

הפניקס גמל בע"מ
=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

דין וחשבון כספי

לשנת 2008

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של

קרנות "הפניקס השתלמות"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרנות "הפניקס השתלמות" (להלן – "הקרן") בניהול הפניקס גמל בע"מ לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת 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 הקרן לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

תאריך : 29.03.2009

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

מאזנים מאוחדים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>
		<u>נכסים</u>
		<u>השקעות</u>
		מזומנים ושווי מזומנים :
7,269	1,463	מזומנים בבנקים
14,700	41,691	פקדונות קצרי מועד
<u>21,969</u>	<u>43,154</u>	
		ניירות ערך סחירים :
20,377	44,527	5 אגרות חוב ממשלתיות
138,017	67,158	5 אגרות חוב קונצרניות
59,039	94,854	7,8 מניות וניירות ערך אחרים
<u>217,433</u>	<u>206,539</u>	
		ניירות ערך בלתי סחירים :
39,040	21,561	6 אגרות חוב קונצרניות
3,469	4,063	9 ניירות ערך אחרים
<u>42,509</u>	<u>25,624</u>	
		הלוואות לאחרים
2,648	2,188	10
		ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל
197	552	11
<u>284,756</u>	<u>278,057</u>	
		סך כל ההשקעות
* 955	812	
		חייבים – החברה המנהלת
<u>285,711</u>	<u>278,869</u>	
		סך כל הנכסים
		<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>
285,384	277,703	12 זכויות העמיתים
* 327	1,166	זכאים ויתרות זכות
<u>285,711</u>	<u>278,869</u>	
		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

29.03.2009	אבי אקהאוס	בני שיזף	תאריך אישור
הדוחות הכספיים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הדוחות הכספיים
	רו"ח עידית מידן		מנהלת כספים

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

מאזנים לפי מסלולים

<u>31 בדצמבר 2008</u>			<u>נכסים</u> <u>השקעות</u> 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 ניירות ערך אחרים הלוואות לאחרים ריבית וסכומים לקבל סך כל ההשקעות חייבים – החברה המנהלת סך כל הנכסים <u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u> זכויות העמיתים זכאים ויתרות זכות סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות
<u>מסלול</u> <u>ללא מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול כללי</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
268	36	1,159	
4,803	8,045	28,843	
5,071	8,081	30,002	
-----	-----	-----	
20,841	-	23,686	
413	-	66,745	
-	10,457	84,397	
21,254	10,457	174,828	
-----	-----	-----	
-	-	21,561	
-	-	4,063	
-	-	25,624	
-----	-----	-----	
-	-	2,188	
-----	-----	-----	
30	-	522	
-----	-----	-----	
26,355	18,538	233,164	
-----	-----	-----	
(7)	43	776	
-----	-----	-----	
26,348	18,581	233,940	
-----	-----	-----	
26,348	18,222	233,133	
-	359	807	
-----	-----	-----	
26,348	18,581	233,940	
-----	-----	-----	

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

מאזנים לפי מסלולים

<u>31 בדצמבר 2007</u>		<u>נכסים</u> <u>השקעות</u>
<u>מסלול מניות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול כללי</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
650	6,619	מזומנים ושווי מזומנים:
6,463	8,237	מזומנים בבנקים
7,113	14,856	פקדונות קצרי מועד
-	-	ניירות ערך סחירים:
-	20,377	אגרות חוב ממשלתיות
-	138,017	אגרות חוב קונצרניות
9,450	49,589	מניות וניירות ערך אחרים
9,450	207,983	
-	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
-	39,040	אגרות חוב קונצרניות
-	3,469	ניירות ערך אחרים
-	42,509	
-	2,648	הלוואות לאחרים
3	194	ריבית ודיבידנד לקבל
16,566	268,190	סך כל ההשקעות
* 60	* 895	חייבים – החברה המנהלת
16,626	269,085	סך כל הנכסים
16,517	268,867	זכויות עמיתים והתחייבויות
* 109	* 218	זכויות העמיתים
		זכאים ויתרות זכות
16,626	269,085	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

* סווג מחדש

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח	לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 אלפי ש"ח	באור	
358	428		הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
1,357	3,764		מניירות ערך סחירים:
3,080	(35,223)		אגרות חוב ממשלתיות
10,380	(59,937)		אגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
14,817	(91,396)		
2,326	(7,668)		מניירות ערך בלתי סחירים:
(150)	(1,040)		אגרות חוב קונצרניות
			ניירות ערך אחרים
2,176	(8,708)		
25	214		מהלואות לאחרים
17,376	(99,462)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
2,496	3,750	13	הוצאות
119	289	14	דמי ניהול
11	10	15	עמלות
			מיסים
2,626	4,049		סך כל ההוצאות
14,750	(103,511)		הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2008</u>			
<u>מסלול ללא מניות</u>	<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
4	272	152	הכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----	ממזומנים ושווי מזומנים
666	-	3,098	מניירות ערך סחירים:
(2)	-	(35,221)	אגרות חוב ממשלתיות
-	(13,398)	(46,539)	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	מניות וניירות ערך אחרים
664	(13,398)	(78,662)	
-----	-----	-----	
-	-	(7,668)	מניירות ערך בלתי סחירים:
-	-	(1,040)	אגרות חוב קונצרניות
-----	-----	-----	ניירות ערך אחרים
-	-	(8,708)	
-----	-----	-----	
-	-	214	מהלואות לאחרים
-----	-----	-----	
668	(13,126)	(87,004)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
-----	-----	-----	
25	296	3,429	הוצאות
3	30	256	דמי ניהול
-	1	9	עמלות
-----	-----	-----	מיסים
28	327	3,694	סך כל ההוצאות
-----	-----	-----	
640	(13,453)	(90,698)	הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח
=====	=====	=====	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

דוח הכנסות והוצאות לפי מסלולים

31 בדצמבר 2007					
<u>מסלול</u> <u>מניות</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>	<u>הכנסות (הפסדים)</u>
158	1	1	2	196	מזומנים ושווי מזומנים
-	1	-	3	1,353	ניירות ערך סחירים:
-	-	-	-	3,080	אגרות חוב ממשלתיות
2,105	-	(1)	-	8,276	אגרות חוב קונצרניות
2,105	1	(1)	3	12,709	ניירות ערך אחרים
-	-	-	-	2,326	ניירות ערך בלתי סחירים:
-	-	-	-	(150)	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	2,176	ניירות ערך אחרים
-	-	-	-	25	הלוואות לאחרים
2,263	2	-	5	15,106	סך כל ההכנסות
72	1	1	2	2,420	<u>הוצאות</u>
16	-	-	-	103	דמי ניהול
-	-	-	-	11	עמלות
88	1	1	2	2,534	מיסים
2,175	1	(1)	3	12,572	סך הכל הוצאות
					הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח

* ראה באור ד1'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

<u>2007</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2008</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>
147,707	285,384	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות:</u>
36,243	57,325	שכירים - הפרשות מעביד
13,932	21,264	שכירים - הפרשות עובד
15,284	15,409	הפרשות עמית עצמאי
65,459	93,998	<u>סך כל ההפרשות</u>
		<u>תשלומים לעמיתים:</u>
16,185	30,232	לעמיתים שכירים
3,435	5,828	לעמיתים עצמאיים
19,620	36,060	<u>סך הכל תשלומים</u>
		<u>העברת זכויות</u>
86,146	136,239	העברת זכויות אל הקרן
(9,058)	(98,347)	העברת זכויות מהקרן
77,088	37,892	<u>העברת זכויות, נטו</u>
122,927	95,830	<u>צבירה נטו</u>
14,750	(103,511)	<u>הכנסות (הפסדים) נטו</u>
285,384	277,703	<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

מסלול כללי	מסלול מניות	מסלול ללא מניות *
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
268,867	16,517	-
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה		
הפרשות:		
50,685	5,420	1,220
18,747	1,951	566
12,650	1,380	1,379
סך כל ההפרשות		
82,082	8,751	3,165
תשלומים לעמיתים:		
27,197	2,181	854
5,357	388	83
סך הכל תשלומים		
32,554	2,569	937
העברת זכויות:		
67,974	19,290	48,975
העברת זכויות אל חשבונות הקרן⁽¹⁾		
(62,538)	(10,314)	(25,495)
העברת זכויות מחשבונות הקרן⁽¹⁾		
5,436	8,976	23,480
העברת זכויות, נטו		
54,964	15,158	25,708
צבירה נטו		
(90,698)	(13,453)	640
הכנסות (הפסדים) נטו		
233,133	18,222	26,348
זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה		

⁽¹⁾ לרבות העברות בין המסלולים.
* ראה באור ד1'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

מסלול מניית	מסלול מדדי *	מסלול מט"ח *	מסלול שקלי *	מסלול כללי	
<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>	
3,411	91	57	135	144,013	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
					<u>הפרשות:</u>
1,277	5	-	9	34,952	שכירים - הפרשות מעביד
476	2	-	5	13,449	שכירים - הפרשות עובד
1,499	6	-	-	13,779	הפרשות עמית עצמאי
3,252	13	-	14	62,180	סך כל ההפרשות
					<u>תשלומים לעמיתים:</u>
540	-	-	2	15,643	לעמיתים שכירים
848	-	-	-	2,587	לעמיתים עצמאיים
1,388	-	-	2	18,230	סך הכל תשלומים
					<u>העברת זכויות:</u>
9,399	136	249	610	75,752	העברת זכויות אל חשבונות הקרן ⁽¹⁾
(332)	(241)	(305)	(760)	(7,420)	העברת זכויות מחשבונות הקרן ⁽¹⁾
9,067	(105)	(56)	(150)	68,332	העברת זכויות, נטו
10,931	(92)	(56)	(138)	112,282	צבירה נטו
2,175	1	(1)	3	12,572	הכנסות (הפסדים) נטו
16,517	-	-	-	268,867	<u>זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

⁽¹⁾ לרבות העברות בין המסלולים.

* ראה באור 1ד'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 1 - כללי
הגדרות א.

בדוחות 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 בחודש מאי 2004 לתקופה של שנה 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 היו קיימים במסגרת הקרן אפיקי השקעה כדלקמן, כאשר:

- הפניקס השתלמות כללי – מסלול בו הקרן אינה מתחייבת להשקיע באפיק ספציפי.
- הפניקס השתלמות שקלי
- הפניקס השתלמות מט"ח
- הפניקס השתלמות מדדי
- הפניקס השתלמות מנייתי – מסלול בו מתחייבת הקרן להשקיע לפחות ב - 50% מנכסי המסלול במניות.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 1 - כללי (המשך)

העמיתים רשאים לעבור מאפיק חסכון אחד למשנהו בכפוף לקביעת תקנון הקרן.
בחודש אוגוסט 2007 בהתאם לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר נסגרו שלושת המסלולים :

- א. הפניקס מסלול שקלי.
- ב. הפניקס מסלול מדדי.
- ג. הפניקס מסלול מט"ח.

בחודש אוקטובר 2008 החלה הקופה בהפעלת מסלול ללא מניות, מסלול בו מתחייבת הקופה להשקיע באג"ח ממשלתי, אג"ח קונצרני, ניירות ערך ופקדונות במחזור שאינו עולה על ארבע שנים. כמו כן חל אישור השקעה במסלול זה במניות.

ה. ביום 1 לינואר 2008 נחתם הסכם התקשרות בין החברה המנהלת לחברת האם הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (להלן: "הפניקס השקעות") לפיו נקבע כי החברה תקבל שירותים תמורת תשלום חודשי של דמי ניהול. על פי ההסכם הפניקס השקעות תהיה זכות בלעדית לפעול בחשבונות הבנק ותנהל, תפקח ותבקר את כל מערך ההשקעות לרבות תכנון חלוקת נכסים ופיזורם לסוגי השקעות שונים, ניהול וביצוע קניה, מכירה, התאמות ושירותי השקעות בנכסים מכל סוג לרבות ניירות ערך בלתי סחירים, שירותי חדר עורפי, תשואות יומיות וכן הכנת דוחות ושערוך נכסים בהתאם לכל דין. בשנת 2007 ההסכם נכלל במסגרת ההסכם עם הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **כללי**

הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: התקנות).

ב. **שווי מזומנים**

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

ג. **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 מכתבת אופציות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

הפניקס גמל בע"מ
=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. 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.

ג. נכסים מובנים – לפי ציטוט של אורז המכשיר.

ה. 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.

ו. 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. (שנה קודמת - למעט החזרי דמי ניהול לעמיתים הנכללים עם קבלתם בפועל).

ז. 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.

ח. הוראות שיערוך

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. 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 %	מסלול שקלי %	מסלול מט"ח %	מסלול מדדי %	מסלול מניות %	מסלול ללא מניות ⁽¹⁾ %
בשנת 2008					
התשואה הממוצעת					
הנומינלית, ברוטו	(27.58)	-	-	(46.57)	3.51
התשואה הממוצעת					
הנומינלית, נטו	(28.44)	-	-	(47.27)	3.30
בשנת 2007					
התשואה הממוצעת					
הנומינלית, ברוטו	8.83	-	-	38.16	-
התשואה הממוצעת					
הנומינלית, נטו	8.73	-	-	36.88	-

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

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

מסלול כללי	מסלול שקלי *	מסלול מט"ח *	מסלול מדדי *	מסלול מניות	מסלול ללא מניות ⁽¹⁾
בשנת 2006					
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	9.14	8.82	10.64	6.17	19.91
-					
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	7.23	6.81	8.81	4.18	17.85
-					
בשנת 2005					
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	10.33	4.06	6.97	5.21	30.67
-					
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	8.31	2.66	5.54	3.74	29.14
-					

התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי הוצאות דמי ניהול.

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

⁽¹⁾ מתייחס לתקופה של 3 חודשים בשנת 2008.

* בחודש אוגוסט 2007 נסגרו המסלולים שקלי, מט"ח ומדדי.

ב. שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר :

<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
	%	%	%
שיעור העלייה (ירידה) במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	4.51	2.79	(0.29)
2.69			
שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר של ארה"ב	(1.14)	(8.97)	(8.21)
6.85			

הפניקס גמל בע"מ
=====
קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

מאוחד

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים</u>	<u>בהצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד</u>	<u>ללא</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>בחול"ל</u>	<u>למטבע חוץ</u>	<u>המחירים</u>	<u>הצמדה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>לצרפן</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2008</u>
43,154	-	898	-	42,256	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
44,527	429	-	15,725	28,373	אגרות חוב ממשלתיות
67,158	1,510	335	62,517	2,796	אגרות חוב קונצרניות
94,854	10,555	-	-	84,299	מניות וניירות ערך אחרים
206,539	12,494	335	78,242	115,468	סה"כ ניירות ערך סחירים
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
21,561	-	277	21,284	-	אגרות חוב קונצרניות
4,063	1,549	-	-	2,514	ניירות ערך אחרים
25,624	1,549	2,77	21,284	2,514	סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים
2,188	-	1,611	577	-	הלוואות לאחרים
552	-	-	552	-	ריבית לקבל
812	-	-	-	812	חייבים - חברה מנהלת
278,869	14,043	3,121	100,655	161,050	סה"כ נכסים
(1,146)		-	-	(1,146)	התחייבויות בגין אופציות

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

מאוחד

<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 2007</u>
20,373	-	1,596	-	21,969	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
17,473	2,441	-	463	20,377	אגרות חוב ממשלתיות
5,209	126,294	1,136	5,378	138,017	אגרות חוב קונצרניות
51,118	-	101	7,820	59,039	מניות וניירות ערך אחרים
73,800	128,735	1,237	13,661	217,433	סה"כ ניירות ערך סחירים
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
616	37,915	509	-	39,040	אגרות חוב קונצרניות
183	-	-	3,286	3,469	ניירות ערך אחרים
799	37,915	509	3,286	42,509	סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים
-	591	2,057	-	2,648	הלוואות לאחרים
37	160	-	-	197	דיבידנד לקבל
955	-	-	-	955	חייבים – החברה המנהלת
95,964	167,401	5,399	16,947	285,711	סה"כ נכסים
(281)	-	(34)	-	(315)	התחייבויות בגין אופציות

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

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 2008</u>
29,111	-	891	-	30,002	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
16,319	6,938	-	429	23,686	אגרות חוב ממשלתיות
2,796	62,104	335	1,510	66,745	אגרות חוב קונצרניות
73,842	-	-	10,555	84,397	מניות וניירות ערך אחרים
92,957	69,042	335	12,494	174,828	סה"כ ניירות ערך סחירים
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
-	21,284	277	-	21,561	אגרות חוב קונצרניות
2,514	-	-	1,549	4,063	ניירות ערך אחרים
2,514	21,284	277	1,549	25,624	סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים
					<u>הלוואות לאחרים</u>
-	577	1,611	-	2,188	
					<u>ריבית לקבל</u>
-	522	-	-	522	
					<u>חייבים - חברה מנהלת</u>
776	-	-	-	776	
125,358	91,425	3,114	14,043	233,940	סה"כ נכסים
(790)	-	-	-	(790)	התחייבויות בגין אופציות

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

מסלול מניות

31 בדצמבר 2008	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים	8,074	7	8,081
ניירות ערך סחירים:			
מניות וניירות ערך אחרים	10,457	-	10,457
חייבים - חברה מנהלת	43	-	43
סה"כ נכסים	18,574	7	18,581
התחייבות בגין אופציות	(356)	-	(356)

מסלול ללא מניות

31 בדצמבר 2008	ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
מזומנים ושווי מזומנים	5,071	-	5,071
ניירות ערך סחירים:			
אגרות חוב ממשלתיות	12,054	8,787	20,841
אגרות חוב קונצרניות	-	413	413
סך הכל ניירות ערך סחירים	12,054	9,200	21,254
ריבית לקבל	-	30	30
חברה מנהלת	(7)	-	(7)
סה"כ נכסים	17,118	9,230	26,348

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

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 2007</u>
13,260	-	1,596	-	14,856	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
17,473	2,441	-	463	20,377	אגרות חוב ממשלתיות
5,209	126,294	1,136	5,378	138,017	אגרות חוב קונצרניות
41,769	-	-	7,820	49,589	מניות וניירות ערך אחרים
64,451	128,735	1,136	13,661	207,983	סה"כ ניירות ערך סחירים
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
616	37,915	509	-	39,040	אגרות חוב קונצרניות
183	-	-	3,286	3,469	ניירות ערך אחרים
799	37,915	509	3,286	42,509	סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים
					<u>הלוואות לאחרים</u>
-	591	2,057	-	2,648	
194	-	-	-	194	ריבית לקבל
895	-	-	-	895	חייבים - חברה מנהלת
79,599	167,241	5,298	16,947	269,085	סה"כ נכסים
(227)	-	-	-	(227)	התחייבויות בגין אופציות

מסלול מנייתי
31 בדצמבר 2007
מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

הפניקס גמל בע"מ
=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 – אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר		א. הרכב:
2007	*2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מאחד
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות:</u>
19,914	44,098	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
463	429	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל
20,377	44,527	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות:</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:</u>
127,159	64,695	בלתי ניתנות להמרה
5,480	953	ניתנות להמרה
132,639	65,648	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
5,378	1,510	אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל
138,017	67,158	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
158,394	111,685	סך הכל אגרות חוב סחירות

הפניקס גמל בע"מ
=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר 2008</u>		
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>ללא מניות</u>	<u>כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>ההרכב לפי מסלולים:</u>
20,841	23,257	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
-	429	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות:</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:</u>
413	64,282	בלתי ניתנות להמרה
-	953	ניתנות להמרה
413	65,235	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
-	1,510	אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל
413	66,745	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
21,254	90,431	סך הכל אגרות חוב סחירות

2007

ההרכב לפי מסלולים:
מתייחס למסלול כללי בלבד.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):	שנים	31 בדצמבר 2008		שנים	שנים	31 בדצמבר 2007	שנים
		אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב לא קונצרניות				
		להמרה	לא להמרה		סך הכל	סך הכל	
<u>מסלול כללי</u>							
אגרות חוב סחירות:							
בלתי צמודות	6.03	4.39	-	5.79	5.03		
צמודות למדד	5.48	4.91	1.44	4.92	5.12		
צמודות למט"ח*	19.97	4.51	1.77	7.36	7.4		
<u>מח"מ ממוצע</u>	<u>6.12</u>	<u>4.87</u>	<u>1.46</u>	<u>5.17</u>	<u>5.21</u>		
<u>מסלול ללא מניות</u>							
אגרות חוב סחירות:							
בלתי צמודות	3.45	-	-	3.45	-		
צמודות למדד	3.27	2.63	-	3.24	-		
<u>מח"מ ממוצע</u>	<u>3.37</u>	<u>2.63</u>	<u>-</u>	<u>3.36</u>	<u>-</u>		

* כולל נכסים בחו"ל.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר</u> <u>2007</u> <u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>31 בדצמבר 2008</u> <u>אגרות חוב קונצרניות</u> <u>להמרה</u>	<u>אגרות חוב</u> <u>לא להמרה</u>	<u>אגרות חוב</u> <u>ממשלתיות</u>	<u>תשואה ממוצעת</u> <u>משוקללת לפדיון:</u>
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>מסלול כללי</u>
					אגרות חוב סחירות:
6.29	5.56	-	12.35	4.40	בלתי צמודות
6.05	20.8	151.99	20.92	2.65	צמודות למדד
2.53	12.21	6.82	13.77	6.35	צמודות למט"ח*
<u>5.95</u>	<u>17.36</u>	<u>144.32</u>	<u>20.36</u>	<u>3.92</u>	<u>תשואה ממוצעת</u> <u>משוקללת לפדיון</u>
					<u>מסלול ללא מניות</u>
					אגרות חוב סחירות:
-	3.07	-	-	3.07	בלתי צמודות
-	2.50	-	4.91	2.38	צמודות למדד
-	2.82	-	4.91	2.78	<u>תשואה ממוצעת</u> <u>משוקללת לפדיון</u>

* כולל נכסים בחו"ל.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

<u>31 בדצמבר</u>				א. ההרכב:
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
				<u>מאוחד</u>
				<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
				<u>בלתי סחירות בארץ:</u>
39,040	20,449			בלתי ניתנות להמרה
-	1,112			ניתנות להמרה
<u>39,040</u>	<u>21,561</u>			

<u>31 בדצמבר 2007</u>	<u>31 בדצמבר 2008</u>			ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	
3.53	-	-	-	<u>אגרות חוב בלתי סחירות</u>
5.41	6.16	3.02	4.22	בלתי צמודות
3.10	2.42	-	2.42	צמודות מדד
<u>5.34</u>	<u>4.13</u>	<u>3.02</u>	<u>4.20</u>	צמודות למט"ח

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
8.02	-	-	-	<u>אגרות חוב בלתי סחירות</u>
5.91	15.42	32.93	14.40	בלתי צמודות
5.26	18.66	-	18.66	צמודות מדד
<u>5.93</u>	<u>15.47</u>	<u>32.93</u>	<u>14.47</u>	צמודות למט"ח

ד. אגרות חוב בלתי סחירות קיימות רק במסלול הכללי.

הפניקס גמל בע"מ
 =====
קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 7 – מניות סחירות

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
43,885	60,239
<u>2,392</u>	<u>6,825</u>
46,277	67,064
.....

א. ההרכב:

מאוחז

מניות סחירות:

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

<u>31 בדצמבר 2007</u>		<u>31 בדצמבר 2008</u>	
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
8,198	35,687	10,018	50,221
-	<u>2,392</u>	-	<u>6,825</u>
<u>8,198</u>	<u>38,079</u>	<u>10,018</u>	<u>57,046</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים:

מניות סחירות:

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

הפניקס גמל בע"מ
=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 8 – ניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 דצמבר</u>		א. ההרכב:
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u>
410	57	כתבי אופציה
1,128	965	אופציות
5,118	23,038	תעודות סל
678	-	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>7,334</u>	<u>24,060</u>	
-----	-----	
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:</u>
27	-	כתבי אופציה
3,559	-	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
1,842	3,730	תעודות סל
5,428	3,730	
<u>12,762</u>	<u>27,790</u>	
-----	-----	
		סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 8 – ניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

<u>31 בדצמבר 2007</u>		<u>31 בדצמבר 2008</u>	
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
<u>מניית</u>	<u>כללי</u>	<u>מניית</u>	<u>כללי</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

ב. ההרכב לפי מסלולים:

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:

-	410	-	57
815	313	311	654
437	4,681	128	22,910
-	678	-	-
1,252	6,082	439	23,621

כתבי אופציה
אופציות
תעודות סל
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:

-	27	-	-
-	1,842	-	-
-	3,559	-	3,730
-	5,428	-	3,730

כתבי אופציה
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

1,252	11,510	439	27,351
-------	--------	-----	--------

<u>31 בדצמבר 2008</u>		<u>31 בדצמבר 2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>

ג. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

חשיפה למט"ח באמצעות אופציות
שקל / מט"ח במונחי דלתא

-	(3,022)	-	(1,583)
---	---------	---	---------

חשיפה באמצעות אופציות
בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא

5,964	12,171	7,007	(14,341)
-------	--------	-------	----------

סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות

187	1,462	904	1,859
-----	-------	-----	-------

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 9 – ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. ההרכב:
183	43	כתבי אופציה
-	2,471	קרנות השקעה בארץ
<u>183</u>	<u>2,514</u>	
3,286	1,549	קרנות השקעה בחו"ל
<u>3,469</u>	<u>4,063</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ב. מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים מתייחסים למסלול הכללי בלבד.

באור 10 – הלוואות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. ההרכב:
2,648	2,188	הלוואות לאחרים

הלוואות לאחרים מתייחסים למסלול הכללי בלבד.

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	
		ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):
1.92	1.03	הלוואות:
1.78	1.1	צמודות למדד
<u>1.81</u>	<u>1.08</u>	צמודות למט"ח
		<u>מח"מ ממוצע</u>
		ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון מאוחד:
%	%	הלוואות:
3.35	7.55	צמודות למדד
<u>3.17</u>	<u>4.47</u>	צמודות למט"ח
<u>3.21</u>	<u>5.28</u>	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>

הפניקס גמל בע"מ
 =====
קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 11 - ריבית ודיבידנד לקבל (מאוחד)

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
37	-
160	552
<u>197</u>	<u>552</u>

ההרכב:

דיבידנד לקבל
ריבית EX לקבל

סה"כ ריבית וסכומים לקבל בגין השקעות

באור 12 - זכאים ויתרות זכות (מאוחד)

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>* 2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
12	20
315	1,146
<u>327</u>	<u>1,166</u>

ההרכב:

מס הכנסה
התחייבויות בגין אופציות

סה"כ זכאים ויתרות זכות

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 13 - דמי ניהול (מאוחד)

א. הרכב:

<u>לשנה שנתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3,863	5,124	דמי ניהול
(1,367)	(1,374)	בניכוי החזר דמי ניהול
2,496	3,750	
-----	-----	
74	-	מתוך זה - דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
-----	-----	
<u>2,496</u>	<u>3,750</u>	

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

ג. מסלול כללי-השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.80% לפני החזרי דמי ניהול ובשיעור של 1.20% לאחר החזרי דמי ניהול. (שנה קודמת - בשיעור 1.75% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 1.10% לאחר החזר דמי ניהול).
מסלול מנייתי - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.80% לפני החזרי דמי ניהול ובשיעור של 1.33% לאחר החזרי דמי ניהול. (שנה קודמת - בשיעור של 1.72% לפני החזר דמי ניהול ובשיעור של 0.93% לאחר החזר דמי ניהול).
מסלול ללא מניות - השיעור האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 0.45% לפני החזרי דמי ניהול ובשיעור של 0.20% לאחר החזרי דמי ניהול.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 14 - עמלות (מאוחד)

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
119	178
-	111
<u>119</u>	<u>289</u>

ההרכב:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	
<u>אחוזים/ש"ח</u>	<u>אחוזים/ש"ח</u>
0.1%	0.05%-0.1%
0.035%	0.015%-0.04%
0.015%	0.015%-0.025%
2.50 ש"ח	1.5 ש"ח - 2.50 ש"ח
0.1%	0.12%-0.20%
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

באור 15 - 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 שנסתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
11	10

מיסים בגין ניירות ערך זרים⁽¹⁾

(1) מס שנוכה במקור בחו"ל.

הפניקס גמל בע"מ

=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 16 – בעלי עניין וצדדים קשורים

- 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. דמי ניהול ששולמו לחברה המנהלת הסתכמו לסך 3,750 אלפי ש"ח (שנה קודמת 2,496 אלפי ש"ח).
- ג. לתאריך המאזן החברה המנהלת ביתרת חובה בסך 812 אלפי ש"ח. יתרה זו הינה מורכבת מהחזר דמי ניהול לקבל בסך 1,374 אלפי ש"ח ובניכוי דמי ניהול לשלם בסך של 562 אלפי ש"ח. סכומים אלו הועברו ושולמו לאחר תאריך המאזן.

ד. השקעה בצדדים קשורים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>יתרה גבוהה</u>	<u>מסלול כללי</u>
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>במהלך השנה</u>	
5,524	1,295	7,376	אגרות חוב
-	1,018	2,068	מניות וני"ע אחרים
<u>5,524</u>	<u>2,313</u>		
			<u>מסלול מניות</u>
-	102	229	מניות וני"ע אחרים

באור 17 – 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 12.

הפניקס גמל בע"מ
=====

קרנות "הפניקס השתלמות"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 17 – השקעות מהותיות

להלן השקעות מהותיות במנפיק מעל 5% לתאריך המאזן:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>מסלול</u>	<u>מנפיק</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
5.94%	13,801	כללי	פועלים
6.32%	14,697	כללי	תאלי
5.13%	932	מניות	פועלים
-	-	מניות	לאומי