

הפניקס גמל בע"מ
=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

דין וחשבון כספי

לשנת 2005

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 2005 ו- 2004 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 2005 ו- 2004 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

31 בדצמבר				השקעות
2004	2005			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	נכסים	
				מזומנים ושווי מזומנים:
3,107	969			מזומנים בבנקים
-	8,628			פקדונות קצרי מועד
3,107	9,597			
				ניירות ערך סחירים:
16,716	25,341	5		אגרות חוב ממשלתיות
92	21,329	5		אגרות חוב קונצרניות
4,716	18,773	7		מניות וניירות ערך אחרים
21,524	65,443			
				ניירות ערך בלתי סחירים:
1,149	7,066	6		אגרות חוב קונצרניות
-	1,533	8		מניות וניירות ערך אחרים
1,149	8,599			
-	566	9		הלוואות לאחרים
-	60			ריבית לקבל
25,780	84,265			סך כל ההשקעות
25,780	84,265			סך כל הנכסים
				זכויות עמיתים והתחייבויות
25,744	81,470			זכויות העמיתים
-	2,663	10		סכומים שהתקבלו וטרם שוייכו לעמיתים
25,744	84,133			סה"כ זכויות העמיתים
36	132	11		זכאים ויתרות זכות
25,780	84,265			סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

מאזנים לפי מסלולים

בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2005

<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>
1	1	1	5	961
308	9	15	-	8,296
309	10	16	5	9,257
-	51	-	175	25,115
-	7	-	-	21,322
1,259	-	-	-	17,514
1,259	58	-	175	63,951
-	-	-	-	7,066
-	-	-	-	1,533
-	-	-	-	8,599
-	-	-	-	566
-	-	-	-	60
1,568	68	16	180	82,433
1,568	68	16	180	82,433
1,562	68	16	180	82,307
6	-	-	-	126
1,568	68	16	180	82,433

נכסים

השקעות

מזומנים ושויי 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"

מאזנים לפי מסלולים

בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2004					<u>נכסים</u>
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול שקלי</u>	<u>מסלול מט"ח</u>	<u>מסלול מדדי</u>	<u>מסלול 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>	<u>השקעות</u>
3,007	4	7	13	76	<u>מזומנים בבנקים:</u>
16,614	102	-	-	-	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
85	-	7	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
4,212	-	-	-	504	אגרות חוב קונצרניות
20,911	102	7	-	504	מניות וניירות ערך אחרים
1,149	-	-	-	-	<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
25,067	106	14	13	580	אגרות חוב קונצרניות
25,031	106	13	14	580	<u>סך כל הנכסים</u>
36	-	1	(1)	-	<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>
25,067	106	14	13	580	זכויות העמיתים
					זכאים ויתרות זכות
					<u>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

בערכים מדווחים

לתקופה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2004 אלפי ש"ח	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2005 אלפי ש"ח	באור
41	138	
-----	-----	
427	1,488	
4	486	
665	3,177	
-----	-----	
1,096	5,151	
-----	-----	
5	469	
-	(152)	
-----	-----	
5	317	
-----	-----	
-	66	
-----	-----	
1,142	5,672	
-----	-----	
122	1,081	12
30	201	13
-	2	14
-----	-----	
152	1,284	
-----	-----	
990	4,388	
=====	=====	

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מניירות ערך סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

מהלואות לאחרים

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול
עמלות
מיסים

סך כל ההוצאות

הכנסות נטו לשנת הדוח

* מתייחס לתקופה של 7 חודשים (ראה באור 1ב').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

בערכים מדווחים

<u>* 2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	25,744	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות:</u>
6,023	15,725	שכירים - הפרשות מעביד
2,354	6,229	שכירים - הפרשות עובד
1,083	3,745	הפרשות עמית עצמאי
9,460	25,699	<u>סך כל ההפרשות</u>
		<u>תשלומים לעמיתים:</u>
177	3,333	לעמיתים שכירים
-	219	לעמיתים עצמאיים
177	3,552	<u>סך הכל תשלומים</u>
		<u>העברת זכויות</u>
15,478	35,173	העברת זכויות אל חשבונות הקרן
(7)	(3,319)	העברת זכויות מחשבונות הקרן
15,471	31,854	<u>העברת זכויות, נטו</u>
24,754	54,001	<u>צבירה נטו</u>
990	4,388	<u>הכנסות נטו</u>
25,744	84,133	<u>זכויות העמיתים וסכומים שהתקבלו וטרם שוייכו לעמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

* מתייחס לתקופה של 7 חודשים (ראה באור א1).

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	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
					הפרשות:
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	סך כל ההפרשות
					תשלומים לעמיתים:
3,320	-	-	-	13	לעמיתים שכירים
219	-	-	-	-	לעמיתים עצמאיים
3,539	-	-	-	13	סך הכל תשלומים
					העברת זכויות:
33,869	141	187	42	934	העברת זכויות אל חשבונות הקרן ⁽¹⁾
(2,582)	(96)	(198)	(10)	(433)	העברת זכויות מחשבונות הקרן ⁽¹⁾
31,287	45	(11)	32	501	העברת זכויות, נטו
53,134	69	(1)	55	744	צבירה נטו
4,142	5	4	(1)	238	הכנסות נטו
82,307	180	16	68	1,562	זכויות העמיתים וסכומים שנתקבלו וטרם שויכו לעמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

⁽¹⁾ לרבות עברות 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 2004					
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	
-	-	-	-	-	זכויות העמיתים לתחילת תקופה
					הפרשות:
5,916	2	4	9	92	שכירים - הפרשות מעביד
2,314	1	1	4	34	שכירים - הפרשות עובד
1,062	-	-	-	21	הפרשות עמית עצמאי
9,292	3	5	13	147	סך כל ההפרשות
					תשלומים לעמיתים:
177	-	-	-	-	לעמיתים שכירים
					העברת זכויות:
14,998	101	8	-	371	העברת זכויות אל חשבונות הקרן ⁽¹⁾
(5)	-	-	-	(2)	העברת זכויות מחשבונות הקרן ⁽¹⁾
14,993	101	8	-	369	העברת זכויות, נטו
24,108	104	13	13	516	צבירה נטו
923	2	-	1	64	הכנסות נטו
25,031	106	13	14	580	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* מתייחס לתקופה של 7 חודשים.

** לרבות העברות בין מסלולים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

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 שרותי 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. הקרן החלה בפעולותיה בחודש יוני 2004.

אי לכך - כוללים הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2004 את תוצאות הפעילות של הקרן לתקופה של 7 חודשים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 1 – כללי (המשך)

ה. 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 חיסכון אחד למשנהו בכפוף לקביעת תקנון הקרן.

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 המניית ולמטבע חוץ, מוצגים לפי שער הבורסה ליום המאזן (השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון). יתרות זכות הנובעות מכתובת אופציות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

ליום 31 בדצמבר 2004 הוצגו אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן לפי תנאי ההצמדה שנקבעו לגבי כל אגרת חוב.

לעניין השפעת שינוי שיטת השיערוך – ראה באור 3א.

2. מניות וניירות ערך אחרים:

מניות בלתי סחירות מוצגות לפי עלות והשקעות בקרנות השקעה מוצגות לפי הערכת מנהלי הקרנות.

ו. הלוואות לאחרים

הלוואות לאחרים - מוצגים 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. הוצאות שיערוך

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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.

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 כללי ⁽¹⁾	מסלול שקלי ⁽¹⁾	מסלול מט"ח ⁽²⁾	מסלול מדדי ⁽¹⁾	מסלול מנייתי ⁽¹⁾
%	%	%	%	%
בשנת 2005				
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	10.33	4.06	6.97	5.21
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	8.31	2.66	5.54	3.74
בשנת 2004				
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	16.10	11.61	(2.90)	1.58
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	14.32	11.44	(3.05)	1.17

(1) מתייחס לתקופה של 7 חודשים בשנת 2004

(2) מתייחס לתקופה של 4 חודשים בשנת 2004

התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי הוצאות דמי ניהול.
שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות האוצר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 3 – תשואות הקרן ושיעורי השינוי במדד ובדולר (המשך)

ב. שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר:

<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>
	%	%	%
6.69	(1.96)	0.90	2.69
שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)			
7.27	(7.56)	(1.62)	6.85
שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב			

באור 3א' – שינוי שיטת שיעור 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 השיעור על תשואת הקרן -

מסלול כללי

<u>שערוך אפריל</u>			
<u>עלות מותאמת לאפריל 2005</u>	<u>שווי הוגן אפריל 2005</u>	<u>הפרש</u>	<u>תרומה לתשואה</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>
42,692	42,958	266	0.62%

התרומה לתשואת הקופה בגין שינוי בשיטת השערוך 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 2005

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

<u>מאוחד</u>					
ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בח"ל	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2005
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
					<u>הלוואות לאחרים</u>
-	566	-	-	566	
					<u>ריבית לקבל</u>
-	60	-	-	60	
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 2005

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>
31 בדצמבר 2005					
מזומנים ושווי מזומנים	9,233	-	24	-	9,257
ניירות ערך סחירים:					
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
ניירות ערך בלתי סחירים:					
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 2005

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 מודדי

<u>ס"ה כ</u>	<u>בהצמדה למודד</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	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
51	51	-	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
7	7	-	<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
			<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
68	58	10	<u>ס"ה כ 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 2005

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>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
				<u>31 בדצמבר 2004</u>
3,107	-	-	3,107	מזומנים ושווי מזומנים
				<u>ניירות ערך סחירים:</u>
14,860	1,856	-	16,716	אגרות חוב ממשלתיות
-	85	7	92	אגרות חוב קונצרניות
4,716	-	-	4,716	מניות וניירות ערך אחרים
19,576	1,941	7	21,524	<u>סה"כ ניירות ערך סחירים</u>
				<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
-	1,149	-	1,149	אגרות חוב קונצרניות
22,683	3,090	7	25,780	<u>סה"כ נכסים</u>

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

מסלול כללי

<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</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>
31 בדצמבר 2004			
3,007	-	-	3,007
מזומנים ושווי מזומנים			
<u>ניירות ערך סחירים:</u>			
14,758	1,856	-	16,614
אגרות חוב ממשלתיות			
-	85	-	85
אגרות חוב קונצרניות			
4,212	-	-	4,212
מניות וניירות ערך אחרים			
18,970	1,941	-	20,911
סה"כ ניירות ערך סחירים			
<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>			
-	1,149	-	1,149
אגרות חוב קונצרניות			
21,977	3,090	-	25,067
סה"כ נכסים			

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

מסלול שקלי

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

מסלול מט"ח

<u>סה"כ</u>	<u>בהצמדה</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>למטבע חוץ</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>31 בדצמבר 2004</u>			
7	-	7	מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	
<u>ניירות ערך סחירים:</u>			
-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
7	7	-	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
7	7	-	סה"כ ניירות ערך סחירים
-----	-----	-----	
14	7	7	סה"כ נכסים
=====	=====	=====	

מסלול מדדי

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

מסלול מנייתי

31 בדצמבר 2004

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 5 – אגרות חוב סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. ההרכב:
		מאוחד
		אגרות חוב ממשלתיות סחירות:
		אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:
1,450	38	מלווה קצר מועד (מק"מ)
15,266	25,303	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
16,716	25,341	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות
		אגרות חוב קונצרניות סחירות:
		אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:
92	16,824	בלתי ניתנות להמרה
-	103	ניתנות להמרה
92	16,927	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
-	4,402	אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל
92	21,329	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
16,808	46,670	סך הכל אגרות חוב סחירות

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

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	
					ההרכב לפי מסלולים:
					אגרות חוב ממשלתיות סחירות:
					<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
					אגרות חוב קונצרניות סחירות:
					<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 2005

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2004					
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	
					ההרכב לפי מסלולים:
					אגרות חוב ממשלתיות סחירות:
					<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u>
					<u>בארץ:</u>
-	-	-	102	1,348	מלווה קצר מועד (מק"מ)
-	-	-	-	15,266	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
-	-	-	102	16,614	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
					אגרות חוב קונצרניות סחירות:
					<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
					<u>בארץ:</u>
-	-	7	-	85	בלתי ניתנות להמרה
-	-	7	102	16,699	סך הכל אגרות חוב סחירות

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2005				מסך חיים ממוצע (מח"מ):	שנים
סך הכל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב	ממשלתיות		
שנים	להמרה	לא להמרה	שנים	שנים	שנים
מאוחד					
אגרות חוב סחירות:					
4.26	-	-	4.26	בלתי צמודות	
6.85	0.99	4.54	10.99	צמודות למדד	
13.49	-	13.49	-	צמודות למט"ח	
6.6	0.99	4.54	6.8	מח"מ ממוצע	
מסלול כללי					
אגרות חוב סחירות:					
4.29	-	-	4.29	בלתי צמודות	
6.96	0.99	4.54	11.03	צמודות למדד	
13.49	-	13.49	-	צמודות למט"ח	
6.68	0.99	6.40	6.84	מח"מ ממוצע	
מסלול שקלי					
אגרות חוב סחירות:					
1.86	-	-	1.86	בלתי צמודות	

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2005				
סך הכל	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות	
	להמרה	לא להמרה		
שנים	שנים	שנים	שנים	משך חיים ממוצע (מח"מ):
<u>מסלול מדדי</u>				
אגרות חוב סחירות:				
3.12	-	4.42	2.92	צמודות למדד
31 בדצמבר 2005				
סך הכל	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות	
	להמרה	לא להמרה		
%	%	%	%	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
<u>מאוחד</u>				
אגרות חוב סחירות:				
4.59	5.87	-	-	5.87 בלתי צמודות
4.21	4.25	(28.12)	4.66	3.88 צמודות למדד
2.74	4.05	-	4.05	- צמודות למט"ח
4.55	4.78	(28.12)	4.53	5.12 תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2005				תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
סך הכל	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות	
	להמרה	לא להמרה		
%	%	%	%	
<u>מסלול כללי</u>				
אגרות חוב סחירות:				
5.88	-	-	5.88	בלתי צמודות
4.25	(28.12)	4.66	3.88	צמודות למדד
4.05	-	4.05	-	צמודות למט"ח
4.79	(28.12)	4.53	5.12	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון
<u>מסלול שקלי</u>				
אגרות חוב סחירות:				
5.4	-	-	5.4	בלתי צמודות
<u>מסלול מדדי</u>				
אגרות חוב סחירות:				
3.86	-	4.63	3.75	צמודות למדד

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2004</u>	<u>2005</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

א. הרכב:

מאחד

אגרות חוב קונצרניות

בלתי סחירות בארץ:

בלתי ניתנות להמרה	7,066	1,149
-------------------	-------	-------

אגרות חוב בלתי סחירות קיימות רק במסלול הכללי (שנה קודמת - כנ"ל).

אגרות החוב צמודות למדד ומשך חיים ממוצע הינו 9.74.

תשואה לפדיון הינה 6.86% (שנה קודמת 6.79%).

<u>31 בדצמבר</u>
<u>2005</u>

שנים

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):

מאחד (כללי)

אגרות חוב בלתי סחירות:

צמודות למדד	9.74
-------------	------

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 7 – מניות וניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 דצמבר</u>		
<u>2004</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>הרכב:</u>
		<u>מאחד</u>
		<u>מניות סחירות:</u>
3,583	7,638	מניות בארץ
-	2,260	מניות בחו"ל
<u>3,583</u>	<u>9,898</u>	סך הכל מניות סחירות
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u>
1,133	10	אופציות
	3,634	תעודות סל
	1,403	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:</u>
-	3,828	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>1,133</u>	<u>8,875</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
<u>4,716</u>	<u>18,773</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 7 – מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 7 – מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

<u>31 בדצמבר 2004</u>		
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול מנייתי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>הרכב לפי מסלולים:</u>
		<u>מניות סחירות:</u>
3,252	331	מניות בארץ
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u>
		תעודות סל
960	173	אופציות
4,212	504	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

באור 8 – מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2004</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>א. הרכב:</u>
		<u>מאוחד</u>
1,378	-	קרנות השקעה
155	-	מניות
1,533	-	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 9 – הלוואות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>ההרכב:</u>	א.
<u>2004</u>	<u>2005</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
-	566	<u>מאוחד</u>	
		<u>הלוואות לאחרים</u>	

הלוואות לאחרים הינם במסלול הכללי בלבד.

31 בדצמבר 2005 הלוואות

<u>שנים</u>	<u>משך חיים ממוצע (מח"מ):</u>	ב.
		הלוואות:
3.51		צמודים למדד
		<u>תשואה ממוצעת</u>
%	<u>משוקללת לפדיון:</u>	ג.
	<u>מאוחד</u>	
	הלוואות:	
6.58	צמודים למדד	

באור 10 – סכומים שהתקבלו וטרם שוייכו לעמיתים

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

באור 11 – זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>ההרכב:</u>	
<u>2004</u>	<u>2005</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
36	98	הפניקס גמל בע"מ - צד קשור	
-	34	התחייבויות בגין אופציות	
36	132	<u>סה"כ זכאים ויתרות זכות</u>	

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 12 - דמי ניהול

א. הרכב:

<u>לשנה שנתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2004</u>	<u>2005</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
122	1,081
-	31
<u>122</u>	<u>1,081</u>

דמי ניהול

מתוך זה - דמי ניהול בגין
השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ

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 1.79% בשנת הדוח (2004 – 0.80% לתקופה של 7 חודשים).

ד. סכום דמי הניהול הינו לפני החזר דמי ניהול לעמיתים. ההחזר יתבצע בפועל בתחילת שנת 2006.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 13 – עמלות

<u>לשנה שנסיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2004</u>	<u>2005</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
30	201

ההרכב:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 בדצמבר</u>
<u>2004</u>	<u>2005</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
0.1%	0.1%
0.05%	0.05%
0.025%	0.025%
2.50 ש"ח	2.50 ש"ח
0.1%	0.1%
0.1%	0.1%
0.1%	0.1%

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 2005

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>2004</u>	<u>2005</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
-	2

מיסים בגין ניירות ערך זרים

(1) בשנת 2004 בגין הכנסות מניירות ערך זרים המוחזקים באופן ישיר החייבות במס בשיעור 35%. החל מינואר 2005 קופות הגמל פטורות מתשלום מס בגין הכנסות אלו.

(2) מס שנוכה במקור בחו"ל.

באור 15 – בעלי עניין

א. השקעות הקרן מנוהלות ע"י הפניקס גמל בע"מ – החברה המנהלת. ביצוע ובקרה מבוצע באמצעות מחלקת השקעות של חברת האם הפניקס הישראלי חברה לביטוח.

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

ג. לעניין דמי ניהול הקרן – ראה באור 12.

באור 16 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן קיימות התחייבויות תלויות והתקשרויות מיוחדות בגין:

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. החברה בתוכנית העבודה שלה, לשנת 2006, תקים מערכת ממוכנת אשר תענה על דרישות החוק לרבות יישום חוק הגנת השכר.

ב. התחייבויות בגין אופציות ראה ביאור 11.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2005

באור 17 – התפתחויות אחרות

א. בהתאם לתיקון מספר 3, תשס"ד, לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) הוכללו מחודש אפריל 2005 שינויים משמעותיים באופן ניהול הקופה כדלהלן:

1. זקיפת רווחים יומית בקופת גמל.

2. קיצור מועדי תשלומים לעמיתים והעברות לקופות אחרות ל-4 ימי עסקים ו-7 ימי עסקים בהתאמה.

ב. ביום 10 באוגוסט 2005 פורסם חוק קופות הגמל. החוק בא להסדיר את המסגרת החקיקתית של התנהלות קופת הגמל (להלן – קופה או קופת גמל) והחברה המנהלת אותה, שהוסדרו עד עתה בתקנות מס הכנסה ובחוזרי הממונה. החוק מסדיר פעולתן של קופות הגמל לסוגיהן: לתגמולים, אישית לפיצויים, מרכזית לפיצויים, לחופשה, למחלה, מרכזית לדמי מחלה, מרכזית לקצבה, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה, קופות ביטוח וכיוצ"ב קופות, כולל למטרה אחרת. לראשונה מסדיר החוק אופן ניהול הקופות וחובת הארגונים בחברה המנהלת וקובע הוראות בכל הנוגע לדמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות, וכמו כן מסדיר עמלת הפצה בגין יעוץ פנסיוני.

החוק נכנס לתוקפו 90 יום מפרסומו, היינו: ביום 8.11.05, אם כי ישנן בו הוראות שתכנסנה לתוקפן רק עם פרסום תקנות, הוראות, הנחיות ושאר הוראות שיש להשלימן על פי החוק.
