

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום 31/12/2012

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

סקירת הנהלה ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

ע מ ו ד י ם

3-4	1. מאפיינים כלליים
5	2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה
6	3. מידע אודות דמי הניהול
7-9	4. ניתוח מדיניות ההשקעות
10-28	5. ניהול סיכונים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

1. מאפיינים כלליים

שם קופת הגמל ותאור כללי:

הפניקס תגמולים ופיצויים (להלן: "הקופה"), הינה קופת גמל מסלולית למטרת תגמולים ופיצויים. קופת הגמל מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת שהינה גוף מוסדי. הקופה נועדה לחיסכון לטווח ארוך ובינוני. פעילות הקופה כפופה לרישוי המתקבלת מאגף שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

הקופה מוזגה עם הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה) שמספרה 287. המיזוג בוצע ביום 1 ליולי 2010 תוך שמירת זכויותיהם של העמיתים המועברים. המהלך קבל אישור הגופים המוסמכים לרבות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד אוצר.

בנוסף בתאריך 1.1.2012 הושלם מיזוג קופת הגמל "עמית קופה לתגמולים ופיצויים" מס' אישור מ"ה 521 (להלן: "הקופה המתמזגת") אל קופת הגמל "הפניקס תגמולים ופיצויים" מס' אישור מ"ה 957 (להלן: "הקופה").

בהתאם למתווה המיזוג, עמיתי הקופה המתמזגת הועברו לקופה הקולטת למסלול השקעה חדש בשם "עמית כללי", וזאת בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שם חברה מנהלת:

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר "הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ") (להלן: "החברה").

החברה הינה חברת בת בבעלות מלאה (100%) של הפניקס חברה לביטוח בע"מ והיא חברה נכדה של הפניקס אחזקות בע"מ.

החברה קבלה לניהולה בנאמנות, את כל קופות הגמל שנוהלו על ידי הפניקס גמל בע"מ (להלן: "הפניקס גמל"), לרבות הקופה, החל מיום 1 במרץ 2010 בתחולה רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2010, בכפוף למתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכן של רשות המיסים.

מועד ההתקשרות:

שנת 2010.

סוג העמיתים:

עצמאיים ושכירים.

מועד הקמת הקופה:

הקופה הוקמה בשנת 2004.

סוגי אישור מס הכנסה:

הקופה פועלת בתחום קופות גמל לתגמולים ולפיצויים. מס' אישורי קופות:

מספר אישור	קופה
957	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול כללי
961	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול מנייתי
1355	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול ללא מניות
1482	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול שיטת הפניקס - המסלול החל לפעול מחודש נובמבר 2012.
521	עמית כללי - (פעיל מיום 1.1.2012 – למסלול זה מוזגה הקופה המתמזגת כמפורט לעיל).

האישורים ניתנו על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון. האישור האחרון שניתן לקופות הינו עד ליום 31 בדצמבר 2012.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

1. מאפיינים כלליים (המשך)

הפרשות מעביד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.
הפרשות עובד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.
הפרשות מעביד: עד 8 1/3 מהמשכורת - על חשבון פיצויים.

שיעורי הפרשה מרביים:

הפרשות עצמאי: לפי תקנות מס הכנסה - על חשבון תגמולים.

ביום 1 בינואר 2012 שונה תקנון הקופה בהתאם לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, וזאת בהתאם למתחייב מהעברת הקופה המתמזגת כמסלול השקעה חדש בקופה (מסלול עמית - כללי).
בנוסף, ביום 1.1.2013 תוקן תקנון הקופה בכל הקשור להתאמת סעיף דמי ניהול בתקנון לאור פרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012. התקנון תוקן ללא צורך באישור פרטני ממשדד האוצר וזאת בהתאם למכתב שפורסם מטעם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון מיום 11 בספטמבר 2012, ומכתב נוסף מיום 31 בדצמבר 2012 לפיהם רשאויות חברות מנהלות של קופות גמל לתקן את תקנון הקופה, ולאור שינוי מבנה דמי ניהול הניתן לגבייה מעמיתי הקופה בנוסח האמור במכתבים אלה.

שינוי מסמכי יסוד:

ראה פירוט לעיל.

מסלולי השקעה:

קופה פרטית.

סוג הקופה:

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

2. ניתוח זכויות עמיתי הקופה

א. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע של החיסכון

משך חיים ממוצע	חסכוניות שהבשילו	
31 בדצמבר	2012	
בשנים	%	
9.99	30.50%	מסלול כללי
8.97	41.27%	מסלול מנייתי
9.95	60.93%	מסלול ללא מניות
11.88	51.03%	מסלול עמית כללי
-	77.97%	מסלול שיטת הפניקס

ב. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				
לסוף השנה	פרשו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	סוג העמיתים
7,958	570	1,113	7,415	שכירים
3,301	320	212	3,409	עצמאיים
11,259	890	1,325	10,824	סך הכל
2,093	-	85	2,008	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

לסוף שנת 2012 ישנם 7,958 חשבונות במעמד שכיר.
 לסוף שנת 2012 ישנם 3,301 חשבונות במעמד עצמאי.
 החשבונות במעמד עצמאי מהווים 70.68% מחשבונות הקופה ואילו, החשבונות במעמד שכיר מהווים 29.32% מחשבונות הקופה לסוף שנה זו.
 השנה נפתחו בקופה 1,325 חשבונות חדשים ונסגרו 890 חשבונות בקופה.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

3. מידע אודות דמי הניהול

א. שיעור דמי הניהול

ליום 31 בדצמבר 2012

שיטת הפניקס		עמית כללי		ללא מניות		מנייתי		כללי		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	
1,628	660	465	10	7,616	85	2,063	96	69,948	1,695	0%-0.49%
42	59	42,240	388	7,731	89	4,916	80	57,740	1,343	0.50%-0.99%
173	16	935	16	12,809	321	5,089	216	113,471	3,658	1.00%-1.49%
-	-	1,032	41	2,834	81	103	25	4,465	700	1.50%-2.00%

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקופה

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2012

0.87%	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
116,474	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
2,576	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

4. ניתוח מדיניות ההשקעות

א. תיאור כללי של פעילות מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקופה

ההחלטות על השקעות הקופה נעשות על ידי ועדת ההשקעות. ועדת השקעות קובעת את מדיניות ההשקעות של כל הקופות, בהתאם למדיניות ההשקעות שמתווה דירקטוריון החברה. השקעות הקופה נקבעות בין השאר גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדות. בדירקטוריון אושר נוהל סמכויות מסחר בניירות ערך. הנוהל מסדיר את מערכת היחסים ודרכי העבודה בין ועדת ההשקעות ומבצעי ההשקעות – עובדי אגף ההשקעות של הפניקס. בנוהל נקבעו מגבלות מסחר בניירות ערך סחירים ברמת עובד מחלקת ההשקעות ומנהל מחלקת ההשקעות. על רכישת הנפקות לא סחירות נקבעו מגבלות בהתאם לדירוג ולפי רמת החשיפה לקונצרן או לקבוצת לווים. ההקצאה בין הקופות הינה באופן יחסי בכפוף למדיניות שנקבעה ע"י ועדת השקעות לגבי כל קופה.

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת

מסלול כללי

בניתוח כללי ניתן לראות, כי אל מול נתוני שנה שעברה, מזומנים ושווי מזומנים קטנו ב- 367 אלפי ש"ח, בנכסי חוב סחירים חל גידול של 5,829 אלפי ש"ח, בנכסי חוב שאינם סחירים חל גידול של 12 אלפי ש"ח, במניות חלה ירידה של 3,225 אלפי ש"ח ובהשקעות אחרות חל גידול של 1,546 אלפי ש"ח.

מסלול מניית

בניתוח כללי ניתן לראות, כי אל מול נתוני שנה שעברה, מזומנים ושווי מזומנים גדלו ב- 175 אלפי ש"ח, במניות חלה ירידה של 2,241 אלפי ש"ח ובהשקעות אחרות חל גידול של 2,953 אלפי ש"ח.

מסלול ללא מניות

בניתוח כללי ניתן לראות, כי אל מול נתוני שנה שעברה, מזומנים ושווי מזומנים גדלו ב- 721 אלפי ש"ח, בנכסי חוב סחירים חל גידול של 3,463 אלפי ש"ח, בנכסי חוב שאינם סחירים חל קיטון של 200 אלפי ש"ח ובהשקעות אחרות חלה ירידה של 133 אלפי ש"ח.

מסלול עמית כללי

מסלול זה מוזג ב 1.1.2012 כמסלול נפרד בקופה. בניתוח כללי ניתן לראות כי מזומנים ושווי מזומנים עמדו על סך של 1,650 אלפי ש"ח, נכסי חוב סחירים עמדו על סך של 32,014 אלפי ש"ח, נכסי חוב שאינם סחירים עמדו על סך של 3,774 אלפי ש"ח, המניות עמדו על סך של 103 אלפי ש"ח והשקעות אחרות עמדו על סך של 7,243 אלפי ש"ח.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

4. ניתוח מדיניות ההשקעות (המשך)

ב. שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות ביחס לשנה קודמת (המשך)

מסלול שיטת הפניקס

מסלול זה הופעל לראשונה בסוף שנת 2012. בניתוח כללי ניתן לראות כי מזומנים ושווי מזומנים עמדו על סך של 298 אלפי ש"ח, נכסי חוב סחירים עמדו על סך של 1,310 אלפי ש"ח, המניות עמדו על סך של 60 אלפי ש"ח והשקעות אחרות עמדו על סך של 175 אלפי ש"ח.

ג. השוואה של תשואת הקופה למדד הייחוס

1. מסלול כללי

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק השקעה
2.86%	8.05%	50% - מדד ת"א 100 MSCI WORLD AC - 50%	35.50%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)
2.21%	7.84%	אג"ח ממשלתי כללי	28.16%	אג"ח ממשלתי
2.45%	8.30%	תל בונד 60	29.48%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות תעודות סל)
0.52%	7.62%	-	6.86%	אחר
8.04%			100.00%	סה"כ
9.46%				תשואת המסלול נומינלית ברוטו:
1.42%	-	-	-	הפרש תשואת המסלול

2. מסלול מנייתי

תשואת מדד הייחוס	מדד הייחוס	מדיניות ההשקעה בהתאם לתקנון
7.21%	מדד ת"א 100	לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות. יתרת הנכסים במסלול יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה. הנכסים במסלול זה יושקעו בארץ או בחו"ל.
9.79%		תשואת המסלול נומינלית ברוטו:
2.58%		הפרש תשואת המסלול

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

4. ניתוח מדיניות ההשקעות (המשך)

3. מסלול ללא מניות

תשואת מדד הייחוס	מדד הייחוס	מדיניות ההשקעה בהתאם לתקנון
2.56%	מדד ממשלתי צמוד 0-2	מח"מ הנכסים לא יעלה על 4 שנים.
4.20%		תשואת המסלול נומינלית ברוטו:
1.64%		הפרש תשואת המסלול

4. מסלול עמית כללי

תשואת מדד הייחוס באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדיניות השקעה	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים
0.98%	7.25%	מניות (תעודות סל, אופציות, קרנות נאמנות)	13.47%
4.21%	7.86%	אג"ח ממשלתי	53.60%
2.31%	8.37%	אג"ח קונצרני (קרנות נאמנות תעודות סל)	27.59%
(0.06%)	(1.09%)	אחר	5.34%
7.44%		סה"כ	100.00%
6.89%		תשואת המסלול נומינלית ברוטו:	
(0.55%)	-	הפרש תשואת המסלול	-

5. מסלול שיטת הפניקס

מסלול שיטת הפניקס החל פעילותו במהלך חודש דצמבר 2012.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

ניהול סיכונים

5.

א. פירוט מדיניות ניהול הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות

במסגרת פעילותה העסקית חשופה קופת הגמל למגוון רחב של סיכונים. הכוללים סיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים, סיכונים השקעה (סיכונים נזילות, אשראי ושוק) סיכון מוניטין, סיכונים משפטיים וסיכונים תפעוליים.

ניהול הסיכונים מתבצע תוך איזון בין מטרת הקופה למקסם את תשואת נכסיה לבין הסיכון הכרוך בהשגת התשואה ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן פעילות זו ופעילות משיכות והעברות של כספים על ידי העמיתים.

ראה פירוט למדיניות הסיכונים ותיאור השיטות וההערכות בדוח תיאור עסקי התאגיד.

ב. סיכונים נזילות

קיימים שני מקורות עיקריים לסיכון נזילות – סיכון הנובע מירידה במחזורי המסחר בשווקים הפיננסיים הגורם לאי-יכולת לממש את נכסי הקופה, וסיכון נזילות הנובע ממשיכת חסכונות בהיקף רחב ע"י העמיתים. סיכון הנזילות עשוי להתממש בכל אחד מהרבדים בנפרד וגם יחד.

הקופה מחזיקה בעיקר בנכסים בעלי סחירות גבוהה וכן ביתרות מזומנים בשיעור ניכר, על מנת לעמוד בתשלומים והעברות במידה ויידרשו.

במסגרת ועדות ההשקעה והדירקטוריון נקבעת מדיניות השקעה, העוסקת בין היתר, ביתרות המזומנים המיועדות לפעילות השוטפת של הקופה.

סיכונים הנזילות מנוהלים במסגרת מודל שפותח עבור הקופה. החישובים מתבססים על מתודולוגיות מקובלות בתחום ובוחנות השפעה של תרחיש קיצון על יכולת החברה להנזיל את נכסי הקופות. במהלך שנת הדיווח הופקו דוחות שוטפים, אשר ריכזו את הניתוחים כאמור. כמו כן, מדווחות תוצאות המודל לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני נזילות (המשך)

1. להלן ניתוח נזילות הקופה:

ליום 31 בדצמבר 2012	
סה"כ	
נכסים (באלפי ש"ח)	
288,368	נכסים נזילים וסחירים
4,701	מח"מ של עד שנה
30,439	מח"מ מעל שנה
11,974	אחרים
335,482	סך הכל נכסי השקעה נטו

היחס בין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין זכויות עמיתים הניתנים למשיכה

יחס	סך זכויות עמיתים נזילות	סך נכסים נזילים וסחירים
234.33%	123,059	288,368

2. להלן ניתוח נזילות הקופה לפי מסלולים

שיטת הפניקס	עמית כללי	ללא מניות	מנייתי	כללי	
נכסים (באלפי ש"ח)					
1,843	40,032	30,461	11,583	204,449	נכסים נזילים וסחירים
-	1,365	237	-	3,099	מח"מ של עד שנה
-	2,409	290	-	27,740	מח"מ מעל שנה
1	867	5	588	10,513	אחרים
1,844	44,673	30,993	12,171	245,801	סך הכל נכסי השקעה נטו
היחס בין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין זכויות עמיתים הניתנים למשיכה					
1,843	40,032	30,461	11,583	204,449	סך נכסים נזילים וסחירים
1,437	22,795	18,883	5,023	74,921	סך זכויות עמיתים נזילות
128.25%	175.62%	161.31%	230.60%	272.89%	יחס

(* ראה גם סעיף 2 לעיל - ניתוח זכויות עמיתי הקופה)

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק:

במסגרת השקעותיה חשופה הקופה לסיכוני שוק. סיכון שוק הינו הסיכון לירידת ערך נכסי הקופה כתוצאה משינויים במחירי השוק. ניהול הסיכונים בקופה מתבצע, בין היתר, באמצעות התאמת תמהיל ההשקעות במסלולים (בעיקר הכלליים) בהתאם להערכות ועדת ההשקעות ולמדדי הסיכון המחושבים ביחידה לניהול סיכונים. הדיונים בוועדת ההשקעות מתמקדים בין היתר במצב המאקרו כלכלי, מדיניות הריבית בארץ ובח"ל, שערי החליפין והאינפלציה. סיכוני השוק העיקריים שניצבים בפני הקופה הם:

- סיכון ריבית - הפסד שעלול להיגרם כתוצאה משינויים בעקומי הריבית בארץ ובח"ל. הקופה משקיעה באג"ח, בהלוואות ובפיקדונות צמודים, שקליים ובמטבע חוץ. לפיכך, עלייה בעקומות הריבית בארץ ובח"ל תגרום להפסדים בתיק כתוצאה מירידת שווי הנכסים.

- סיכוני מטבע - שינויים בשערי החליפין ישפיעו על מחירי הנכסים נקובי וצמודי המט"ח הכלולים בתיק ההשקעות של הקופה. לפיכך, ירידה בשערי החליפין של המטבעות תגרום לירידה בערך הנכסים צמודי המט"ח. חשיפה זו מגודרת בחלקה ע"י השקעה בנגזרים על שערי המט"ח.

- סיכון מחירי המניות - הקופה חשופה לירידה במחירי המניות בארץ ובח"ל. בנוסף להשקעה הישירה במניות, הקופה משקיעה בקרנות גידור, קרנות השקעה, תעודות סל ובנגזרים שחשופים לתנודות בשוקי ההון.

- סיכון "מרווח אשראי" – ההפסד שעלול להיגרם כתוצאה משינויים במרווחי האשראי (Spread Risk) שבין אגרות חוב קונצרניות לבין אגרות חוב ממשלתיות (חסרות סיכון). שינויים במרווחי האשראי אמורים לשקף את השינויים בהסתברות לחדלות פירעון של הלווה (PD) והשינויים שנגזרים מתנודות "השוק". הקופה משקיעה בחוב קונצרני שקלי, צמוד מדד ומט"ח וחשופה להתרחבות מרווחי האשראי.

- סיכון מדד - ההפסד שיגרם כתוצאה משחיקת ערך הנכסים בעקבות שינויים במדד המחירים לצרכן. הקופה מחזיקה מכשירים פיננסיים לא צמודים למדד שערכם עלול להישחק כתוצאה מעלייה באינפלציה.

הקופה הטמיעה מערכות שונות לצורך בקרה אחר סיכוני השוק בפניהם היא ניצבת. הבקורות נשענות על חישובי VAR ותרחישי קיצון שונים שהוגדרו על ידי הקופה, תוך שימוש בשיטות מקובלות לביצוען. חישובי VAR ותרחישי קיצון מתבצעים לפי תרחישי שינוי קיצוני וסימולטאני בפרמטרים העיקריים של סיכוני השוק כולל שערי ריבית, שערי חליפין, מרווחי אשראי ואינפלציה תוך התחשבות בקשרי הגומלין (קורלציות) הקיימים בין גורמי הסיכון השונים. תוצאות החישובים מדווחות באופן שוטף לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
245,801	48,715	75,507	121,579
(146)	(2,070)	-	1,924

סך נכסי השקעה נטו של קופת הגמל
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2012

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
12,171	2,428	-	9,743
(2,896)	(2,940)	-	44

סך נכסי השקעה נטו של קופת הגמל
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2012

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
30,993	-	4,248	26,745
-	-	-	-

סך נכסי השקעה נטו של קופת הגמל
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

מסלול עמית כללי

ליום 31 בדצמבר 2012

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
44,673	5,157	17,053	22,463
2,458	2,458	-	-

סך נכסי השקעה נטו של קופת הגמל
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

מסלול שיטת הפניקס

ליום 31 בדצמבר 2012

סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד
1,844	217	915	712
102	102	-	-

סך נכסי השקעה נטו של קופת הגמל
חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
מכשירים נגזרים במונחי דלתא

2. סיכון ריבית

במידה ויחולו שינויים בשיעורי הריבית תשתנה תשואת תיק ההשקעות של המסלולים השונים באופן הבא:

ליום 31 בדצמבר 2012

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית כללי	
1%-	1%+
2.12%	(2.12%)
1.37%	(1.37%)
2.33%	(2.33%)

מסלול כללי

מסלול ללא מניות

מסלול עמית כללי

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים

א. מצב המשק והתעסוקה

למצב המשק בכללותו השלכה על תיק ההשקעות של קופות הגמל. מיתון או שגשוג כלליים במשק, משפיעים בצורה מהירה על שווי תיק ההשקעות של הקופה, בעיקר על החלק ההוני/מנייתי הסחיר אשר מטבעו נחשב כבעל סיכון מובנה גבוה ומגיב במהירות לשינויים האמורים. עם זאת, עלולים ענפים מסוימים לחוות טלטלות או להיפגע בצורה חמורה יותר מכלל המשק כתוצאה משינויים כגון שינויי רגולציה, מבנה תעסוקה עולמי, משברים גלובליים, פתיחת שווקים לתחרות, שינוי בטעמי הציבור וכד'. כך ראינו שינויים קיצוניים בשנים האחרונות בענפי התקשורת, הנדל"ן (בארץ ובחו"ל), הבנקאות (בעיקר בחו"ל), הטקסטיל וכו' שהביאו לירודות חדות בשווי החברות בענפים מסוימים. לאור האמור קיימת חשיבות לפיזור ענפי של השקעות הקופה.

להלן פירוט החשיפה של השקעות המסלולים במניות לפי ענפים:

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012

ענף משק	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	% מסה"כ
בנקים	4,549	-	-	-	4,549	11.41%
ביטוח	1,720	-	-	-	1,720	4.31%
מסחר ושירותים	4,016	1,078	61	257	5,412	13.57%
נדל"ן ובינוי	4,446	987	736	470	6,639	16.65%
תעשייה	6,085	620	-	-	6,705	16.81%
ביומד	642	267	-	1,294	2,203	5.52%
טכנולוגיה	3,913	289	-	509	4,711	11.81%
השקעה ואחזקות	3,602	701	-	-	4,303	10.79%
נפט וגז	3,615	28	-	-	3,643	9.13%
	32,588	3,970	797	2,530	39,885	100.00%

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2012				
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחור"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק				
1,325	-	-	1,325	21.26%
198	-	-	198	3.18%
540	240	29	809	12.98%
595	105	89	789	12.66%
884	103	-	987	15.84%
105	36	142	283	4.54%
457	79	128	664	10.65%
494	155	-	649	10.40%
525	4	-	529	8.49%
5,123	722	388	6,233	100.00%

מסלול עמית כללי

ליום 31 בדצמבר 2012				
נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	בחור"ל	סך הכל	% מסה"כ
ענף משק				
-	22	-	22	21.36%
-	4	48	52	50.49%
11	6	-	17	16.50%
3	5	-	8	7.77%
-	4	-	4	3.88%
14	41	48	103	100.00%

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט החשיפה לענפי המשק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

מסלול שיטת הפניקס

ליום 31 בדצמבר 2012		ענף משק
נסחרות במדד ת"א 100	% מסה"כ	
12	20.00%	בנקים
2	3.33%	ביטוח
4	6.67%	מסחר ושירותים
4	6.67%	נדל"ן ובינוי
20	33.33%	תעשייה
2	3.33%	ביומד
9	15.00%	טכנולוגיה
3	5.00%	השקעה ואחזקות
4	6.67%	נפט וגז
60	100.00%	

ד. סיכוני אשראי:

הקופה משקיעה חלק מנכסיה באג"ח קונצרני, בפיקדונות ובהלוואות בארץ ובח"ל. אי מילוי התחייבויותיו של הצד הנגדי לעסקה כתוצאה מחדלות פירעון, ואף ירידה בשווי ערך החוב כתוצאה מירידת דירוג האשראי של החייב או הרעה ביכולת ההחזר שלו, משפיעים לרעה על שווי נכסי החוב של הקופה ועל התשואה בה. בשנים האחרונות חוו השוק המקומי והבינלאומי התממשות של סיכוני אשראי בדמות דחיית מועדי פירעון, הסדרי חוב, ובמקרים מסוימים אף בהעברת השליטה בחברות לידי מחזיקי אגרות החוב או פירוקה. במסגרת ניהול סיכוני האשראי של הקופה, מופקים באופן תדיר ע"י בקר האשראי של החברה דוחות מפורטים בדבר החשיפה הכוללת בחתכים שונים כגון: חשיפה למנפיק, חשיפה לקבוצה, חשיפה גיאוגרפית, חשיפה לדירוגי אשראי וכו'. הדוחות מופצים לוועדת ההשקעות ולדירקטוריון. כחלק מניהול סיכוני האשראי, פותח מודל לדירוג אשראי עסקי, אשר אושר ע"י המפקח והוטמע בקופה. המודל מורכב מנדבך כמותי ומנדבך איכותי ולוקח בחשבון הן את איכות האשראי של הלווה והן את איכות הבטוחות. כמו כן, קיים פורום חוב בחברה העוקב באופן שוטף אחר איכות האשראי של נכסי החוב בהן מושקעת הקופה וממליץ על נקיטת פעולות הנדרשות במידה וקיימת ירידה באיכות האשראי של השקעות מסוימות.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך):

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2012

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
119,147	30,839	149,986

בארץ

מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר 2012

סחירים	שאינם סחירים	סה"כ
28,664	527	29,191

בארץ

מסלול שיטת הפניקס

ליום 31
בדצמבר 2012

סחירים
1,310

בארץ

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים אשראי (המשך)

מסלול עמית כללי

ליום 31 בדצמבר 2012		
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים
35,788	3,774	32,014

בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים

א. נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2012			
שיטת הפניקס	עמית כללי	ללא מניות	כללי
דירוג מקומי			
אלפי ש"ח			
1,165	24,452	27,129	81,655
100	2,580	782	14,218
45	4,649	678	20,115
-	301	75	1,840
-	32	-	1,319
1,310	32,014	28,664	119,147
-	1,308	274	4,741
-	1,132	32	14,585
-	545	-	1,519
-	-	-	184
-	789	221	9,810
-	3,774	527	30,839
1,310	35,788	29,191	149,986
-	1,211	354	12,818

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב
אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות ופקדונות
בבנקים ובמוסדות פיננסים
בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

מזה - נכסי חוב בדירוג פנימי (*)

(*) נכסי החוב בדירוג פנימי אינם מדורגים על ידי חברה חיצונית.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

3. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים בהן משקיעה הקופה נקבע לרוב באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א.

שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים שנבחרה במכרז ע"י אגף שוק ההון.

נכון לתאריך המאזן נקבע שווי הנכסים ע"י חברת "מרווח הוגן" המחשבת לצורך כך את שערי ההיוון.

פירוט ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל אחת מקבוצות הדירוג.

מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות	מסלול כללי	
ליום 31 בדצמבר 2012 באחוזים	ליום 31 בדצמבר 2012 באחוזים	ליום 31 בדצמבר 2012 באחוזים	
1.40%	0.57%	2.93%	AA ומעלה
3.48%	3.84%	3.68%	A ומעלה
6.07%	6.07%	5.71%	BBB
16.14%	-	23.59%	נמוך מ-BBB

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

מסלול כללי

מסלול כללי	
ליום 31 בדצמבר 2012	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
54.44%	81,655
7.05%	10,569
0.70%	1,044
11.21%	16,806
13.89%	20,834
0.68%	1,014
11.44%	17,177
0.47%	710
0.12%	177
100.00%	149,986

ענף משק

אגרות חוב ממשלתיות
בנקים
ביטוח
מסחר ושירות - מסחר
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז
אחר

ללא מניות

מסלול כללי	
ליום 31 בדצמבר 2012	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
92.93%	27,129
1.28%	375
2.01%	587
0.66%	192
0.07%	19
0.29%	85
2.30%	671
0.46%	133
100.00%	29,191

ענף משק

אגרות חוב ממשלתיות
בנקים
מסחר ושירות - מסחר
נדל"ן ובינוי
תעשייה
טכנולוגיה
השקעה ואחזקות
אחר

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני אשראי (המשך)

מסלול עמית כללי

מסלול כללי	
ליום 31 בדצמבר 2012	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
68.32%	24,452
6.52%	2,333
0.06%	20
9.10%	3,257
8.36%	2,994
0.94%	335
6.66%	2,383
0.04%	14
100.00%	35,788

ענף משק

אגרות חוב ממשלתיות
בנקים
ביטוח
מסחר ושירות - מסחר
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות
נפט וגז

מסלול שיטת הפניקס

מסלול כללי	
ליום 31 בדצמבר 2012	
%	סכום
מסה"כ	אלפי ש"ח
88.93%	1,165
5.50%	72
0.08%	1
2.67%	35
1.30%	17
0.53%	7
0.99%	13
100.00%	1,310

ענף משק

אגרות חוב ממשלתיות
בנקים
ביטוח
מסחר ושירות - מסחר
נדל"ן ובינוי
תעשייה
השקעה ואחזקות

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

סיכונים תפעוליים

במהלך פעילותה העסקית חשופה הקופה לסיכונים תפעוליים רבים כגון כישלון מערכות פנימיות, כשל מערכות מידע ומחשוב, לרבות אי אבטחת מידע, טעויות אנוש (עובדים, סוכנים וספקים), הונאות, פשעי מחשב ונזקים חיצוניים לחברה (כגון רעידת אדמה). באופן ספציפי, חלק מהותי מפעילות הקופה (פעילות עסקית, דרישות רגולציה, ותפעול) נשען על מערכות מידע ממוחשבות. לפיכך, היעדר תשתיות מספקות או לחלופין כשלים במערכות המחשב של הקופה עלולים להסב נזק מהותי. כמו כן, אי הצלחה בשדרוג מערכות המידע מעת לעת עלולות לפגוע בכושר התחרות של הקופה.

במסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים, מתבצעת פעילות רחבה וענפה הכוללת מגוון בקורות ברמות שונות. החל מבקורות כגון פעילות ועדת הביקורת ודיוני ביקורת, דרך בקורות המוטמעות בתהליך העסקי עצמו, ובקורות באפליקציות במערכות המידע. מערך הבקורות מתבסס על הוראות רגולטוריות ועל נהלי ונוהגי עבודה המוגדרים על ידי המנהלים האחראים על הפעילות.

מערך הביקורת הפנימית בקופה מבצע בקורות על מגוון תחומי פעילות בשנה ובין השאר, בוחן את קיום הבקורות מול הסיכונים התפעוליים תוך מתן המלצות לחיזוק הבקורות ושיפורן.

- ראה גם דוח תיאור עסקי התאגיד.

סיכון משפטי

הקופה חשופה לתביעות משפטיות מעמיתיה וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו על פי החוק והתקנות. הקופה מקפידה לפעול ולדווח על פי החוק במועד לרשויות על פי המתכונת הנדרשת ובמועד הנדרש. הקופה מעמידה לרשות העמיתים דיווח על מצב חשבונותיהם ונמצאת איתם בקשר לעדכוני פרטים ומתן שרות אחר. כנגד הקופה לא מתנהלים הליכים משפטיים כל שהם והקופה אינה מנהלת הליכים משפטיים.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

5. ניהול סיכונים (המשך)

ו. גילוי לבקורות ונהלים לגבי הגילוי:

1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. במהלך התקופה המכוסה ביום 31 בדצמבר 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפקוח הדירקטוריון, של הפניקס תגמולים ופיצויים (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הפניקס פנסיה וגמל בע"מ בפקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יור הדירקטוריון	<u>בני שיזף</u>	_____ (חתימה)
מנכ"ל	<u>עמוס לוזן</u>	_____ (חתימה)
מנהל כספים	<u>יוסי וקסלבאום</u>	_____ (חתימה)

תאריך אישור הדוח: 18 במרס 2013

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של הפניקס השתלמות

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הפניקס תגמולים ופיצויים המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות ובהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 18 במרס 2013, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
18 במרס, 2013

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

הצהרה (certification)

אני עמוס לוזון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס תגמולים ופיצויים (להלן: "הקופה") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בהפניקס פנסיה וגמל בע"מ המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של הקופה; וכן -
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בהפניקס פנסיה וגמל בע"מ, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בהפניקס פנסיה וגמל בע"מ המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי הנוגע לקופה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במרס 2013	עמוס לוזון	מנכ"ל	
תאריך	שם	תפקיד	חתימה

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

=====

הצהרה (certification)

אני יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של הפניקס תגמולים ופיצויים (להלן: "הקופה") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של הקופה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בהפניקס פנסיה וגמל בע"מ המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן -
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בהפניקס פנסיה וגמל בע"מ, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
5. אני ואחרים בהפניקס פנסיה וגמל בע"מ המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ על דיווח כספי הנוגע לקופה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

18 במרס 2013	יוסי וקסלבאום	מנהל הכספים	
תאריך	שם	תפקיד	חתימה

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים

**דוחות כספיים ליום
31 בדצמבר, 2012**

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי – מצרפיים
4	דוחות על המצב הכספי – פירוט לפי מסלולים
5	דוחות הכנסות והוצאות – מצרפיים
6	דוחות הכנסות והוצאות – פירוט לפי מסלולים
7	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מצרפיים
8	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים
9 - 27	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
הפניקס תגמולים ופיצויים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של הפניקס תגמולים ופיצויים (להלן - הקופה) המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לימים 31 בדצמבר, 2012 ו-2011, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, 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 מדגמית 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 הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011. בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב
18 במרס, 2013

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
רכוש שוטף			
4,575	7,052		מזומנים ושווי מזומנים
679	149	3	חייבים ויתרות חובה
5,254	7,201		
השקעות פיננסיות			
138,519	181,135	4	נכסי חוב סחירים
31,554	35,140	5	נכסי חוב שאינם סחירים
51,584	46,281	6	מניות
54,359	66,143	7	השקעות אחרות
276,016	328,699		
281,270	335,900		סך כל הנכסים
1,311	600	8	זכאים ויתרות זכות
279,959	335,300		זכויות עמיתים
281,270	335,900		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

18 במרס, 2013			
יוסי וקסלבאום מנהל הכספים	עמוס לוזון מנכ"ל	בני שיזף יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר							
מסלול שיטת הפניקס (*)	מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
2012	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח							
רכוש שוטף							
298	1,650	1,076	1,797	127	302	3,372	3,005
מזומנים ושווי מזומנים							
1	65	126	5	-	9	553	69
חייבים ויתרות חובה							
299	1,715	1,202	1,802	127	311	3,925	3,074
השקעות פיננסיות							
1,310	32,014	25,201	28,664	-	-	113,318	119,147
נכסי חוב סחירים							
-	3,774	727	527	-	-	30,827	30,839
נכסי חוב שאינם סחירים							
60	103	-	-	8,474	6,233	43,110	39,885
מניות							
175	7,243	133	-	2,675	5,628	51,551	53,097
השקעות אחרות							
1,545	43,134	26,061	29,191	11,149	11,861	238,806	242,968
1,844	44,849	27,263	30,993	11,276	12,172	242,731	246,042
סך כל הנכסים							
1	177	1	3	43	1	1,267	418
זכאים ויתרות זכות							
1,843	44,672	27,262	30,990	11,233	12,171	241,464	245,624
זכויות עמיתים							
1,844	44,849	27,263	30,993	11,276	12,172	242,731	246,042
סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים							

(* ראה ביאור זה).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2011	2012	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)				
5	358			ממזומנים ושווי מזומנים
מהשקעות:				
3,868	11,007			מנכסי חוב סחירים
(330)	5,438			מנכסי חוב שאינם סחירים
(22,716)	3,565			ממניות
(3,342)	7,730			מהשקעות אחרות
(22,520)	27,740			
(22,515)	28,098			סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות				
3,521	3,298	9		דמי ניהול
242	580	10		עמלות ניהול השקעות
77	69	13		מיסים
3,840	3,947			סך כל ההוצאות
(26,355)	24,151			עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח						

<u>הכנסות (הפסדים)</u>							
2	8	12	24	(6)	(27)	350	ממזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות:
2,089	1,094	1,112	(15)	-	2,789	7,806	מנכסי חוב סחירים
379	14	32	(57)	-	(287)	5,027	מנכסי חוב שאינם סחירים
12	-	-	(4,873)	491	(17,843)	3,062	ממניות
654	7	6	(465)	609	(2,884)	6,461	מהשקעות אחרות
3,134	1,115	1,150	(5,410)	1,100	(18,225)	22,356	
3,136	1,123	1,162	(5,386)	1,094	(18,252)	22,706	סך כל ההכנסות (הפסדים)
<u>הוצאות</u>							
362	274	282	165	126	3,082	2,528	דמי ניהול
64	5	7	11	29	226	480	עמלות ניהול השקעות
8	-	-	-	2	77	59	מיסים
434	279	289	176	157	3,385	3,067	סך כל ההוצאות
2,702	844	873	(5,562)	937	(21,637)	19,639	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
342,035	279,959	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר
17,816	21,651	תקבולים מדמי גמולים
18,082	17,657	תשלומים לעמיתים
		העברות צבירה לקופה:
-	325	העברות מקרנות פנסיה חדשות
9,531	8,765	העברות מקופות גמל
7,307	2,531	העברות בין מסלולים
-	46,644	קבלת נכסים נטו מקופת גמל *
16,838	58,265	
		העברות צבירה מהקופה
267	347	העברות לקרנות פנסיה חדשות
44,719	28,191	העברות לקופות גמל
7,307	2,531	העברות בין מסלולים
52,293	31,069	
(35,455)	27,196	העברות צבירה, נטו
(26,355)	24,151	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
279,959	335,300	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר

* ראה ביאור ב' לעניין איחוד קופת גמל.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
מסלול שיטת הפניקס **	מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
2012	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח							
-	-	27,856	27,262	19,385	11,233	294,794	241,464
1,818	1,406	1,138	2,588	902	717	15,776	15,122
-	5,208	3,024	1,450	641	285	14,417	10,714
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר							
תקבולים מדמי גמולים							
תשלומים לעמיתים							
העברות צבירה לקופה:							
-	-	-	325	-	-	-	-
25	861	4,972	3,828	1,302	487	3,257	3,564
-	443	5,425	1,036	876	970	1,006	82
-	46,644	-	-	-	-	-	-
25	47,948	10,397	5,189	2,178	1,457	4,263	3,646
העברות מקרנות פנסיה חדשות							
העברות מקופות גמל							
העברות בין מסלולים							
קבלת נכסים נטו מקופת גמל *							
העברות צבירה מהקופה:							
-	-	3	53	4	77	260	217
-	2,043	8,595	1,962	4,067	1,811	32,057	22,375
-	133	1,351	1,457	958	-	4,998	941
-	2,176	9,949	3,472	5,029	1,888	37,315	23,533
25	45,772	448	1,717	(2,851)	(431)	(33,052)	(19,887)
העברות צבירה, נטו							
-	2,702	844	873	(5,562)	937	(21,637)	19,639
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה							
1,843	44,672	27,262	30,990	11,233	12,171	241,464	245,624
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר							

(* ראה ביאור 1' לעניין איחוד קופת גמל.
(** ראה ביאור 1'ה'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. הפניקס תגמולים ופיצויים (להלן - "הקופה") הוקמה והחלה את פעילותה בשנת 2004. הקופה הינה אישית לתגמולים ולפיצויים. עד ליום 31 בדצמבר, 2009 נוהלה הקופה על ידי הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ (לשעבר הפניקס גמל בע"מ) (להלן: "הפניקס מאוזנות"). בשנת 2009 הוחלט להעביר את ניהולן של קופות הגמל שנוהלו על ידי הפניקס מאוזנות לניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת") בהתאם להסכם העברה שנחתם בין החברות. מתווה העברת ניהול קופות הגמל אושר ביום 9 בפברואר, 2009 על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. במסגרת זו נדרשה החברה המנהלת לשנות את שם החברה, תקנות ההתאגדות ותקנוני הקופות. החברה המנהלת קיבלה אישור מרשות המסים למתווה בהתאם למתחייב במתווה הפעולה שהגישה לאוצר, שתמציתו העברת נכסים בין חברות אחיות בהתאם להוראת סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה, כאשר הפניקס גמל בע"מ והחברה המנהלת תהיינה שתיהן באחזקתה המלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה האם"). בהתאם למוסכם עם אגף שוק ההון, הביטוח וחיסכון, העברת הקופות המנוהלות על ידי הפניקס מאוזנות בוצעה ביום 31 במרץ, 2010 רטרואקטיבית מיום 1 בינואר, 2010. שינוי תקנוני הקופות וקרנות הפנסיה המתחייב מהליכי המיזוג אושר על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ב. ביום 1 בינואר, 2012 מוזגה קופת "עמית קופה לתגמולים ופיצויים" עם ולתוך קופת הגמל "הפניקס תגמולים ופיצויים" תוך שמירת זכויות העמיתים המועברים. העמיתים הועברו למסלול השקעה חדש בשם "עמית כללי" החל מיום 1 בינואר, 2012. המהלך קיבל את אישור הגופים המוסמכים לרבות אגף שוק ההון.
- ג. בדוחות כספיים אלה:
- | | |
|----------------|---|
| הקופה | - הפניקס תגמולים ופיצויים. |
| החברה המנהלת | - הפניקס פנסיה וגמל בע"מ. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. |
| בעלי עניין | - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי החשבון. |
| אגף שוק ההון | - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. |
| הממונה | - הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. |
| תקנות מס הכנסה | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |
- ד. בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון אוחדו הדוחות הכספיים של המסלולים השונים בקופה.
- ה. בהתאם לאישור קופת גמל שנתקבל מאגף שוק ההון ביטוח וחיסכון של משרד האוצר היו קיימים במסגרת הקופה אפיקי השקעה כדלקמן:
- מסלול כללי - מסלול בו הקופה אינה מתחייבת להשקיע באפיק ספציפי.
 - מסלול מנייתי - מסלול בו מתחייבת הקופה להשקיע לפחות ב-50% מנכסי המסלול במניות.
 - מסלול ללא מניות - מסלול בו מתחייבת הקופה להשקיע באג"ח ממשלתי, אג"ח קונצרני, ניירות ערך ופקדונות במח"מ שאינו עולה על ארבע שנים. המסלול הופעל בחודש אוקטובר 2008.
 - מסלול שיטת הפניקס - מסלול בו החברה תשקיע על פי הרכב השקעות אישי אותו תקבע החברה לעמית, מעת לעת, בהתאם להוראות נספח א' לתקנון הקופה. הרכב ההשקעות האישי יהיה מבוסס על תמהיל של סלי מדדים מתוך היצע סלי המדדים שהחליטה החברה להשקיע בהם, לפי שיקול דעתה. המסלול הופעל בנובמבר 2012.

העמיתים רשאים לעבור מאפיק חסכון אחד למשנהו בכפוף לקביעת תקנון הקופה.

באור 1: - כללי (המשך)

ו. תקנון הקופה שונה ב- 2.11.2009 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.

ביום 1 בינואר 2012 שונה תקנון הקופה בהתאם לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, וזאת בהתאם למתחייב מהעברת הקופה המתמזגת כמסלול חדש בקופה (מסלול עמית - כללי).

בנוסף, ביום 1.1.2013 תוקן תקנון קופה הקופה בכל הקשור להתאמת סעיף דמי ניהול בתקנון לאור פרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב- 2012. התקנון תוקן ללא צורך באישור פרטני ממועד האוצר וזאת בהתאם למכתב שפורסם מטעם אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 11 בספטמבר 2012, ומכתב נוסף מיום 31 בדצמבר 2012 לפיהם רשאויות חברות מנהלות של קופות גמל לתקן את תקנון הקופה, ולאור שינוי מבנה דמי ניהול הניתן לגבייה מעמיתי הקופה בנוסח האמור במכתבים אלה. עד שנת 2013, דמי הניהול המקסימאליים שהיו מותרים לגבייה בקופת הגמל היו עד 2% מהנכסים. לאור תיקון התקנון האמור, החל מיום 1 בינואר, 2014 דמי הניהול המירביים שניתן לגבות בקופת הגמל יהיו 1.05% מהצבירה ו 4% מההפקדות. שנת 2013 תהיה שנת מעבר ובה ניתן יהיה לגבות לא יותר מ- 1.1% מהצבירה ו 4% מההפקדות.

ז. החל משנת 2013 נחתם הסכם תפעול בין לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן: "לאומי") לבין החברה, לפיו לאומי ייתן לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופות הגמל שבניהול החברה (למעט בגין קופת הגמל וקרן ההשתלמות בניהול אישי), בתמורה לדמי תפעול חודשיים (להלן: "הסכם התפעול"). הסכם התפעול עם לאומי החליף את הסכם התפעול עם בנק מזרחי טפחות בע"מ אשר הסתיים בסוף שנת 2012.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

1. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על חודש ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. השקעות נכללו כדלקמן:

א. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיערוך הנכסים הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על הוון תזרימי המזומנים, כאשר שיערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברת "שערי ריבית" שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים (ראה ג' להלן).

בהתאם להוראת שעה חוזר גופים מוסדיים 2009-9-2, החל מחודש ינואר, 2009, רשאית הקופה לשיערוך נכסי חוב לא סחירים שנרכשו החל מחודש זה ועד ליום 31 בדצמבר, 2009 לפי עלות מתואמת.

ב. ביום 16 במרס, 2011 פרסם משרד האוצר- אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, את חוזר גופים מוסדיים 2011-9-2, שקבע הוראות חדשות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. החוזר קבע, בין היתר, הגדרות והוראות חדשות לחישוב ניירות ערך דלי סחירות, נכסים לא סחירים מורכבים, מניות לא סחירות ונגזרים פיננסיים לא סחירים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות נכללו כדלקמן: (המשך)

ג. השקעות ליום 31 בדצמבר, 2012 ו-2011 נכללו כמפורט להלן:

אגרות חוב קונצרניות - לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי ושטרי הון בלתי סחירים
המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לתקופות הפרעון, לתנאי ההצמדה ולדירוגי הסיכון השונים. לפרוט נוסף ראה ביאור ג'.

ניירות ערך סחירים - לפי שווי בבורסה ליום המאזן.
בישראל

קרנות הון סיכון וקרנות - לפי שווי הוגן, המחושב בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של השקעה בלתי סחירות
הקרנות הערוכים לפי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

פקדונות בבנקים 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.

מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי מומחה ליום המאזן.

חוזים עתידיים בלתי סחירים - משוערכים על-פי נוסחה מקובלת להערכת נכסים מסוג זה הלוקחת 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 בחו"ל.

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 נסחר ולפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן).

כתבי אופציה בלתי סחירים - לפי נוסחה המבוססת על מודל בלק אנד שולס, בהתאם להוראות אגף שוק ההון.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ד. בסיס רישום הפקדות ומשיכות של עמיתים

ההפקדות ומשיכות של עמיתים נכללות על בסיס מזומן.

ה. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם 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.

ו. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנה הקודמת, הימים ה-30 וה-31 לחודש דצמבר, לא נחשבו כימי עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים הוצגה בשנה הקודמת נכון ליום 29 בדצמבר 2011. למרות האמור לעיל, זכויות העמיתים באותה שנה כללו גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו במהלך ה-30 בחודש דצמבר 2011.

ז. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
באחוזים		
2.28	2.55	1.44
(5.99)	7.66	(2.30)

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

א. חייבים ויתרות חובה מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
676	144
-	4
3	1
679	149

ריבית ודיבידנד לקבל

החברה המנהלת

אחרים

ב. חייבים ויתרות חובה לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
מסלול שיטת הפניקס *	מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
2012	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח							
-	65	126	2	-	9	550	68
-	-	-	3	-	-	-	1
1	-	-	-	-	-	3	-
1	65	126	5	-	9	553	69

ריבית ודיבידנד לקבל

החברה המנהלת

אחרים

(* ראה ביאור 1 ה').

א. נכסי חוב סחירים - מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
88,680	134,401
49,622	46,732
217	2
49,839	46,734
138,519	181,135

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. נכסי חוב סחירים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
מסלול שיטת הפניקס *	מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול כללי	
2012	2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח					
1,165	24,452	23,534	27,129	65,146	81,655
145	7,562	1,667	1,535	47,955	37,490
-	-	-	-	217	2
145	7,562	1,667	1,535	48,172	37,492
1,310	32,014	25,201	28,664	113,318	119,147

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

(* ראה ביאור 1 ה').

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

א. נכסי חוב שאינם סחירים - מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
20,533	23,329
280	807
-	184
10,741	10,820
31,554	35,140

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. נכסי חוב שאינם סחירים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
מסלול עמית כללי		מסלול ללא מניות		מסלול כללי
2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח				
2,304	460	306	20,073	20,719
681	-	-	280	126
-	-	-	-	184
789	267	221	10,474	9,810
3,774	727	527	30,827	30,839

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ג. קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות הוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לנ"ע בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - מודל מרווח הוגן), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - מודל מרווח הוגן). מאותו מועד הפסיקה קבוצת שערי ריבית לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר והמעבר למודל מרווח הוגן ייושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש לראשונה ביום המעבר.

בעקבות פסק דין של בית המשפט העליון אשר הורה על ביטול המכרז בו זכתה קבוצת מרווח הוגן פורסם מכרז חדש. ביום 15 באוקטובר, 2012 הודיע משרד האוצר שקבוצת "שערי ריבית" זכתה במכרז האמור. הקבוצה הזוכה תהיה אחראית על המתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית להיוון תזרימי המזומנים של נכסי חוב לא סחירים. בשלב זה אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר תמשיך מרווח הוגן בע"מ לספק שירותים אלו עד ליום 30 באפריל 2013 והמעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי שערי ריבית בע"מ יהיה ביום ה-22 באפריל, 2013 כאשר הציטוטים שתספק מרווח הוגן בע"מ החל מאותו יום ישמשו לצורכי בדיקות ובקרה.

באור 6 - מניות

א. מניות - מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
50,806	45,485
778	796
51,584	46,281

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ב. מניות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
מסלול שיטת הפניקס *	מסלול עמית כללי	מסלול מנייתי		מסלול כללי	
2012	2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח					
60	103	8,474	6,233	42,332	39,089
-	-	-	-	778	796
60	103	8,474	6,233	43,110	39,885

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

(* ראה ביאור 1 ה').

באור 7 - השקעות אחרות

א. השקעות אחרות - מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

27,951	39,309	תעודות סל
10,409	15,670	קרנות נאמנות
-	40	מכשירים נגזרים
133	-	מוצרים מובנים
110	81	אופציות
39	14	כתבי אופציה
<u>38,642</u>	<u>55,114</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

5,734	7,992	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
723	427	מכשירים נגזרים
9,249	2,588	מוצרים מובנים
11	-	אופציות
-	22	כתבי אופציה
<u>15,717</u>	<u>11,029</u>	
<u>54,359</u>	<u>66,143</u>	

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. השקעות אחרות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מסלול שיטת הפניקס *	מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
2012	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
		אלפי ש"ח					

השקעות אחרות סחירות

175	4,776	-	-	2,348	4,037	25,603	30,321	תעודות סל
-	1,656	-	-	-	1,008	10,409	13,006	קרנות נאמנות
-	9	-	-	-	-	-	31	מכשירים נגזרים
-	-	133	-	-	-	-	-	מוצרים מובנים
-	-	-	-	14	2	96	79	אופציות
-	-	-	-	7	2	32	12	כתבי אופציה
175	6,441	133	-	2,369	5,049	36,140	43,449	

השקעות אחרות שאינן סחירות

-	683	-	-	-	-	5,734	7,309	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	38	-	-	9	150	714	239	מכשירים נגזרים
-	81	-	-	295	425	8,954	2,082	מוצרים מובנים
-	-	-	-	2	-	9	-	אופציות
-	-	-	-	-	4	-	18	כתבי אופציה
-	802	-	-	306	579	15,411	9,648	
175	7,243	133	-	2,675	5,628	51,551	53,097	

(* ראה ביאור 1 ה').

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. מכשירים נגזרים – מצרפי

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
3,402	1,991	מניות
(485)	1,908	מטבע זר
(4,008)	(4,381)	ריבית
(1,091)	(482)	

ד. מכשירים נגזרים – לפי מסלולים

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
מסלול שיטת הפניקס *	מסלול עמית כללי	מסלול מנייתי	מסלול כללי			
2012	2012	2011 2012	2011 2012			
אלפי ש"ח						
22	-	(138)	44	3,540	1,925	מניות
-	3,449	650	(2,940)	(1,135)	1,399	מטבע זר
80	(991)	-	-	(4,008)	(3,470)	ריבית
102	2,458	512	(2,896)	(1,603)	(146)	

(* ראה ביאור 1 ד').

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

א. זכאים ויתרות זכות - מצרפי

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
19	-	חברה מנהלת
48	181	מוסדות
1,229	418	התחייבויות בגין נגזרים
15	1	אחרים
1,311	600	

באור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. זכאים ויתרות זכות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

מסלול שיטת הפניקס *	מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
		2011	2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	-	-	-	19	-
-	1	1	3	-	-	47	177
-	176	-	-	43	1	1,186	241
1	-	-	-	-	-	15	-
1	177	1	3	43	1	1,267	418

(*) ראה ביאור 1 ד'.

באור 9 - דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
3,521	3,298

דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח						
2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
0.78%	1.02%	1.02%	1.11%	1.05%	1.15%	1.03%

דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאת
לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

באור 10 - עמלות ניהול השקעות

א. עמלות ניהול השקעות – מצרפי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
110	163
-	94
45	29
-	277
87	17
242	580

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2011	2012
שיעור מתוך מתוך נכסי הקופה	
0.04%	0.05%
-	0.03%
0.02%	0.01%
0.00%	0.08%

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

באור 10 - עמלות ניהול השקעות (המשך)

ב. עמלות ניהול השקעות – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי		
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	
אלפי ש"ח							
24	5	6	11	12	94	121	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
13	0	1	-	9	-	71	<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	-	-	-	-	45	29	בגין השקעה בקרנות השקעה
27	-	-	-	8	-	242	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	-	-	-	87	17	עמלות אחרות
64	5	7	11	29	226	480	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
מסלול עמית כללי	מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי		
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	
שיעור מתוך נכסי הקופה							
0.05%	0.02%	0.02%	0.10%	0.10%	0.04%	0.05%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
0.03%	-	0	-	0.07%	-	0.03%	
							<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
-	-	-	-	-	0.02%	0.01%	בגין השקעה בקרנות השקעה
0.06%	-	-	-	0.07%	-	0.10%	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

באור 11 - תשואת מסלולי השקעה
א. תשואת מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתי נומינלית ברוטו					
	2008	2009	2010	2011	2012	
2.40%	(27.05%)	36.07%	11.04%	(6.69%)	9.46%	מסלול כללי
(3.17%)	(47.90%)	83.73%	16.43%	(30.44%)	9.79%	מסלול מנייתי
4.93%	-	5.80%	5.52%	4.21%	4.20%	מסלול ללא מניות
-	-	-	-	-	6.89%	מסלול עמית כללי (*)

(*) ראה ביאור ב.1 לעיל.

ב. תשואת מסלולי השקעה – לפי מסלולים

(1.20%)	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד ת"א 100
0.07%	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד תל בונד 20
(0.10%)	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד ממשלתי צמוד 0-2
(0.12%)	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד ממשלתי צמוד 2-5
0.11%	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד מק"מ
0.17%	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד אג"ח לא צמוד ריבית קבועה
(1.27%)	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד דאו ג'ונס ירוסטוקס 50
(0.12%)	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד S&P 500
0.58%	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד MSCI שווקים מתעוררים
0.38%	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד ממשלתי צמוד 5-10
0.06%	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד ת"א 25
0.24%	תגמולים שיטת הפניקס אגח ממשלתי שקלי ריבית קבועה +5
0.21%	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב תל בונד שקלי
(0.16%)	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד Barclays capital
(0.11%)	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד J.P.Morgan
(0.29%)	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב מדד IBEX \$ Liquid
(0.22%)	תגמולים שיטת הפניקס סל עוקב ליבור דולר ארה"ב לחודש

(*) מסלול שיטת הפניקס הופעל בסוף שנת 2012

באור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

ההרכב:

4	(19)	החברה מנהלת
2,675	-	צדדים קשורים אחרים
2,679	(19)	

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור בגין אגרות חוב בלתי סחירות עמדה על 723 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
3,521	3,298
2	4

דמי ניהול לחברה מנהלת

עמלות ניהול השקעות

הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל עד ליום 31 בדצמבר, 2013.

הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

א. מיסים - מצרפי

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
77	69

מיסים בגין ניירות ערך זרים

ב. מיסים – לפי מסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
מסלול				
עמית כללי	מסלול מנייתי		מסלול כללי	
2012	2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח				
8	-	2	77	59

מיסים בגין ניירות ערך זרים

התחייבויות תלויות ושעבודים

באור 14 -

א. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם.
נכון למועד הדוח, לא קיימים חובות מעבידים כלפי החברה.

ב. לקופה התחייבויות להשקיע בקרנות השקעה בסכום של כ - 2 מיליוני ש"ח.

ג. לקופה התחייבויות בגין מסגרות אשראי לא מנוצלות בסכום של כ - 1 מיליון ש"ח.

ד. הקופה העמידה ביטחונות להבטחת חובות לבנק בקשר עם יצירתן של אופציות ו/או קנייתן ו/או יצירתם של חוזים עתידיים כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב 2012.

ה. חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 "טיוב נתוני זכויות העמיתים בגופי המוסדיים" מיום 18 בנובמבר, 2012

החוזר מגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי על מנת להבטיח, ככל הניתן, כי רישום זכויות העמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור. במסגרת פרויקט הטיוב עליו מורה החוזר גוף מוסדי נדרש לבצע את הפעולות הבאות לגבי נתוני ממשק האחזקות:

1. עריכת סקר פערים אודות המידע הקיים ברמת מוצרים, עמיתים ומעבידים.
2. בניית מודל מיפוי ודירוג הפערים שנמצאו בסקר הפערים מהיבט השפעתם.
3. הכנת תכנית עבודה מפורטת לטיפול בכשלים שנמצאו בסקר הפערים, ובכלל זה התייחסות לסידור המידע הקיים ושמירתו, אימות נתוני עמיתים, עיבודי נתונים, בחינת השפעת פרויקט הטיוב על הגוף המוסדי ושימור.

גוף מוסדי יטיב את נתוני ממשק האחזקות החל ממועד הצטרפות העמית לקופה ולכל הפחות משנת 1997 ואילך. אולם, קופות שאינן קופות ביטוח או קרנות פנסיה יטיבו את נתוני ההפקדות, העברות ומשיכות אשר בוצעו, לכל הפחות, החל מיום 1 בינואר, 2005.

גוף מוסדי יקים ועדת היגוי הכפופה למנכ"ל אשר תגבש את תכנית העבודה ותדווח באופן שוטף לדירקטוריון על התקדמות פרויקט הטיוב. הדירקטוריון יאשר את תכנית העבודה של הפרויקט וידון בנושא לפחות אחת לחצי שנה.

החוזר קובע לוח זמנים לביצוע הפעולות במסגרת פרויקט הטיוב, ובכלל זה קובע כי הפרויקט כולו יסתיים עד ליום 30 ביוני, 2016.

החברה מתקדמת בביצוע סקר הפערים על פי הוראות החוזר ונערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים בהתאם ללוח הזמנים שנקבע בחוזר.

בחודש דצמבר 2012 תוקן החוזר והוחלף על ידי חוזר חדש אשר קבע לוחות זמנים מעודכנים לעניין סיום עריכת סקר הפערים.

לדעת החברה, לא ניתן להעריך בשלב זה את השלכות פרויקט הטיוב על התוצאות הכספיות של החברה.