0.015%
2.50 ש"ח	2.50 ש"ח
0.1%	0.1%
0.1%	0.1%
0.1%	0.01%

#### פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקרן:

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ

עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ

עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ

עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות מעו"ף

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל  
(בתוספת תשלום לברוקר בחו"ל)

עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל

עמלות בגין עיסקה בקסטודיאן

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

#### באור 14 - מיסים

א. הקרן אושרה כקופת גמל לצרכי מס הכנסה ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.

#### ב. הרכב הוצאות המיסים:

<u>לשנה שנתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>2</u>	<u>3</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים<sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> מס שנוכה במקור בחו"ל.

#### באור 15 – בעלי עניין

א. השקעות הקרן מנוהלות ע"י הפניקס גמל בע"מ – החברה המנהלת. ביצוע ובקרה מבוצעים באמצעות מחלקת השקעות של חברת האם הפניקס פיננסים בע"מ

ב. פרטים על יתרות בעלי העניין מובאים בבאור 11. היתרה לתאריך המאזן מייצגת גם את היתרה הגבוהה ביותר בתקופת הדוח.

ג. לעניין דמי ניהול לבעלי עניין – ראה באור 12.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2006

#### באור 16 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן - לא ידוע להנהלת הקרן על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל וככל שישנם פיגורים הם מטופלים על פי המתחייב על פי החוק.

ב. התחייבויות בגין אופציות ראה באור 11.

---

---

---