

# **הפניקס גמל בע"מ**

## **תוכנית "הפניקס המרכזית"**

---

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2008**

# הפניקס גמל בע"מ

## תוכנית "הפניקס המרכזית"

---

### תוכן עניינים

#### עמוד

3	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
7	באורים לדוחות הכספיים

## **דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לעמיתים של**

### **תוכנית "הפניקס המרכזית"**

---

#### **בניהול הפניקס גמל בע"מ**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של תוכנית "הפניקס המרכזית" (להלן-הקופה) בניהול הפניקס גמל בע"מ (להלן – החברה) לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על התנועה בזכויות העמיתים לשנים שנסתיימו 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 להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולתקני 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 הקופה 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

## תוכנית "הפניקס המרכזית"

=====

### מאזנים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	<u>נכסים</u>
<u>2007</u>	<u>2008</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
			<u>השקעות</u>
			<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
1,355	318		מזומנים בבנקים
10,539	9,867		פיקדונות קצרי מועד בבנקים
<u>11,894</u>	<u>10,185</u>		
-----	-----		<u>ניירות ערך סחירים</u>
5,026	4,824	5	אגרות חוב ממשלתיות
27,280	12,649	5	אגרות חוב קונצרניות
9,901	23,090	7,8	מניות וניירות ערך אחרים
<u>42,207</u>	<u>40,563</u>		
-----	-----		<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
5,670	1,938	6	אגרות חוב קונצרניות
427	809	9	ניירות ערך אחרים
<u>6,097</u>	<u>2,747</u>		
-----	-----		
18	27	10	<u>ריבית ודיבידנד לקבל</u>
<u>60,216</u>	<u>53,522</u>		
-----	-----		<u>סך כל ההשקעות</u>
67	177		<u>חייבים – החברה המנהלת</u>
<u>60,283</u>	<u>53,699</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
-----	-----		
			<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>
60,222	53,474		זכויות העמיתים
61	225	11	זכאים ויתרות זכות
<u>60,283</u>	<u>53,699</u>		<u>סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות</u>
-----	-----		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

## הפניקס גמל בע"מ

### תוכנית "הפניקס המרכזית"

=====

#### דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2007	2008	באור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
הכנסות (הפסדים)		
187	202	ממזומנים ושוי מזומנים
מניירות ערך סחירים		
298	605	אגרות חוב ממשלתיות
463	(6,473)	אגרות חוב קונצרניות
1,107	(11,476)	מניות וניירות ערך אחרים
1,868	(17,344)	
מניירות ערך בלתי סחירים		
236	(805)	אגרות חוב קונצרניות
4	(72)	ניירות ערך אחרים
240	(877)	
2,295	(18,019)	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות		
393	831	12 דמי ניהול
14	56	13 עמלות
3	2	15 מיסים
410	889	סך כל ההוצאות
1,885	(18,908)	הכנסות (הפסדים) נטו, לשנת הדוח

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## הפניקס גמל בע"מ

### תוכנית "הפניקס המרכזית"

=====

#### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
14,945	60,222	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-----	-----	
		<b><u>הפרשות:</u></b>
11,744	6,187	לפיצויים - בחשבונות מעבידים
-----	-----	
		<b><u>תשלומים לעמיתים:</u></b>
5,528	3,906	לפיצויים - בחשבונות מעבידים
-----	-----	
		<b><u>העברת זכויות</u></b>
37,787	10,480	העברת זכויות אל הקופה
(611)	(601)	העברת זכויות מהקופה
-----	-----	
37,176	9,879	<b>העברת זכויות, נטו</b>
-----	-----	
43,392	12,160	<b>צבירה, נטו</b>
-----	-----	
1,885	(18,908)	<b>הכנסות (הפסדים), נטו</b>
-----	-----	
60,222	53,474	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>
-----	-----	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 1 - כללי**

**א. הגדרות:**

בדוחות כספיים אלה:

- הקופה** - תוכנית "הפניקס המרכזית".
- החברה המנהלת** - הפניקס גמל בע"מ.
- הבנק** - בנק מזרחי המאוחד בע"מ.
- בעלי עניין** - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (הצגת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.
- צדדים קשורים** - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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), התשכ"ד-1964.

ב. הקופה אינה ישות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית נאמנות בניהול חברת הניהול שלה, הפניקס גמל בע"מ. יחד עם זאת, מאחר ונכסי התוכנית אינם בבעלות החברה המנהלת ובהתאם להנחיות האוצר, נמצא לנכון לערוך לה דוחות כספיים משל עצמה.

ג. הקופה מקבלת שירותי ניהול מבנק המזרחי המאוחד בע"מ בתוקף הסכם שחתמה החברה המנהלת עם הבנק בחודש מאי 2004 לתקופה של שנה ואשר יחודש מאליו לתקופות נוספות של שנה כל אחת, בהעדר הודעה אחד הצדדים על הרצון להפסיק את ההתקשרות.

ד. ביום 1 לינואר 2008 נחתם הסכם התקשרות בין החברה 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 לרבות והתאמות יומיות וכן הכנת דוחות ושערוך נכסים בהתאם לכל דין. בשנת 2007 ההסכם נכלל במסגרת ההסכם עם הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

א. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות אגף שוק ההון ובהתאם לתקנות מס הכנסה וכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.

**ב. מזומנים ושווי מזומנים**

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

**ג. השקעות**

מוצגים כדלהלן:

(1) **ניירות ערך סחירים** - לפי שער הבורסה ליום המאזן (השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות על בסיס ערכי פדיון). יתרות זכות הנובעות מכתיבת אופציות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

(2) **קרנות השקעה** – לפי חלקה של הקופה בשווי הוגן של נכסי הקרן.

(3) **כתבי אופציות לא סחירות** - לפי מודל בלק אנד שולס שקבע הממונה.

(4) **אגרות חוב לא סחירות** – מוצגות לפי השווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים לפי שיעור הריבית המתאים לדירוג הנכס, לסוג הנכס, לבסיס ההצמדה שלו ולמועד הצפוי של כל תקבול. כל זאת, על פי המודל עליו הורה הממונה ובהתאם להוראות הביצוע שפירסמה חברת שערי ריבית בע"מ אשר דרכה מתקבלים הנתונים.

**ד. 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 שנכללו עם קבלתם בפועל).



**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

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

**ה. זכויות עמיתים**

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

**ו. הוראות שיערוך**

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

**ז. שימוש באומדנים**

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

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי השינוי במדד ובשער הדולר**

<u>2005</u> %	<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
	<u>2006</u> %	<u>2007</u> %	<u>2008</u> %		
				<u><b>תשואות הקופה:</b></u>	<b>א.</b>
10.54	10.72	10.24	(26.22)	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	
8.52	8.75	8.83	(27.17)	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו *	

\* התשואה נטו מתקבלות לאחר ניכוי דמי ניהול

<u>2005</u> %	<u>לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>				
	<u>2006</u> %	<u>2007</u> %	<u>2008</u> %		
				<u><b>שיעור השינוי במדד ובשער הדולר:</b></u>	<b>ב.</b>
2.69	(0.29)	2.79	4.51	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	
6.85	(8.21)	(8.97)	(1.14)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב	

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>ללא הצמדה</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>נכסים בחו"ל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>סה"כ</u> <u>אלפי ש"ח</u>
<b><u>31 בדצמבר 2008</u></b>				
10,037	-	148	-	10,185
<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>				
<b><u>ניירות ערך סחירים</u></b>				
3,706	1,118	-	-	4,824
325	12,217	-	107	12,649
20,946	-	-	2,144	23,090
24,977	13,335	-	2,251	40,563
<b><u>ניירות ערך בלתי סחירים</u></b>				
-	1,938	-	-	1,938
608	-	-	201	809
608	1,938	-	201	2,747
-	27	-	-	27
<b>ריבית לקבל</b>				
177	-	-	-	177
<b>חייבים ויתרות חובה</b>				
35,799	15,300	148	2,452	53,699
<b>סך כל הנכסים</b>				
(198)	-	-	-	(198)
<b>התחייבות בגין אופציות</b>				

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)**

<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>
<b>31 בדצמבר 2007</b>				
11,783	-	111	-	11,894
<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>				
<b>ניירות ערך סחירים</b>				
4,414	612	-	-	5,026
-	26,505	-	775	27,280
9,043	-	-	858	9,901
13,457	27,117	-	1,633	42,207
<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>				
-	5,670	-	-	5,670
3	-	-	424	427
3	5,670	-	424	6,097
8	10	-	-	18
67	-	-	-	67
<b>דיבידנד לקבל</b>				
<b>חייבים</b>				
25,318	32,797	111	2,057	60,283
(59)	-	-	-	(59)
<b>סך כל נכסים</b>				
<b>התחייבות בגין אופציות</b>				

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 – אגרות חוב סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<b>א. ההרכב:</b>
5,026	4,824	<b><u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:</u></b>
.....	.....	
		<b><u>אגרות חוב קונצרניות בארץ:</u></b>
25,575	12,354	בלתי ניתנות להמרה
930	188	ניתנות להמרה
.....	.....	
26,505	12,542	<b>סה"כ אגרות חוב קונצרניות בארץ</b>
.....	.....	
		<b><u>אגרות חוב קונצרניות בחו"ל:</u></b>
775	107	בלתי ניתנות להמרה
.....	.....	
27,280	12,649	<b>סה"כ אגרות חוב קונצרניות סחירות</b>
.....	.....	
32,306	17,473	<b>סה"כ אגרות חוב סחירות</b>
.....	.....	

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר 2007</u>		<u>31 בדצמבר 2008</u>		<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>	
<u>סך הכל</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>סך הכל</u>	<u>לא להמרה</u>		
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>משך חיים ממוצעים (מח"מ):</u>
					<u>איגרות חוב סחירות:</u>
4.11	5.84	-	4.14	5.99	בלתי צמודות
5.69	5.33	1.37	5.30	6.37	צמודות למדד
7.99	6.96	-	6.96	-	צמודות למט"ח*
<u>5.53</u>	<u>5.46</u>	<u>1.37</u>	<u>5.28</u>	<u>6.08</u>	<u>מח"מ ממוצע</u>
					<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:</u>
					<u>איגרות חוב סחירות:</u>
5.86	5.28	-	15.15	4.42	בלתי צמודות
5.47	19.22	146.26	18.76	2.76	צמודות למדד
1.75	15.83	-	15.83	-	צמודות למט"ח*
<u>5.44</u>	<u>15.99</u>	<u>146.26</u>	<u>18.65</u>	<u>4.03</u>	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>

\* כולל נכסים בחו"ל

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>ההרכב:</u>
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ</u>
5,670	1,685	בלתי ניתנות להמרה
-	253	ניתנות להמרה
<u>5,670</u>	<u>1,938</u>	<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ</u>

<u>31 בדצמבר</u>		<u>31 בדצמבר 2008</u>		<u>משך חיים ממוצע (מח"מ)</u>
<u>2007</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>אגרות חוב בלתי סחירות:</u>
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	צמודות למדד
5.56	4.72	3.02	4.97	
				<u>תשואה ממוצעת</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>משוקללת לפדיון:</u>
				<u>אגרות חוב בלתי סחירות:</u>
<u>6.05</u>	<u>17.92</u>	<u>32.93</u>	<u>15.67</u>	צמודות למדד

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

**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>
7,532	10,678
88	1,242
<u>7,620</u>	<u>11,920</u>

**מניות סחירות:**

מניות בארץ

מניות בחו"ל

**סך הכל מניות סחירות**

**באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים**

**א. ההרכב:**

**ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:**

6	2
1,450	10,115
55	151
<u>1,511</u>	<u>10,268</u>
223	902
547	-
<u>770</u>	<u>902</u>
<u>2,281</u>	<u>11,170</u>

כתבי אופציה

תעודות סל

אופציות

**ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:**

תעודות סל

קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

**סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים**



**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 8 - ניירות ערך אחרים סחירים (המשך)**

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 בדצמבר</u>
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
3,408	(527)
-	(3,012)
<u>349</u>	<u>558</u>

ב. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

חשיפה באמצעות אופציות בישראל  
במונחי דלתא  
חשיפה באמצעות אופציות בישראל  
שאינן מטבע במונחי דלתא

סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות

**באור 9 - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים**

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 בדצמבר</u>
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
-	608
3	-
<u>3</u>	<u>608</u>
-----	-----

**ניירות ערך בלתי סחירים בארץ:**

קרנות השקעה  
כתבי אופציה

**ניירות ערך בלתי סחירים בחו"ל:**

קרנות השקעה

סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

424	201
-----	-----
<u>427</u>	<u>809</u>
-----	-----

**הפניקס גמל בע"מ**  
**תוכנית "הפניקס המרכזית"**  
=====

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 10 - ריבית ודיבידנד לקבל**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
10	22	ריבית לקבל
8	5	דיבידנד לקבל
<u>18</u>	<u>27</u>	

**באור 11 - זכאים ויתרות זכות**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2	27	מוסדות
59	198	התחייבויות בגין יצירת אופציות
<u>61</u>	<u>225</u>	סה"כ זכאים ויתרות זכות

**באור 12 - דמי ניהול**

**א. ההרכב:**

<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>	
539	1,090	דמי ניהול
(146)	(259)	בניכוי החזרי דמי ניהול
<u>393</u>	<u>831</u>	
7	-	<b>מתוך זה - דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ</b>

ב. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול שנתיים בשיעור מקסימלי של 2% בהתאם לתקנונה. הקופה גבתה בשנת הדוח דמי ניהול בשיעור 0.15% לחודש (לפני מתן הנחות) המשולמים לחברה מנהלת.

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היא 1.80% לפני החזר דמי ניהול, ובשיעור של 1.31% לאחר החזר דמי ניהול (שנה קודמת – 1.73% לפני החזר דמי ניהול, ובשיעור של 1.30% לאחר החזר דמי ניהול).

## הפניקס גמל בע"מ

### תוכנית "הפניקס המרכזית"

=====

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 13 - עמלות

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		<u>עמלות</u>	א.
<u>2007</u>	<u>2008</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
14	35	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך	
-	21	עמלות ניהול חיצוני	
<u>14</u>	<u>56</u>		

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 בדצמבר</u>	<u>פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה :</u>	ב.
<u>2007</u>	<u>2008</u>		
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>		
0.1%	0.05%-0.1%	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ	
0.035%	0.015%-0.04%	עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ	
0.015%	0.015%-0.025%	עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ	
2.50 ש"ח	1.5 ש"ח - 2.5 ש"ח	עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות מעו"ף	
0.1%	0.12%-0.20%	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל (בתוספת תשלום לברוקר בחו"ל)	
0.1%	0.1%	עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל (בתוספת תשלום לברוקר בחו"ל)	

#### באור 14 - בעלי עניין וצדדים קשורים

- א. השקעות הקופה מנוהלות ע"י הפניקס גמל בע"מ – החברה המנהלת.
- ב. יתרת החייבים במאזן מהווה יתרת בעל עניין. היתרה כוללת החזר דמי ניהול לקבל מהחברה המנהלת בסך 256 אלפי ש"ח ומנגד קיזוז דמי ניהול לשלם בגין חודש דצמבר 2008 בסך של 79 אלפי ש"ח. הכספים התקבלו ושולמו לאחר תאריך המאזן. היתרה לתאריך המאזן מייצגת גם את היתרה הגבוהה בתקופת הדוח.
- ג. דמי הניהול ששולמו לחברה המנהלת בשנת הדוח הסתכמו לסך של 831 אלפי ש"ח לאחר החזר דמי ניהול (שנה קודמת 393 אלפי ש"ח לאחר החזר דמי ניהול).
- ד. הקופה השקיעה נכון ליום 31 בדצמבר 2008 סך של 284 אלפי ש"ח בצדדים קשורים (שנה קודמת – 781 אלפי ש"ח). ההשקעה הינה באגרות חוב בסך של 122 אלפי ש"ח ובמניות וניירות ערך אחרים בסך של 162 אלפי ש"ח. היתרה הגבוהה במהלך השנה 1,761 אלפי ש"ח ו-435 אלפי ש"ח בהתאמה.

## הפניקס גמל בע"מ

### תוכנית "הפניקס המרכזית"

=====

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

##### באור 15 - מיסים על הכנסה

א. הקופה אושרה לצרכי מס כקופת גמל (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2009). בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממיסים (בכפוף להתנאות מסוימות בהן עמדה הקופה).

ב. הרכב הוצאות המסים:

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
3	2

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

<sup>(1)</sup> מס שנוכה במקור בחו"ל.

##### באור 16 - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

א. השווי ההוגן  
הנכסים הפיננסיים של הקופה מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (מדיניות חשבונאית).  
להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקופה אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

ב. סיכונים  
אגרות החוב חשופות לסיכונים ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שווים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכונים השוק.

##### באור 17 – התפתחויות אחרות ואירועים לאחר תאריך המאזן

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 מרכזיות לפיצויים, בין היתר:  
קופות גמל מרכזיות לפיצויים - החל מינואר 2011 קופות הגמל המרכזיות תפסקנה לקבל הפקדות ובסופו של דבר תיפסקנה פעילותן. קופות מרכזיות לפיצויים שפעלו בשנת 2007 תוכלנה להמשיך ולקבל כספי מעבידים בשל שנות המס שקדמו לשנת 2011, בכפוף לתנאים הבאים:  
העמית (המעביד) היה עמית בקופת הגמל בדצמבר 2007.  
הפקדת הכספים היא בשל עובד שהופקדו בשלו כספים לקופת הגמל עבור חודש דצמבר 2007.  
כלומר משנת 2008 ואילך לא ניתן להפקיד כספים בקופת פיצויים מרכזית בשל עובד שלא הופקדו בגינו כספי פיצויים באותה קופה בדצמבר 2007. בגין עובד שהופקדו עבורו כספים בדצמבר 2007 ניתן להפקיד כספים עד דצמבר 2010.  
במסגרת תיקון מס' 3 בוצעו גם תיקונים טכניים שונים בחוק הפיקוח על הביטוח ובחוק הייעוץ, לצורך קביעת כללים אחידים לעניין בעלי הרישיון השונים (יועצים פנסיוניים וסוכנים פנסיוניים), וכן נקבעו הבהרות לגבי זכותו של העמית לבחור את המוצר הפנסיוני שבו יופקדו דמי הגמולים בגינו, וזכותו לעניין העברת צבירות היסטוריות מתכניות ביטוח המנהלים.