

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס השתלמות"

דוחות כספיים ליום

31 בדצמבר, 2009

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס השתלמות"

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

| <u>עמוד</u> | |
|-------------|---|
| 2 | דוח רואה החשבון המבקר |
| 3 | מאזנים - מאוחד |
| 4 | מאזנים - פירוט לפי מסלולים |
| 5 | דוחות הכנסות והוצאות - מאוחד |
| 6 | דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים |
| 7 | דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מאוחד |
| 8 | דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים |
| 9-37 | ביאורים לדוחות הכספיים |

דוח רואי החשבון המבקר לעמיתים של
"הפניקס השתלמות"

ביקרנו את המאזן המצורף של "הפניקס השתלמות" (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2009, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליהם מיום 29 במרס, 2009 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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 הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים ה'ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות את מצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2009 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות הממונה על שוק הקפיטל וחסכון במשרד האוצר בהתאם לתקנות מס הכנסת כללים לאישור ולניהול קופות גמל' התשל"ד - 1964.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב
21 במרס, 2010

| ליום 31 בדצמבר | | ביאור | |
|----------------|---------|-------|-----------------------------------|
| 2008 | 2009 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>נכסים שוטפים</u> |
| | | | <u>השקעות</u> |
| | | | <u>מזומנים ושווי מזומנים</u> |
| 1,463 | 1,643 | | מזומנים בבנקים |
| 41,691 | 23,429 | | פקדונות קצרי מועד בבנקים |
| 43,154 | 25,072 | | |
| | | | <u>ניירות ערך סחירים</u> |
| 44,527 | 188,633 | 5 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 67,158 | 81,189 | 5 | אגרות חוב קונצרניות |
| (*93,932) | 129,639 | 7 | מניות וניירות ערך אחרים |
| 205,617 | 399,461 | | |
| | | | <u>ניירות ערך בלתי סחירים</u> |
| 21,561 | 29,532 | 6 | אגרות חוב קונצרניות |
| 4,063 | 2,351 | 8 | מניות וניירות ערך אחרים |
| 25,624 | 31,883 | | |
| 2,188 | 924 | 9 | הלוואות לאחרים |
| 552 | 303 | 10 | ריבית ודיבידנד לקבל |
| 277,135 | 457,643 | | סך כל ההשקעות |
| 812 | 1,587 | 11 | חייבים - החברה המנהלת |
| 277,947 | 459,230 | | |
| | | | <u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u> |
| 277,703 | 459,041 | | זכויות העמיתים |
| (*244) | 189 | 12 | זכאים ויתרות זכות |
| 277,947 | 459,230 | | סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות |

(* סווג מחדש)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| 21 במרס, 2010 | | | |
|---------------|------------|------------------|----------------------------|
| רונית בר-אור | אבי אקהאוס | אורן אל-און | תאריך אישור הדוחות הכספיים |
| מנהלת הכספים | מנכ"ל | יו"ר הדירקטוריון | |

| ליום 31 בדצמבר | | | | | | | |
|----------------|------|-----------------|------|--------------|------|------------|------|
| סך הכל | | מסלול ללא מניות | | מסלול מנייתי | | מסלול כללי | |
| 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |

נכסים שוטפים

השקעות

מזומנים ושווי מזומנים

| | | | | | | | | |
|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------------------------|
| 1,463 | 1,643 | 268 | 1,695 | 36 | 194 | 1,159 | (246) | מזומנים בבנקים |
| 41,691 | 23,429 | 4,803 | 14 | 8,045 | 3,007 | 28,843 | 20,408 | פקדונות קצרי מועד בבנקים |
| 43,154 | 25,072 | 5,071 | 1,709 | 8,081 | 3,201 | 30,002 | 20,162 | |

ניירות ערך סחירים

| | | | | | | | | |
|---------|---------|--------|--------|----------|--------|----------|---------|-------------------------|
| 44,527 | 188,633 | 20,841 | 29,987 | - | 2,249 | 23,686 | 156,397 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 67,158 | 81,189 | 413 | 893 | - | 382 | 66,745 | 79,914 | אגרות חוב קונצרניות |
| 93,932 | 129,639 | - | - | (*10,146 | 40,163 | (*83,786 | 89,476 | מניות וניירות ערך אחרים |
| 205,617 | 399,461 | 21,254 | 30,880 | 10,146 | 42,794 | 174,217 | 325,787 | |

ניירות ערך בלתי סחירים

| | | | | | | | | |
|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-------------------------|
| 21,561 | 29,532 | - | 318 | - | - | 21,561 | 29,214 | אגרות חוב קונצרניות |
| 4,063 | 2,351 | - | - | - | - | 4,063 | 2,351 | מניות וניירות ערך אחרים |
| 25,624 | 31,883 | - | 318 | - | - | 25,624 | 31,565 | |
| 2,188 | 924 | - | - | - | - | 2,188 | 924 | הלוואות לאחרים |
| 552 | 303 | 30 | 3 | - | 4 | 522 | 296 | ריבית ודיבידנד לקבל |
| 277,135 | 457,643 | 26,355 | 32,910 | 18,227 | 45,999 | 232,553 | 378,734 | סך כל ההשקעות |
| 812 | 1,587 | (7) | 100 | 43 | 145 | 776 | 1,342 | חייבים - החברה המנהלת |
| 277,947 | 459,230 | 26,348 | 33,010 | 18,270 | 46,144 | 233,329 | 380,076 | סך כל הנכסים |

זכויות העמיתים והתחייבויות

| | | | | | | | | |
|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-----------------------------------|
| 277,703 | 459,041 | 26,348 | 33,008 | 18,222 | 46,107 | 233,133 | 379,926 | זכויות העמיתים |
| 244 | 189 | - | 2 | (*48 | 37 | (*196 | 150 | זכאים ויתרות זכות |
| 277,947 | 459,230 | 26,348 | 33,010 | 18,270 | 46,144 | 233,329 | 380,076 | סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות |

* (סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | ביאור | |
|------------------------------|---------|-------|--------------------------------|
| 2008 | 2009 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| | | | <u>הכנסות (הפסדים)</u> |
| 428 | 17 | | <u>ממזומנים ושווי מזומנים</u> |
| | | | <u>מניירות ערך סחירים</u> |
| 3,764 | 4,290 | | באגרות חוב ממשלתיות |
| (35,223) | 36,889 | | באגרות חוב קונצרניות |
| (59,937) | 55,931 | | במניות וניירות ערך אחרים |
| (91,396) | 97,110 | | |
| | | | <u>מניירות ערך בלתי סחירים</u> |
| (7,668) | 10,229 | | באגרות חוב קונצרניות |
| (1,040) | 1,283 | | במניות וניירות ערך אחרים |
| (8,708) | 11,512 | | |
| 214 | 120 | | מהלוואות לאחרים |
| (99,462) | 108,759 | | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | <u>הוצאות</u> |
| 3,750 | 4,573 | 13 | דמי ניהול |
| 289 | 463 | 14 | עמלות |
| 10 | 13 | 15 | מיסים |
| 4,049 | 5,049 | | סך כל ההוצאות |
| (103,511) | 103,710 | | <u>הכנסות (הפסדים), נטו</u> |

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | | | |
|------------------------------|---------|-----------------|-------|--------------|--------|------------|--------|--------------------------|
| סה"כ | | מסלול ללא מניות | | מסלול מנייתי | | מסלול כללי | | |
| 2008 | 2009 | (* 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| הכנסות (הפסדים) | | | | | | | | |
| 428 | 17 | 4 | (2) | 272 | 21 | 152 | (2) | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | | | | מניירות ערך סחירים |
| 3,764 | 4,290 | 666 | 1,750 | - | 12 | 3,098 | 2,528 | באגרות חוב ממשלתיות |
| (35,223) | 36,889 | (2) | 82 | - | 50 | (35,221) | 36,757 | באגרות חוב קונצרניות |
| (59,937) | 55,931 | - | - | (13,398) | 17,973 | (46,539) | 37,958 | במניות וניירות ערך אחרים |
| (91,396) | 97,110 | 664 | 1,832 | (13,398) | 18,035 | (78,662) | 77,243 | |
| | | | | | | | | מניירות ערך בלתי סחירים |
| (7,668) | 10,229 | - | 16 | - | - | (7,668) | 10,213 | באגרות חוב קונצרניות |
| (1,040) | 1,283 | - | - | - | - | (1,040) | 1,283 | במניות ניירות ערך אחרים |
| (8,708) | 11,512 | - | 16 | - | - | (8,708) | 11,496 | |
| 214 | 120 | - | - | - | - | 214 | 120 | מהלוואות לאחרים |
| (99,462) | 108,759 | 668 | 1,846 | (13,126) | 18,056 | (87,004) | 88,857 | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | | | | | | הוצאות |
| 3,750 | 4,573 | 25 | 362 | 296 | 394 | 3,429 | 3,817 | דמי ניהול |
| 289 | 463 | 3 | 26 | 30 | 46 | 256 | 391 | עמלות |
| 10 | 13 | - | - | 1 | 1 | 9 | 12 | מיסים |
| 4,049 | 5,049 | 28 | 388 | 327 | 441 | 3,694 | 4,220 | סך כל ההוצאות |
| (103,511) | 103,710 | 640 | 1,458 | (13,453) | 17,615 | (90,698) | 84,637 | הכנסות (הפסדים) נטו |

(*) לתקופה מיום 1 באוקטובר 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|---------|---------|
| 285,384 | 277,703 |
|---------|---------|

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

הפרשות

| | |
|--------|--------|
| 57,325 | 66,389 |
| 21,264 | 24,554 |
| 15,409 | 19,262 |

שכירים - הפרשות מעביד

שכירים - הפרשות עובד

הפרשות עמית עצמאי

| | |
|--------|---------|
| 93,998 | 110,205 |
|--------|---------|

סך הכל ההפרשות

תשלומים לעמיתים

| | |
|--------|--------|
| 30,232 | 24,411 |
| 5,828 | 3,475 |

לעמיתים שכירים

לעמיתים עצמאיים

| | |
|--------|--------|
| 36,060 | 27,886 |
|--------|--------|

סך כל התשלומים

העברת זכויות

| | |
|----------|-----------|
| 136,239 | 101,914 |
| (98,347) | (106,605) |

העברת זכויות אל הקופה

העברת זכויות מהקופה

| | |
|--------|---------|
| 37,892 | (4,691) |
|--------|---------|

העברת זכויות, נטו

| | |
|--------|--------|
| 95,830 | 77,628 |
|--------|--------|

צבירה, נטו

| | |
|-----------|---------|
| (103,511) | 103,710 |
|-----------|---------|

הכנסות (הפסדים), נטו

| | |
|---------|---------|
| 277,703 | 459,041 |
|---------|---------|

יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ
"הפניקס השתלמות"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים- פירוט לפי מסלולים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | | | | |
|---|-----------|-----------------|----------|--------------|----------|------------|----------|
| סה"כ | | מסלול ללא מניות | | מסלול מנייתי | | מסלול כללי | |
| 2008 | 2009 | (* 2008) | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 285,384 | 277,703 | - | 26,348 | 16,517 | 18,222 | 268,867 | 233,133 |
| <u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u> | | | | | | | |
| <u>הפרשות</u> | | | | | | | |
| 57,325 | 66,389 | 1,220 | 6,255 | 5,420 | 6,076 | 50,685 | 54,058 |
| 21,264 | 24,554 | 566 | 2,269 | 1,951 | 2,196 | 18,747 | 20,089 |
| 15,409 | 19,262 | 1,379 | 2,658 | 1,380 | 1,949 | 12,650 | 14,655 |
| 93,998 | 110,205 | 3,165 | 11,182 | 8,751 | 10,221 | 82,082 | 88,802 |
| <u>סך הכל ההפרשות</u> | | | | | | | |
| <u>תשלומים לעמיתים</u> | | | | | | | |
| 30,232 | 24,411 | 854 | 3,418 | 2,181 | 1,872 | 27,197 | 19,121 |
| 5,828 | 3,475 | 83 | 472 | 388 | 263 | 5,357 | 2,740 |
| 36,060 | 27,886 | 937 | 3,890 | 2,569 | 2,135 | 32,554 | 21,861 |
| <u>סך כל התשלומים</u> | | | | | | | |
| <u>העברת זכויות</u> | | | | | | | |
| 136,239 | 101,914 | 48,975 | 38,488 | 19,290 | 14,977 | 67,974 | 48,449 |
| (98,347) | (106,605) | (25,495) | (40,578) | (10,314) | (12,793) | (62,538) | (53,234) |
| 37,892 | (4,691) | 23,480 | (2,090) | 8,976 | 2,184 | 5,436 | (4,785) |
| 95,830 | 77,628 | 25,708 | 5,202 | 15,158 | 10,270 | 54,964 | 62,156 |
| <u>צבירה, נטו</u> | | | | | | | |
| (103,511) | 103,710 | 640 | 1,458 | (13,453) | 17,615 | (90,698) | 84,637 |
| <u>הכנסות (הפסדים), נטו</u> | | | | | | | |
| 277,703 | 459,041 | 26,348 | 33,008 | 18,222 | 46,107 | 233,133 | 379,926 |
| <u>יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u> | | | | | | | |

(*) לתקופה מיום 1 באוקטובר 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. "הפניקס השתלמות" (להלן - "הקרן") הוקמה והחלה את פעילותה בשנת 2004. הקרן הינה קרן השתלמות המנוהלת על ידי הפניקס גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). החל מיום 1 בינואר, 2010 הקרן תנוהל על ידי הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן "פניקס פנסיה"), בכפוף למתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון ורשות המיסים. בהתאם לאישור, העברת הקרן לפניקס פנסיה תבוצע ביום 31 במרץ, 2010 רטרואקטיבית ליום 1 בינואר, 2010.

ב. הגדרות

דוחות כספיים אלו -

| | |
|----------------|---|
| החברה המנהלת | - הפניקס גמל בע"מ. |
| בעלי עניין | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל). |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |
| אגף שוק ההון | - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. |
| חוק קופות הגמל | - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. |
| תקנות מס הכנסה | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל). |

ג. בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון אוחדו הדוחות הכספיים של המסלולים השונים בקרן.

ד. בהתאם לאישור שנתקבל מאגף שוק ההון וביטוח וחסכון של משרד האוצר קיימים במסגרת הקרן אפיקי השקעה כדלקמן:

- הפניקס השתלמות כללי - מסלול בו הקרן אינה מתחייבת להשקיע באפיק ספציפי.
- הפניקס השתלמות מניית - מסלול בו מתחייבת הקרן להשקיע לפחות ב- 50% מנכסי המסלול במניות.
- הפניקס השתלמות ללא מניות - מסלול בו מתחייבת הקרן להשקיע באג"ח ממשלתי, אג"ח קונצרני, ניירות ערך ופיקדונות במחזור שאינו עולה על ארבע שנים.

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:

- הפניקס השתלמות שקלי.
- הפניקס השתלמות מדדי.
- הפניקס השתלמות מט"ח.

בחודש אוקטובר 2008 החלה הקרן בהפעלת מסלול ללא מניות.

ה. תקנון הקרן שונה ביום 2 בנובמבר, 2009 במסגרת השינוי התווסף מסלול חדש בשם "שיטת הפניקס", במסלול זה הרכב ההשקעות יהיה אישי בהתאם לבחירת העמית ויהיה מבוסס על תמהיל סלי מדדים מתוך היצע סלי מדדים שהחברה מחליטה להשקיע בהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21. כללי שערך נכסי ה' קרן שנקבעו בתקנות מס הכנסה עומדים בכללי המדידה המקובלים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הופסקה התאמת הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר, 2004. עד ליום 31 בדצמבר, 2003, ערכה הקרן את דוחותיה הכספיים על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004.

ב. הערכת נכסי הקרן

נכסי הקרן נכללים במאזן בהתאם לכללי ההערכה שנקבעו בהוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, כמפורט להלן:

| | | |
|---|---|---|
| אגרות חוב אחרות בלתי סחירות והלוואות | - | לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לתקופות הפרעון, לתנאי ההצמדה ולדירוגי הסיכון השונים. |
| ניירות ערך סחירים בישראל | - | לפי שווי בבורסה ליום המאזן |
| קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות | - | לפי שווי הוגן, המחושב בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של הקרנות הערוכים לפי עקרונות חשבונאיים אמריקאיים מקובלים. |
| מניות לא סחירות | - | לפי הערכת שווי ליום המאזן. |
| חוזים עתידיים בלתי סחירים | - | משוערכים על-פי הנוסחה שנקבעה על-ידי אגף שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים. |
| פקדונות מובנים בחו"ל | - | לפי השער ליום המאזן המתפרסם על-ידי חברה מצטטת בארה"ב. |
| ניירות ערך סחירים בחו"ל | - | לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת הדוח שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסח). |
| כתבי אופציה בלתי סחירים | - | לפי מודל בלק אנד שולס בהתאם להוראות אגף שוק ההון. |
| יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן | - | נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן. |
| יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ | - | נכללות לפי השער היציג לתאריך המאזן. |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים פקדונות לזמן קצר שהתקופה עד למועד פרעונם, בעת הפקדתם, לא עלתה על חודש ימים.

ה. בסיס רישום הפקדות ומשיכות של עמיתים

הפקדות ומשיכות של עמיתים נכללות על בסיס מזומן.

ו. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ז. מסים על ההכנסה

הכנסות הקרן אינן חייבות במס הכנסה בידיה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות, שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחד ובגין רווחים שנבעו ל קרן מהחזקת ניירות ערך זרים שנרכשו לפני יום 31 בדצמבר, 2004 (על החלק היחסי בגין תקופת ההחזקה עד ליום 31 בדצמבר, 2004).

ח. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ביאור 3: - תשואות הקרן ושיעורי עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב ושיעורי חליפין נבחרים

א. תשואות הקרן:

| שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | | |
|-----------------------------|-------|---------|-------|----------------------------------|
| 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | |
| % | | | | |
| 1. מסלול כללי | | | | |
| 9.14 | 8.83 | (27.58) | 36.14 | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו |
| 7.23 | 8.73 | (28.44) | 34.37 | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו * |
| 2. מסלול שקלי (1) | | | | |
| 8.82 | - | - | - | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו |
| 6.81 | - | - | - | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו * |
| 3. מסלול מט"ח (1) | | | | |
| 10.64 | - | - | - | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו |
| 8.81 | - | - | - | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו * |
| 4. מסלול מדדי (1) | | | | |
| 6.17 | - | - | - | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו |
| 4.18 | - | - | - | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו * |
| 5. מסלול מנייתי | | | | |
| 19.91 | 38.16 | (46.57) | 80.33 | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו |
| 17.85 | 36.88 | (47.27) | 77.97 | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו * |
| 6. מסלול ללא מניות (2) | | | | |
| - | - | 3.51 | 5.59 | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו |
| - | - | 3.30 | 4.22 | שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו * |

(1) המסלולים שקלי, מדדי, מט"ח - נסגרו בחודש אוגוסט 2007.

(2) מסלול ללא מניות - החל לפעול באוקטובר 2008.

(* התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי דמי ניהול שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות הממונה.

ביאור 3: - תשואות הקרן ושיעורי עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב ושערי חליפין נבחרים (המשך)

ב. שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

| שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--------|
| 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| % | | | |
| (0.29) | 2.79 | 4.51 | 3.91 |
| (8.21) | (8.97) | (1.14) | (0.71) |

שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
 שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ג. שערי החליפין:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-------|
| 2008 | 2009 |
| 3.802 | 3.775 |
| 5.548 | 6.111 |
| 5.297 | 5.442 |

שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
 שער החליפין של הלירה שטרלינג (בש"ח ל-1 לירה)
 שער החליפין של האירו (בש"ח ל-1 אירו)

ביאור 4: - מאזן לפי בסיס הצמדה

א. מאזן לפי בסיס הצמדה - מאוחד

ליום 31 בדצמבר, 2009

| סך הכל | נכסים בח"ל | בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח | בהצמדה למדד | ללא הצמדה | |
|-------------------------------|---------------|-----------------------------|----------------|--------------|------------------------------------|
| 25,072 | - | (2,262) | - | 27,334 | מזומנים ושווי מזומנים |
| <u>ניירות ערך סחירים</u> | | | | | |
| 188,633 | - | - | 48,603 | 140,030 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 81,189 | 1,133 | 673 | 72,919 | 6,464 | אגרות חוב קונצרניות |
| 129,639 | 27,609 | - | - | 102,030 | מניות וניירות ערך אחרים |
| 399,461 | 28,742 | 673 | 121,522 | 248,524 | |
| <u>ניירות ערך בלתי סחירים</u> | | | | | |
| 29,532 | - | 230 | 29,302 | - | אגרות חוב קונצרניות |
| 2,351 | 704 | - | - | 1,647 | מניות וניירות ערך אחרים |
| 31,883 | 704 | 230 | 29,302 | 1,647 | |
| 924 | - | 924 | - | - | הלוואות לאחרים |
| 303 | - | 31 | 263 | 9 | ריבית ודיבידנד לקבל |
| 1,587 | - | - | - | 1,587 | חייבים - החברה המנהלת |
| 459,230 | 29,446 | (404) | 151,088 | 279,100 | סך כל הנכסים |
| (177) | - | - | - | (177) | התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים |
| 459,053 | 29,446 | (404) | 151,088 | 278,923 | |

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

א. מאזן לפי בסיס הצמדה - מאוחד (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2008

| סך הכל | נכסים בחור"ל | בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח | בהצמדה למדד | ללא הצמדה | |
|---------|-----------------|-----------------------------|----------------|--------------|------------------------------------|
| 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 |
| 93,932 | 10,555 | - | - | (*83,377) | מניות וניירות ערך אחרים |
| 205,617 | 12,494 | 335 | 78,242 | 114,546 | |
| | | | | | <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 | 277 | 21,284 | 2,514 | |
| 2,188 | - | 1,611 | 577 | - | הלוואות לאחרים |
| 552 | - | - | 552 | - | ריבית ודיבידנד לקבל |
| 812 | - | - | - | 812 | חייבים - החברה המנהלת |
| 277,947 | 14,043 | 3,121 | 100,655 | 160,128 | סך כל הנכסים |
| (224) | - | - | - | *(224) | התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים |
| 278,171 | 14,043 | 3,121 | 100,655 | 160,352 | |

(* סיווג מחדש

ביאור 4: - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר, 2009

| ללא הצמדה | בהצמדה למדד | בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח | נכסים בחו"ל | סך הכל |
|--|----------------|-----------------------------|----------------|---------|
| 22,448 | - | (2,286) | - | 20,162 |
| מזומנים ושווי מזומנים | | | | |
| <u>ניירות ערך סחירים</u> | | | | |
| 120,018 | 36,379 | - | - | 156,397 |
| 6,161 | 71,947 | 673 | 1,133 | 79,914 |
| 61,867 | - | - | 27,609 | 89,476 |
| 188,046 | 108,326 | 673 | 28,742 | 325,787 |
| <u>ניירות ערך בלתי סחירים</u> | | | | |
| - | 28,984 | 230 | - | 29,214 |
| 1,647 | - | - | 704 | 2,351 |
| 1,647 | 28,984 | 230 | 704 | 31,565 |
| - | - | 924 | - | 924 |
| 5 | 261 | 31 | - | 296 |
| 1,342 | - | - | - | 1,342 |
| 213,487 | 137,571 | (428) | 29,446 | 380,076 |
| (140) | - | - | - | (140) |
| 213,347 | 137,571 | (428) | 29,446 | 379,936 |
| סך כל הנכסים התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים | | | | |

ביאור 4: - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול כללי (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2008

| ללא הצמדה | בהצמדה למדד | בהצמדה למט"ח | נכסים בחו"ל | סך הכל | |
|-------------------------------|----------------|-----------------|----------------|---------|------------------------------------|
| 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 |
| (73,231)* | - | - | 10,555 | 83,786 | מניות וניירות ערך אחרים |
| 92,346 | 69,042 | 335 | 12,494 | 174,217 | |
| <u>ניירות ערך בלתי סחירים</u> | | | | | |
| - | 21,284 | 277 | - | 21,561 | אגרות חוב קונצרניות |
| 2,514 | - | - | 1,549 | 4,063 | מניות וניירות ערך אחרים |
| 2,514 | 21,284 | 277 | 1,549 | 25,624 | |
| - | 577 | 1,611 | - | 2,188 | הלוואות לאחרים |
| - | 522 | - | - | 522 | ריבית ודיבידנד לקבל |
| 776 | - | - | - | 776 | חייבים - החברה המנהלת |
| 124,747 | 91,425 | 3,114 | 14,043 | 233,329 | סך כל הנכסים |
| (179)* | - | - | - | (179) | התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים |
| 124,568 | 91,425 | 3,114 | 14,043 | 233,150 | |

(* סיווג מחדש)

ביאור 4: - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר, 2009

| סך הכל | בהצמדה למט"ח | בהצמדה למדד | ללא הצמדה |
|----------|-----------------|----------------|--------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 3,201 | 24 | - | 3,177 |
| 2,249 | - | - | 2,249 |
| 382 | - | 382 | - |
| 40,163 | - | - | 40,163 |
| 42,794 | - | 382 | 42,412 |
| 4 | - | - | 4 |
| 145 | - | - | 145 |
| 46,144 | 24 | 382 | 45,738 |
| (37) | - | - | (37) |
| 46,107 | 24 | 382 | 45,701 |

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

ריבית ודיבידנד לקבל

חייבים - החברה המנהלת

סך כל הנכסים

התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר, 2008

| סך הכל | הצמדה למט"ח | ללא הצמדה |
|----------|----------------|--------------|
| אלפי ש"ח | | |
| 8,081 | 7 | 8,074 |
| 10,146 | - | (*10,146 |
| 43 | - | 43 |
| 18,270 | 7 | 18,263 |
| (45) | - | *(45) |
| 18,225 | 7 | 18,308 |

מזומנים ושווי מזומנים

מניות וניירות ערך אחרים סחירים

חייבים - החברה המנהלת

סך כל הנכסים

התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

(* סיווג מחדש

ביאור 4: - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ד. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול ללא מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2009

| סך הכל | בהצמדה למדד אלפי ש"ח | ללא הצמדה | |
|--------|----------------------------|--------------|---------------------------------|
| 1,709 | - | 1,709 | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | <u>ניירות ערך סחירים</u> |
| 29,987 | 12,224 | 17,763 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 893 | 590 | 303 | אגרות חוב קונצרניות |
| 30,880 | 12,814 | 18,066 | |
| 318 | 318 | - | אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירים |
| 3 | 3 | - | ריבית לקבל |
| 100 | - | 100 | חייבים - החברה המנהלת |
| 33,010 | 13,135 | 19,875 | סך הכל הנכסים |

ליום 31 בדצמבר, 2008

| סך הכל | בהצמדה למדד אלפי ש"ח | ללא הצמדה | |
|--------|----------------------------|-----------|--------------------------|
| 5,071 | - | 5,071 | מזומנים ושווי מזומנים |
| | | | <u>ניירות ערך סחירים</u> |
| 20,841 | 8,787 | 12,054 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 413 | 413 | - | אגרות חוב קונצרניות |
| 21,254 | 9,200 | 12,054 | |
| 30 | 30 | - | ריבית לקבל |
| (7) | - | (7) | חייבים - החברה המנהלת |
| 26,348 | 9,230 | 17,118 | סך הכל הנכסים |

ביאור 5: - אגרות חוב סחירות

א. אגרות חוב סחירות - מאוחד

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |

| | |
|--------|---------|
| - | 20,968 |
| 44,098 | 167,665 |
| 44,098 | 188,633 |
| 429 | - |
| 44,527 | 188,633 |

אגרות חוב ממשלתיות בישראל

מלווה קצר מועד (מק"מ)
 אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות בישראל

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

| | |
|---------|---------|
| 64,695 | 77,957 |
| 953 | 2,099 |
| 65,648 | 80,056 |
| 1,510 | 1,133 |
| 67,158 | 81,189 |
| 111,685 | 269,822 |

אגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה בחו"ל

ביאור 5: - אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. אגרות חוב סחירות - מסלול כללי

1. ההרכב:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |

אגרות חוב ממשלתיות בישראל

| | | |
|--------|---------|--------------------------|
| - | 20,968 | מלווה קצר מועד (מק"מ) |
| 23,257 | 135,429 | אגרות חוב ממשלתיות |
| 23,257 | 156,397 | |
| 429 | - | אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל |
| 23,686 | 156,397 | |

אגרות חוב קונצרניות בישראל

| | | |
|--------|---------|---|
| 64,282 | 77,064 | בלתי ניתנות להמרה |
| 953 | 1,717 | ניתנות להמרה |
| 65,235 | 78,781 | |
| 1,510 | 1,133 | אגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה בחו"ל |
| 66,745 | 79,914 | |
| 90,431 | 236,311 | |

2. משך חיים ממוצע (מח"מ) :

| 31 בדצמבר, 2009 | | 31 בדצמבר, 2008 | | אגרות חוב ממשלתיות | |
|---------------------|----------|---------------------|----------|--------------------|------------------|
| אגרות חוב קונצרניות | | אגרות חוב קונצרניות | | | |
| להמרה | לא להמרה | להמרה | לא להמרה | שנים | |
| 5.79 | 2.53 | - | 4.24 | 2.44 | בלתי צמודות |
| 4.92 | 4.51 | 2.75 | 4.43 | 4.72 | צמודות למדד |
| 7.36 | 3.17 | 1.43 | 3.23 | - | צמודות למט"ח * (|
| 5.17 | 3.44 | 2.71 | 4.40 | 2.97 | |

(*) כולל נכסים בחו"ל.

ביאור 5: - אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. אגרות חוב סחירות - מסלול כללי (המשך)

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

| 31 בדצמבר, 2008 | 31 בדצמבר, 2009 | | | | |
|--------------------|-----------------|---------------------|----------|-----------------------|------------------|
| | סך הכל | אגרות חוב קונצרניות | | אגרות חוב ממשלתיות | |
| | | להמרה | לא להמרה | | |
| סך הכל | | % | | | |
| 5.56 | 2.85 | - | 5.35 | 2.72 | בלתי צמודות |
| 20.80 | 14.11 | 22.70 | 20.35 | 1.75 | צמודות למדד |
| 12.21 | 7.84 | (8.08) | 8.34 | - | צמודות למט"ח * (|
| 17.36 | 8.04 | 21.69 | 18.94 | 2.49 | |

* (כולל נכסים בחו"ל.

ביאור 5: - אגרות חוב סחירות (המשך)

ג. אגרות חוב סחירות - מסלול מנייתי

1. ההרכב:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| - | 2,249 |
| - | 382 |
| - | 2,631 |

אגרות חוב בישראל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ניתנות להמרה

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

| 31 בדצמבר, 2009 | | 31 בדצמבר, 2008 | |
|-----------------|--------|-----------------|--------|
| אגרות חוב | | אגרות חוב | |
| קונצרניות | | קונצרניות | |
| להמרה | | להמרה | |
| ממשלתיות | סך הכל | ממשלתיות | סך הכל |
| שנים | | | |
| 1.97 | - | 1.97 | - |
| - | 1.99 | - | 1.99 |
| 1.97 | 1.99 | 1.97 | - |

בלתי צמודות

צמודות למדד

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

| 31 בדצמבר, 2009 | | 31 בדצמבר, 2008 | |
|-----------------|--------|-----------------|--------|
| אגרות חוב | | אגרות חוב | |
| קונצרניות | | קונצרניות | |
| להמרה | | להמרה | |
| ממשלתיות | סך הכל | ממשלתיות | סך הכל |
| % | | | |
| 1.61 | - | 1.61 | - |
| - | 15.95 | - | 15.95 |
| 1.61 | 15.95 | 1.61 | 3.69 |

בלתי צמודות

צמודות למדד

ביאור 5: - אגרות חוב סחירות (המשך)

ד. אגרות חוב סחירות - מסלול ללא מניות

1. הרכב:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|--------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| 20,841 | 29,987 |
| 413 | 893 |
| 21,254 | 30,880 |

אגרות חוב בישראל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות לא להמרה

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

| 31 בדצמבר, 2008 | 31 בדצמבר, 2009 | | |
|-----------------|-----------------|----------|----------|
| | אגרות חוב | | |
| | קונצרניות | | |
| סך הכל | סך הכל | לא להמרה | ממשלתיות |
| שנים | | | |
| 3.45 | 3.47 | 3.36 | 3.47 |
| 3.24 | 3.52 | 2.31 | 3.58 |
| 3.36 | 3.49 | 2.67 | 3.51 |

בלתי צמודות

צמודות למדד

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

| 31 בדצמבר, 2008 | 31 בדצמבר, 2009 | | |
|-----------------|-----------------|----------|----------|
| | אגרות חוב | | |
| | קונצרניות | | |
| סך הכל | סך הכל | לא להמרה | ממשלתיות |
| 3.07 | 3.89 | 4.84 | 3.87 |
| 2.50 | 1.31 | 1.65 | 1.29 |
| 2.82 | 2.82 | 2.73 | 2.82 |

בלתי צמודות

צמודות למדד

ביאור 6: - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

א. אגרות חוב בלתי סחירות - מאוחד

| 31 בדצמבר | |
|-----------|--------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| 20,449 | 27,193 |
| 1,112 | 2,339 |
| 21,561 | 29,532 |

אגרות חוב קונצרניות בישראל

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

ב. אגרות חוב בלתי סחירות - מסלול כללי

1. הרכב:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|--------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| 20,449 | 26,875 |
| 1,112 | 2,339 |
| 21,561 | 29,214 |

אגרות חוב קונצרניות בישראל

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

2. מח"מ:

| 31 בדצמבר, 2008 | 31 בדצמבר, 2009 | | |
|-----------------|---------------------|-------|----------|
| | אגרות חוב קונצרניות | | |
| סך הכל | סך הכל | להמרה | לא להמרה |
| 6.16 | 4.18 | 3.60 | 4.24 |
| 2.42 | 2.24 | - | 2.24 |
| 4.13 | 4.17 | 3.60 | 4.22 |

צמודות למדד

צמודות למט"ח

ביאור 6: - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (המשך)

ב. אגרות חוב בלתי סחירות - מסלול כללי (המשך)

3. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון:

| 31 בדצמבר, 2008 | 31 בדצמבר, 2009 | אגרות חוב קונצרניות | |
|-----------------------|-----------------|---------------------|----------|
| סך הכל | סך הכל | להמרה | לא להמרה |
| 15.42 | 7.51 | 10.93 | 7.21 |
| 18.66 | 6.19 | - | 6.19 |
| 15.47 | 7.50 | 10.93 | 7.20 |

צמודות למדד

צמודות למט"ח

ג. אגרות חוב בלתי סחירות - מסלול ללא מניות

1. הרכב:

| 31 בדצמבר 2008 | 2009 |
|-------------------|------|
| אלפי ש"ח | |
| - | 318 |

בלתי ניתנות להמרה

2. מח"מ:

| 31 בדצמבר, 2008 | 31 בדצמבר, 2009 | אגרות חוב קונצרניות | |
|--------------------|-----------------|---------------------|----------|
| סך הכל | סך הכל | לא להמרה | לא להמרה |
| - | 2.52 | 2.52 | |

צמודות למדד

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

| 31 בדצמבר, 2008 | 31 בדצמבר, 2009 | אגרות חוב קונצרניות | |
|-----------------------|-----------------|---------------------|----------|
| סך הכל | סך הכל | לא להמרה | לא להמרה |
| - | 1.96 | 1.96 | |

צמודות למדד

ביאור 7: - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

א. מניות וניירות ערך אחרים סחירים - מאוחד

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |

1. מניות

בישראל
 בחו"ל

| | |
|--------|---------|
| 60,239 | 96,723 |
| 6,825 | 6,178 |
| 67,064 | 102,901 |

2. ניירות ערך אחרים

בארץ

תעודות סל
 כתבי אופציות
 אופציות

| | |
|--------|-------|
| 23,038 | 4,852 |
| 57 | 281 |
| (*)43 | 174 |
| 23,138 | 5,307 |

בחו"ל

תעודות סל
 קרן נאמנות

| | |
|--------|--------|
| 3,730 | 17,466 |
| - | 3,965 |
| 3,730 | 21,431 |
| 26,868 | 26,738 |

(*) סווג מחדש

ביאור 7: - מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

ב. מניות וניירות ערך אחרים סחירים - מסלול כללי

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |

1. מניות

| | |
|--------|--------|
| 50,221 | 59,281 |
| 6,825 | 6,178 |
| 57,046 | 65,459 |

בישראל

בחו"ל

2. ניירות ערך אחרים

בישראל

| | |
|--------|-------|
| 22,910 | 2,266 |
| 57 | 277 |
| (*43) | 43 |
| 23,010 | 2,586 |

תעודות סל

כתבי אופציות

אופציות

בחו"ל

| | |
|--------|--------|
| 3,730 | 17,466 |
| - | 3,965 |
| 3,730 | 21,431 |
| 26,740 | 24,017 |

תעודות סל

קרן נאמנות

פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

| | |
|----------|--------|
| - | (455) |
| (1,583) | 2,249 |
| (14,341) | (299) |
| 1,859 | 12,390 |

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

חשיפה של ההשקעה באופציות מעו"ף, במונחי דלתא

חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא

סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

(* סווג מחדש

ביאור 7: - מניות וניירות ערך סחירים אחרים (המשך)

ג. מניות וניירות ערך אחרים סחירים - מסלול מנייתי

ההרכב:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |

1. מניות

בישראל

| | |
|--------|--------|
| 10,018 | 37,442 |
|--------|--------|

ניירות ערך אחרים סחירים

בישראל

תעודות סל

כתבי אופציות

אופציות

| | |
|------|-------|
| 128 | 2,586 |
| - | 4 |
| (*-) | 131 |
| 128 | 2,721 |

פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

חשיפה של ההשקעה באופציות מעו"ף, במונחי דלתא

חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא.

סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

(*) סווג מחדש

| | |
|-------|-------|
| - | (94) |
| 7,007 | - |
| 904 | 1,985 |

ביאור 8: - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

א. מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים - מאוחד

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |

בישראל

מניות

קרנות השקעה

כתבי אופציות

| | |
|-------|-------|
| - | 1,000 |
| 2,471 | 610 |
| 43 | 37 |
| 2,514 | 1,647 |

בח"ל

קרנות השקעה

אופציות

| | |
|-------|-------|
| 1,549 | 703 |
| - | 1 |
| 1,549 | 704 |
| 4,063 | 2,351 |

ביאור 8: - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים (המשך)

הרכב - פירוט לפי מסלולים
מניות וניירות ערך בלתי סחירים קיימים רק במסלול הכללי.

ביאור 9: - הלוואות לאחרים

א. הלוואות לאחרים - מאוחד

1. הרכב:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| 2,188 | 924 |

הלוואות לאחרים

הרכב המאוחד - לפי מסלולים
יתרות הלוואות לאחרים קיימות רק במסלול הכללי

* אין הלוואות שהינן מעל 5% מנכסי הקרן.
** אין הלוואות מובטחות שהינן מעל 0.5% מנכסי הקרן.

2. מח"מ:

| 31 בדצמבר, 2008 | | 31 בדצמבר, 2009 | |
|-----------------|---------|-----------------|---------|
| סך הכל | הלוואות | סך הכל | הלוואות |
| 1.03 | 1.03 | - | - |
| 1.10 | 1.10 | 0.64 | 0.64 |
| 1.08 | 1.08 | 0.64 | 0.64 |

צמודים למדד

צמודים למט"ח

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

| 31 בדצמבר, 2008 | | 31 בדצמבר, 2009 | |
|-----------------|---------|-----------------|---------|
| סך הכל | הלוואות | סך הכל | הלוואות |
| 7.55 | 7.55 | - | - |
| 4.47 | 4.47 | 2.70 | 2.70 |
| 5.28 | 5.28 | 2.70 | 2.70 |

צמודים למדד

צמודים למט"ח

ביאור 10: - ריבית ודיבידנד לקבל

| סך הכל | | מסלול ללא מניות | | מסלול מנייתי | | מסלול כללי | |
|-----------|------|-----------------|------|--------------|------|------------|------|
| 31 בדצמבר | | | | | | | |
| 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 552 | 272 | 30 | 3 | - | 4 | 522 | 265 |
| - | 31 | - | - | - | - | - | 31 |
| 552 | 303 | 30 | 3 | - | 4 | 522 | 296 |

ריבית XE לקבל

דיבידנד לקבל

ביאור 11: - חייבים - החברה המנהלת

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| 812 | 1,587 |

חייבים - החברה המנהלת

ביאור 12: - זכאים ויתרות זכות

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| 20 | 12 |
| (*224) | 177 |
| 244 | 189 |

מס הכנסה

התחייבויות בגין אופציות

(*) סווג מחדש

באור 13: - דמי ניהול
א. ההרכב:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|---------|-----------------------|
| 2008 | 2009 | |
| % | | |
| 5,124 | 6,631 | דמי ניהול |
| (1,374) | (2,058) | בניכוי החזר דמי ניהול |
| 3,750 | 4,573 | |

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 הינו 1.80% לפני החזרי דמי ניהול ושיעור של 1.3% לאחר החזרי דמי ניהול. (שנה קודמת - שיעור של 1.8% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 1.2% לאחר החזר דמי ניהול).
מסלול מנייתי - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 1.80% לפני החזרי דמי ניהול ושיעור של 1.33% לאחר החזרי דמי ניהול. (שנה קודמת - שיעור של 1.8% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 1.33% לאחר החזר דמי ניהול).
מסלול ללא מניות - השיעור האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 1.8% לפני החזרי דמי ניהול ושיעור של 1.33% לאחר החזרי דמי ניהול. (שנה קודמת - שיעור של 0.45% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 0.2% לאחר החזר דמי ניהול, כאשר מסלול זה פעל כ- 3 חודשים במהלך 2008).

ביאור 14: - עמלות

| 31 בדצמבר | | |
|-----------|------|---------------------------------|
| 2008 | 2009 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 178 | 277 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך |
| 111 | 186 | עמלות ניהול חיצוני |
| 289 | 463 | |

פירוט שיעורי עמלות המשולמות על ידי הקרן

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------------|---|
| 2008 | 2009 | |
| 0.05%-0.1% | 0.07% | עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ (*) |
| 0.015%-0.04% | 0.03% | עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ (**) |
| 0.015%-0.025% | 0.015%-0.01% | עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ |
| 1.5 - 2.5 ש"ח | 1.7 ש"ח | עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות בישראל |
| 0.12%-0.2% | 4-6 ש"ח | עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות וחוזים עתידיים בחו"ל |
| 0.1% | 0.06% | עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל |
| - | 0.035% | עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל |
| | 0.01% | עמלות קסטודיאן |

(*) כולל עמלות קניה ומכירה של תעודות סל מניות
(**) כולל עמלות קניה ומכירה של תעודות סל אגרות חוב

ביאור 15: - הוצאות מסים

| 31 בדצמבר | |
|-----------|------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| 10 | 13 |

מסים בגין ניירות ערך זרים *

(*) מס שנוכה במקור בחו"ל

(1) הקרן אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2010 בהתאם לכך הכנסות הקרן אינן חייבות במס הכנסה (בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקרן).

ביאור 16: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. חברות קבוצת דלק בע"מ וקבוצת מבני תעשייה בע"מ נחשבות כבעלי עניין וכצדדים קשורים לקרן.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

| 31 בדצמבר | |
|-----------|-------|
| 2008 (*) | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| 1,120 | 3,095 |
| 563 | 3,421 |
| 1,683 | 6,516 |
| 1,535 | 2,132 |
| 3,218 | 8,648 |
| 812 | 1,587 |

ניירות ערך סחירים

מניות

אגרות חוב

ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב

חייבים ויתרות חובה:

הפניקס גמל - חברה מנהלת

(*) הוצג מחדש

ביאור 16: - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. היתרות הגבוהות ביותר במשך השנה:

| מסלול כללי | | מסלול מנייתי | |
|------------------------------|----------|--------------|------|
| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2009 | (* 2008 | 2009 | 2008 |
| אלפי ש"ח | | | |

ניירות ערך סחירים

| | | | |
|-----|-------|-------|-------|
| 229 | 1,279 | 2,068 | 2,049 |
| - | - | 563 | 3,773 |
| 229 | 1,279 | 2,631 | 5,822 |

מניות סחירות

אגרות חוב

ניירות ערך בלתי סחירים

| | | | |
|-----|-------|-------|-------|
| - | - | 1,535 | 2,164 |
| 229 | 1,279 | 4,166 | 7,986 |

אגרות חוב

(*) הוצג מחדש

ד. תשלומים לבעלי עניין ולצדדים קשורים:

| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
|------------------------------|-------|
| 2008 | 2009 |
| אלפי ש"ח | |
| 3,750 | 4,573 |

דמי ניהול ששולמו לחברה המנהלת

ה. שערי העסקאות שנעשו עם צדדים קשורים: עסקאות שנעשו במהלך השנה עם צדדים קשורים באגרות חוב ובמניות, בוצעו בשערי בורסה.

ביאור 17: - השקעות מהותיות

השקעה תיחשב כ"השקעה מהותית" במידה וסכום ההשקעה המצטברת בניירות הערך של המנפיק או התאגיד עולה על 5% מנכסי הקרן.

א. מסלול כללי:

31 בדצמבר, 2009

| שיעור ההשקעה מכלל נכסי המסלול | סכום ההשקעה |
|----------------------------------|-------------|
| % | אלפי ש"ח |
| 41.6% | 157,452 |

אגרות חוב ממשלתיות

ב. מסלול מנייתי:

31 בדצמבר, 2009

| שיעור ההשקעה מכלל נכסי המסלול | סכום ההשקעה |
|----------------------------------|-------------|
| % | אלפי ש"ח |
| 6.12% | 2,817 |
| 7.66% | 3,525 |
| 5.47% | 2,516 |
| 5.17% | 2,379 |
| 24.4% | 11,237 |

בזק

טבע

פועלים

תכלית תעודות סל

ג. מסלול ללא מניות:

31 בדצמבר, 2009

| שיעור ההשקעה מכלל נכסי המסלול | סכום ההשקעה |
|----------------------------------|-------------|
| % | אלפי ש"ח |
| 91.1% | 29,987 |

אגרות חוב ממשלתיות

ביאור 18: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על-פיו מטילים התחייבות על ה קרן בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לעובדיה, אשר לא סולקו במועדם על-ידי העברת כספים לקרן.

נכון לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקרן על פיגורים בהעברת תשלומים, כאמור לעיל.

ב. לקרן התחייבויות להשקיע בקרנות השקעה בסכום של כ- 4 אלפי ש"ח.

באור 20 -

תהליכי חקיקה ותקינה

בינואר 2008 התקבל בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3) התשס"ח-2008 (להלן - "תיקון מס' 3" או "הרפורמה") אשר כולל שורה של תיקוני חקיקה וביניהם: תיקונים לחוק קופות הגמל, לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הביטוח") ולפקודת מס הכנסה. תיקון מס' 3 חל לגבי הפקדות שיבוצעו משנת 2008 ואילך. להלן סקירה של עיקרי הרפורמה הנוגעים לקופות גמל לא משלמות לקצבה, בין היתר: חיוב הפקדת כספים למטרת קצבה - תיקון מס' 3 מאפשר הפקדת כספים בקופת גמל אישית רק אם היא למטרת קצבה.

כספי התגמולים (תגמולי עמית עצמאי או תגמולי עובד ומעביד במקרה של עמית שכיר) יוכלו להשתלם לעמית רק כקצבה, עד לסכום הקצבה המינימאלי של 3,850 ש"ח. זהו סכום מנדטורי מינימאלי שנקבע ואותו יהיה חייב העמית לקבל כקצבה חודשית החל ממועד פרישתו לגמלאות.

סכום קצבה העולה על הסכום האמור יוכל להתקבל על ידי העמית כסכום חד-פעמי, על דרך של היוון קצבה (ובכל מקרה יוכל להשתלם לעמית רק מקופת גמל משלמת לקצבה, כמפורט להלן).

כספי הפיצויים של עמית שכיר יוכלו להשתלם לעמית כסכום חד-פעמי או כקצבה, לפי בחירתו, גם אם הופקדו בקופת הגמל בשנת 2008 או לאחריה.

כאמור, לנוכח תחולתו של התיקון על הפקדות שיבוצעו משנת 2008 ואילך, אין הכלל הקבוע בו כאמור משנה ממעמדם של הכספים שהופקדו בתכניות ההוניות (קופות גמל לתגמולים ולפיצויים ותכניות ביטוח מנהלים הוניות) עד לתום שנת 2007.

סיווג חדש לקופות הגמל לקצבה - לפי הוראות תיקון מס' 3, קיימים שני סוגים של קופות גמל לקצבה: "קופת גמל משלמת לקצבה" בה ניתן למשוך כספים במישרין באמצעות הוון חלק מהקצבה לסכום חד-פעמי, ובלבד שסכום הקצבה שיוותר בידו של עמית לאחר ביצוע היוון הקצבה יעמוד על סך של 3,850 ש"ח (הסכום יעודכן בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן). "קופת גמל לא משלמת לקצבה" אשר ממנה לא ניתן יהיה למשוך כספים במישרין למעט כספים שישולמו ממרכיב הפיצויים כסכום הוני, כאמור לעיל.

בהתאם לאמור לעיל, הממונה לא יהיה רשאי ליתן אישור לקופת גמל כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים, החל משנת 2008 ואילך אלא לכספים שהופקדו לקופות האמורות בשל שנות המס הקודמות ל-2008 ולגבי כספים אלה לא יחול שינוי בכללי המס החלים עליהם.

משנת 2008 פועלות קופות הגמל שפעלו עד כה כקופות גמל לתגמולים כקופות גמל לא משלמות לקצבה, וניתן להוסיף ולהפקיד בהן כספים, אלא שעל הפקדות אלה חלים הכללים החדשים, כפי שפורטו לעיל. במועד הפרישה יהא על העמיתים להעביר את הסכומים שנצברו בהן לקופות גמל משלמות לקצבה לצורך תשלום קצבה או היוון קצבה כמפורט לעיל. משמעות הדבר כי אין מדובר בהקמת קופות גמל חדשות אלא בסיווג מחדש של קופות הגמל לתגמולים שהיון קופות הוניות כ"קופות גמל לא משלמות לקצבה" כהגדרתן לעיל.

דחיית מועד ההחלטה על אופן קבלת כספי הפרישה - ההחלטה על אופן קבלת כספי הפרישה (כסכום הוני או כקצבה חודשית) - לגבי היתרה שתיוותר לאחר ניכוי הסכום שמיועד לתשלום לקצבה המינימאלית כמפורט לעיל - נדחתה וכעת היא תתקבל סמוך לגיל הפרישה ולא עם תחילת החיסכון הפנסיוני, כפי שהיה קיים עובר לרפורמה.

קרנות השתלמות נותרו למעשה אפיק החסכון האחרון שבו ניתן למשוך כספים שלא בדרך של קצבה ומהווה חסכון בטווח הבינוני.

היבט מס - איחוד כללי המס לכל מכשירי החיסכון הפנסיוני, הן בתקופת החיסכון הפנסיוני והן לאחר גיל הפרישה. כלומר אין רלוונטיות היכן יחסכו הכספים, בין בקופת גמל משלמת לקצבה ובין בקופת גמל לא משלמת לקצבה, הטבות המס יהיו זהות.

במסגרת תיקון מס' 3 בוצעו גם תיקונים טכניים שונים בחוק הפיקוח על הביטוח ובחוק הייעוץ, לצורך קביעת כללים אחידים לענין בעלי הרשיון השונים (יועצים פנסיוניים וסוכנים פנסיוניים), וכן נקבעו הבהרות לגבי זכותו של העמית לבחור את המוצר הפנסיוני שבו יופקדו דמי הגמולים בגינו, וזכותו לענין העברת צבירות היסטוריות מתכניות ביטוח המנהלים.

תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

באור 20: -

כמו-כן תוקנה במסגרת התיקון האמור גם פקודת מס הכנסה, ונקבעו בה הטבות מס אחידות לגבי כלל קופות הגמל האישיות (קרנות פנסיה, קופות גמל לא משלמות לקצבה וביטוחי מנהלים), הועלתה התקרה המותרת להוצאה לצורך רכישת כיסוי ביטוחי לאובדן כושר עבודה לעובד והותרה הוצאה לצורך רכישת ביטוח שאירים קצבתי לשאירי המבוטח כמעניקה זיכוי ממס (בכפוף לתקרות שנקבעו לענין זה). בנוסף, נקבעו תקרות שכר והכנסה מבוטחת לענין רכישת הכיסויים הביטוחיים האמורים.

ב. חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (המוכר כ"חוק ההסדרים"), שתיקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, נתקבל בכנסת ביולי 2009. תיקון זה קובע כי החל מינואר 2011 חברה מנהלת לא תהא רשאי לנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג מסוגי קופות הגמל המפורטים בתיקון לחוק (קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים, קרן השתלמות, קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופת גמל מרכזית לדמי מחלה וקופת גמל מרכזית לפיצויים).