

הפניקס גמל בע"מ
=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

דין וחשבון כספי

לשנת 2007

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

תוכן

עמוד

2	דין וחשבון רואי חשבון המבקרים
3	מאזנים
6	דוחות הכנסות והוצאות
7	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
10	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים" (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה ולתקופה שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. 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 החשבוונאות 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, בהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכללי חשבוונאות המקובלים לגבי קופות גמל, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה ולתקופה שהסתיימו באותם תאריכים.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבוונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבוונאות והנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

תאריך : _____

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

מאזנים מאוחדים

בערכים מדווחים

31 בדצמבר			
2006	2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	נכסים
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים :
1,449	2,788		מזומנים בבנקים
3,933	16,020		פקדונות קצרי מועד בבנקים
5,382	18,808		
			ניירות ערך סחירים :
12,265	16,807	5	אגרות חוב ממשלתיות
37,282	105,959	5	אגרות חוב קונצרניות
25,302	41,548	7	מניות וניירות ערך אחרים
74,849	164,314		
			ניירות ערך בלתי סחירים :
15,849	28,430	6	אגרות חוב קונצרניות
3,646	2,964	8	מניות וניירות ערך אחרים
19,495	31,394		
			הלוואות לאחרים
2,819	2,056	9	
166	149	10	ריבית ודיבידנד לקבל
102,711	216,721		סך כל ההשקעות
			חייבים - הפניקס גמל בע"מ- בגין החזרי דמי ניהול
-	674		
102,711	217,395		סך כל הנכסים
			זכויות עמיתים והתחייבויות
102,082	216,751		זכויות העמיתים
629	644	11	זכאים ויתרות זכות
102,711	217,395		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים .

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

מאזנים לפי מסלולים

בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2007		<u>נכסים</u> <u>השקעות</u>
<u>מסלול מנייתי</u>	<u>מסלול כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
170	2,618	מזומנים ושווי מזומנים: מזומנים בבנקים פקדונות קצרי מועד בבנקים
6,334	9,686	
6,504	12,304	
-	16,807	ניירות ערך סחירים: אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
-	105,959	
4,716	36,832	
4,716	159,598	
-	28,430	ניירות ערך בלתי סחירים: אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
-	2,964	
-	31,394	
-	2,056	הלוואות לאחרים
3	146	ריבית ודיבידנד לקבל
11,223	205,498	סך כל ההשקעות
22	652	חייבים - הפניקס גמל בע"מ - בגין החזרי דמי ניהול
11,245	206,150	סך כל הנכסים
		<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>
11,138	205,613	זכויות העמיתים
107	537	זכאים ויתרות זכות
11,245	206,150	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

מאזנים לפי מסלולים

בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2006

<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
<u>מנייתי</u>	<u>מדדי</u>	<u>מט"ח</u>	<u>שקלי</u>	<u>כללי</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
3	2	2	1	1,441
852	3	134	35	2,909
855	5	136	36	4,350
-	748	-	175	11,342
-	21	13	-	37,248
1,007	-	-	-	24,295
1,007	769	13	175	72,885
-	-	-	-	15,849
-	-	-	-	3,646
-	-	-	-	19,495
-	-	-	-	2,819
1	-	-	-	165
1,863	774	149	211	99,714
1,863	774	149	211	99,714
1,413	773	149	211	99,536
450	1	-	-	178
1,863	774	149	211	99,714

נכסים

השקעות

מזומנים ושווי מזומנים:

מזומנים בבנקים
פקדונות קצרי מועד בבנקים

ניירות ערך סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך בלתי סחירים:

אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

הלוואות לאחרים

ריבית ודיבידנד לקבל

סך כל ההשקעות

סך כל הנכסים

זכויות עמיתים והתחייבויות

זכויות העמיתים
זכאים ויתרות זכות

סך כל זכויות העמיתים

והתחייבויות

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

בערכים מדווחים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור

133	186	
-----	-----	

הכנסות
ממזומנים ושווי מזומנים

1,602	511	
1,985	2,140	
4,530	7,221	
-----	-----	

מניירות ערך סחירים:
אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

8,117	9,872	
-----	-----	

(210)	1,713	
285	(133)	
-----	-----	

מניירות ערך בלתי סחירים:
אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

75	1,580	
-----	-----	

23	(45)	
-----	-----	

מהלואות לאחרים

8,348	11,593	
-----	-----	

סך כל ההכנסות

1,697	2,012	12
84	77	13
2	6	14
-----	-----	

הוצאות
דמי ניהול
עמלות
מיסים

1,783	2,095	
-----	-----	

סך כל ההוצאות

6,565	9,498	
-----	-----	

הכנסות נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

בערכים מדווחים

<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
76,146	102,082	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות:</u>
1,562	2,048	שכירים - הפרשות מעביד
1,534	2,922	שכירים - הפרשות עובד
4,775	9,385	הפרשות עמית עצמאי
5,469	9,338	לפיצויים בחשבונות אישיים
13,340	23,693	<u>סך כל ההפרשות</u>
		<u>תשלומים לעמיתים:</u>
(820)	(1,112)	לעמיתים שכירים
(6,330)	(4,964)	לעמיתים עצמאיים
(7,150)	(6,076)	<u>סך כל התשלומים</u>
		<u>העברת זכויות</u>
34,184	100,044	העברת זכויות אל חשבונות הקופה
(21,003)	(12,490)	העברת זכויות מחשבונות הקופה
13,181	87,554	<u>העברת זכויות, נטו</u>
19,371	105,171	<u>צבירה נטו</u>
6,565	9,498	<u>הכנסות נטו</u>
102,082	216,751	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים
בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2007					
מסלול כללי	מסלול שקלי *	מסלול מט"ח *	מסלול מדדי *	מסלול מנייתי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
99,536	211	149	773	1,413	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
					הפרשות:
1,980	1	-	-	67	שכירים - הפרשות מעביד
2,842	1	-	-	79	שכירים - הפרשות עובד
8,713	-	-	-	672	הפרשות עמית עצמאי
9,245	-	-	-	93	לפיצויים בחשבונות אישיים
22,780	2	-	-	911	סך כל ההפרשות
					תשלומים לעמיתים:
(1,090)	-	-	-	(22)	לעמיתים שכירים
(4,590)	-	-	(35)	(339)	לעמיתים עצמאיים
(5,680)	-	-	(35)	(361)	סך כל התשלומים
					העברת זכויות:
91,732	88	22	74	8,128	העברת זכויות אל חשבונות הקופה ⁽¹⁾
(11,089)	(304)	(172)	(845)	(80)	העברת זכויות מחשבונות הקופה ⁽¹⁾
80,643	(216)	(150)	(771)	8,048	העברת זכויות, נטו
97,743	(214)	(150)	(806)	8,598	צבירה נטו
8,334	3	1	33	1,127	הכנסות נטו
205,613	-	-	*	11,138	זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(1) לרבות העברות בין המסלולים.

* ראה באור ג'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

בערכים מדווחים

31 בדצמבר 2006					זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
מסלול כללי	מסלול שקלי	מסלול מט"ח	מסלול מדדי	מסלול מנייתי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
72,433	263	174	775	2,501	
הפרשות:					
1,547	-	-	-	15	שכירים - הפרשות מעביד
1,519	-	-	-	15	שכירים - הפרשות עובד
4,716	2	4	6	47	הפרשות עמית עצמאי
5,465	-	-	-	4	לפיצויים בחשבונות אישיים
13,247	2	4	6	81	סך כל ההפרשות
תשלומים לעמיתים:					
(755)	-	-	-	(65)	לעמיתים שכירים
(6,303)	-	-	(27)	-	לעמיתים עצמאיים
(7,058)	-	-	(27)	(65)	סך כל התשלומים
העברת זכויות:					
33,125	16	4	2	1,037	העברת זכויות אל חשבונות הקופה ⁽¹⁾
(18,510)	(82)	(30)	(15)	(2,366)	העברת זכויות מחשבונות הקופה ⁽¹⁾
14,615	(66)	(26)	(13)	(1,329)	העברת זכויות, נטו
צבירה נטו					
20,804	(64)	(22)	(34)	(1,313)	
הכנסות נטו					
6,299	12	(3)	32	225	
99,536	211	149	773	1,413	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(1) לרבות העברות בין המסלולים.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 1 - כללי

א. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

הקופה – תוכנית "הפניקס תגמולים ופיצויים".

החברה המנהלת - הפניקס גמל בע"מ.

הבנק – בנק מזרחי טפחות בע"מ.

חוק קופות הגמל – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.

תקנות מס הכנסה – תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

אגף שוק ההון – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות מס הכנסה.

- מדד** – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- ב. הקופה אינה מהווה ישות משפטית משל עצמה, אלא תוכנית המנוהלת ע"י חברת הניהול שלה, הפניקס גמל בע"מ. בהתאם להנחיות האוצר יש לערוך לה דוחות כספיים משל עצמה.
- ג. הקופה מקבלת שירותי ניהול מבנק מזרחי טפחות בע"מ (להלן: בנק) בתוקף הסכם שחתמה החברה המנהלת עם הבנק בחודש מאי 2004 לתקופה של שנה ואשר יחודש מאליו לתקופות נוספות של שנה כל אחת, בהעדר הודעה של אחד הצדדים על הרצון להפסיק את ההתקשרות.
- ד. בהתאם לאישור קופת גמל שנתקבל מאגף שוק ההון ביטוח וחיסכון של משרד האוצר היו קיימים במסגרת הקופה אפיקי השקעה כדלקמן, כאשר:
- הפניקס השתלמות כללי – מסלול בו הקופה אינה מתחייבת להשקיע באפיק ספציפי
 - הפניקס השתלמות שקלי
 - הפניקס השתלמות מט"ח
 - הפניקס השתלמות מדדי
 - הפניקס השתלמות מנייתי – מסלול בו מתחייבת הקופה להשקיע לפחות ב 50% מנכסי המסלול במניות.
- העמיתים רשאים לעבור מאפיק חסכון אחד למשנהו בכפוף לקביעת תקנון הקופה.
- בחודש אוגוסט 2007 בהתאם לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר נסגרו שלושת המסלולים:
- א. הפניקס מסלול שקלי.
 - ב. הפניקס מסלול מדדי.
 - ג. הפניקס מסלול מט"ח.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 1 - כללי (המשך)

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות אגף שוק ההון ותקנות מס הכנסה ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל.

ב. דיווח כספי בערכים מדווחים -

בשנת 2001 פירסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 12, בדבר הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים. בהתאם לתקן זה (כפי שתוקן על ידי תקן חשבונאות מספר 17) נדרש להפסיק את ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר, 2004.

הקופה החלה בפעילותה לאחר מועד המעבר (31 בדצמבר, 2003) ובהתאם לכך הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים ומוצגים בערכים נומינליים.

ג. שווי מזומנים

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

ד. ניירות ערך סחירים

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

ה. ניירות ערך בלתי סחירים

1. אגרות חוב:

מוצגות לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.

2. מניות וניירות ערך אחרים:

א. השקעות בקרנות השקעה מוצגות לפי הערכת מנהלי הקרנות.

ב. אופציות לא סחירות - מוצגות לפי מודל שפירסם הממונה.

ג. נכסים מובנים – לפי ציטוט של אורז המכשיר

ו. הלוואות לאחרים

הלוואות לאחרים - מוצגות לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.

ז. הכנסות והוצאות

1. הכנסות והוצאות במטבע חוץ מתורגמות לצורך הצגתן בדוח "הכנסות והוצאות" לפי שער החליפין התקף ביום זקיפתן.

2. הכנסות והוצאות נכללות בדוח "הכנסות והוצאות" עם התהוותן, דהיינו על בסיס צבירה. (שנה קודמת- למעט החזרי דמי ניהול לעמיתים שנכללו עם קבלתם בפועל).

ח. 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.

ט. הוצאות שיערוך

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

י. שימוש באומדנים

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן חשבונאות מספר 29 – אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן – תקן 29).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני IFRS) הינם תקנים והבהרות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים הכוללים:

- א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC), או על ידי הוועדה שקדמה לה, לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

אגף שוק ההון בחוזר גופים מוסדיים 2007-9-7 החיל את הוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים על הגופים המוסדיים.

הקופה תדווח לראשונה על מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה לפי תקני IFRS, לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008, כאשר מועד המעבר ליישום לראשונה של תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007 (להלן – מועד המעבר). לצורך המעבר תיישם הקופה את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS" (להלן IFRS 1-1).

על פי הוראות תקן 29 והבהרה של רשות ניירות ערך (FAQ 6) על הקופה להציג מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ודוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS. כמו כן על הקופה להציג התאמות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

אימוץ התקינה הבינלאומית (IFRS) בקופה אינו מחייב התאמות בין דיווח לפי כללי חשבונאות מקובלים לדיווח לפי תקני IFRS למועד המעבר, ליום 31 בדצמבר 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

אי לכך ומחוסר מהותיות, לא הציגה הקופה מאזן פתיחה ליום 1 בינואר 2007, מאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ודוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה באותו תאריך, כאשר הם ערוכים בהתאם לתקני IFRS.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 3 – תשואות הקופה ושיעורי השינוי במדד ובדולר

א. תשואות הקופה:

שיעורי התשואה הממוצעת המדווחת בחשבונות העמיתים (מתייחס לחשבון עמית ללא תנועה בשנת הדוח) היו כדלהלן:

מסלול מנייתי ⁽²⁾ %	מסלול מדדי * %	מסלול מט"ח ⁽⁴⁾ %	מסלול שקלי ⁽³⁾ * %	מסלול כללי ⁽¹⁾ %	
<u>בשנת 2007</u>					
38.48	-	-	-	8.65	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
36.81	-	-	-	7.22	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
<u>בשנת 2006</u>					
17.38	6.02	(2.96)	7.99	9.07	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
15.31	6.14	(2.73)	6.08	7.18	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
<u>בשנת 2005</u>					
29.80	-	8.44	2.82	10.55	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
28.11	-	6.98	1.44	8.56	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
<u>בשנת 2004</u>					
6.18	-	0.01	0.60	13.63	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
5.21	-	0.01	0.40	11.88	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי הוצאות ניהול.

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

(1) מתייחס לתקופה של 7 חודשים שנת 2004.

(2) מתייחס לתקופה של 6 חודשים בשנת 2004.

(3) מתייחס לתקופה של 2 חודשים בשנת 2004.

(4) מתייחס לתקופה של חודש אחד בשנת 2004.

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

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

ב. שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
0.90	2.69	(0.29)	2.79	שיעור העלייה (ירידה) במדד
				המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
				שיעור העלייה (ירידה) בשער
(1.62)	6.85	(8.21)	(8.97)	החליפין של הדולר של ארה"ב

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

מאוחד

<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
17,983	-	825	-	18,808	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
15,986	358	-	463	16,807	אגרות חוב ממשלתיות
1,866	100,208	637	3,248	105,959	אגרות חוב קונצרניות
34,558	-		6,990	41,548	מניות וניירות ערך אחרים
52,410	100,566	637	10,701	164,314	סה"כ ניירות ערך סחירים
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
513	27,408	509	-	28,430	אגרות חוב קונצרניות
128	-	-	2,836	2,964	מניות וניירות ערך אחרים
641	27,408	509	2,836	31,394	סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים
-	-	2,056	-	2,056	הלוואות לאחרים
27	122	-	-	149	ריבית ודיבידנד לקבל
674	-	-	-	674	חייבים-הפניקס גמל בע"מ- בגין החזרי דמי ניהול
71,735	128,096	4,027	13,537	217,395	סה"כ נכסים
(325)	-	-	-	(325)	התחייבויות בגין אופציות

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

מסלול כללי

<u>ס"ה</u>	<u>נכסים</u>	<u>בהצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
<u>בח"ל</u>	<u>למטבע חוץ</u>	<u>המחירים</u>	<u>לצרכן</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2007</u>
12,304	-	825	-	11,479	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
16,807	463	-	358	15,986	אגרות חוב ממשלתיות
105,959	3,248	637	100,208	1,866	אגרות חוב קונצרניות
36,832	6,945	-	-	29,887	מניות וניירות ערך אחרים
159,598	10,656	637	100,566	47,739	ס"ה ניירות ערך סחירים
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
28,430	-	509	27,408	513	אגרות חוב קונצרניות
2,964	2,836	-	-	128	מניות וניירות ערך אחרים
31,394	2,836	509	27,408	641	ס"ה ניירות ערך בלתי סחירים
2,056	-	2,056	-	-	הלוואות לאחרים
146	-	-	122	24	ריבית ודיבידנד לקבל
652	-	-	-	652	חייבים-הפניקס גמל- בגין החזרי דמי ניהול
206,150	13,492	4,027	128,096	60,535	ס"ה נכסים
(231)	-	-	-	(231)	התחייבויות בגין אופציות

מסלול מנייתי - מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

מסלול מאוחד

<u>ס"ה כ</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2006</u>
5,382	-	902	-	4,480	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
12,265	-	-	3,736	8,529	אגרות חוב ממשלתיות
37,282	1,945	551	33,986	800	אגרות חוב קונצרניות
25,302	8,063	-	28	17,211	מניות וניירות ערך אחרים
74,849	10,008	551	37,750	26,540	ס"ה כ ניירות ערך סחירים
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
15,849	-	-	15,849	-	אגרות חוב קונצרניות
3,646	-	-	-	3,646	מניות וניירות ערך אחרים
19,495	-	-	15,849	3,646	ס"ה כ ניירות ערך בלתי סחירים
2,819	-	2,264	555	-	הלוואות לאחרים
166	-	-	148	18	ריבית לקבל
102,711	10,008	3,717	54,302	34,684	ס"ה כ נכסים
(70)	-	(47)	-	(23)	התחייבויות בגין אופציות

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

מסלול כללי

<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>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>
3,451	-	899	-	4,350
<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>				
<u>ניירות ערך סחירים:</u>				
8,354	2,988	-	-	11,342
800	33,965	538	1,945	37,248
16,204	28	-	8,063	24,295
25,358	36,981	538	10,008	72,885
<u>סה"כ ניירות ערך סחירים</u>				
<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>				
-	15,849	-	-	15,849
3,646	-	-	-	3,646
3,646	15,849	-	-	19,495
<u>סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים</u>				
-	555	2,264	-	2,819
17	148	-	-	165
32,472	53,533	3,701	10,008	99,714
(11)	-	(47)	-	(58)
<u>התחייבויות בגין אופציות</u>				

מסלול שקלי

31 בדצמבר 2006

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד. פרט ל- 1 אלפי ש"ח מזומנים ושווי מזומנים בהצמדה במטבע חוץ.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

<u>מסלול מט"ח</u>			
<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למטבע חוץ</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2006</u>
135	1	136	מזומנים ושווי מזומנים
-	13	13	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
			אגרות חוב קונצרניות
135	14	149	סה"כ נכסים

<u>מסלול מדדי</u>			
<u>ללא הצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד המחירים לצרכן</u>	<u>סה"כ</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>31 בדצמבר 2006</u>
3	2	5	מזומנים ושווי מזומנים
-	748	748	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
			אגרות חוב ממשלתיות
-	21	21	אגרות חוב קונצרניות
-	769	769	
3	771	774	סה"כ נכסים

מסלול מנייתי

31 בדצמבר 2006

מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 5 – אגרות חוב סחירות

31 דצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. ההרכב:

מאוחד

אגרות חוב ממשלתיות סחירות:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:

12,265	16,344	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
12,265	16,344	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
-	463	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל
12,265	16,807	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות סחירות:

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:

34,219	99,818	בלתי ניתנות להמרה
1,118	2,893	ניתנות להמרה
35,337	102,711	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
1,945	3,248	אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

37,282	105,959
49,547	122,766

סך הכל אגרות חוב סחירות

* מתייחס למסלול הכללי בלבד

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר 2006</u>			
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
<u>מדי</u>	<u>מט"ח</u>	<u>שקל</u>	<u>כללי</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
748	-	175	11,342
-----	-----	-----	-----
21	13	-	34,185
-	-	-	1,118
-----	-----	-----	-----
21	13	-	35,303
-----	-----	-----	-----
-	-	-	1,945
-----	-----	-----	-----
21	13	-	37,248
-----	-----	-----	-----
769	13	175	48,590
=====	=====	=====	=====

הרכב לפי מסלולים:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:

אגרות חוב קונצרניות סחירות:

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות

סחירות בארץ

אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

סך הכל אגרות חוב סחירות

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 בדצמבר 2007</u>				<u>משך חיים ממוצע (מח"מ):</u>	<u>ב.</u>
<u>2006</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>אגרות חוב</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>להמרה</u>		
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>
<u>מאוחד</u>						
אגרות חוב סחירות:						
5.31	4.86	-	7.04	4.61	בלתי צמודות	
5.13	5.28	3.30	5.35	2.43	צמודות למדד	
16.85	10.04	1.51	10.46	11.60	צמודות למט"ח*	
5.66	5.39	3.14	5.56	4.75	מח"מ ממוצע	
<u>5.66</u>	<u>5.39</u>	<u>3.14</u>	<u>5.56</u>	<u>4.75</u>		
<u>מסלול כללי</u>						
אגרות חוב סחירות:						
5.38	4.86	-	7.04	4.61	בלתי צמודות	
5.00	5.28	3.30	5.35	2.43	צמודות למדד	
16.82	10.04	1.51	10.46	11.60	צמודות למט"ח*	
5.67	5.39	3.14	5.56	4.75	מח"מ ממוצע	
<u>5.67</u>	<u>5.39</u>	<u>3.14</u>	<u>5.56</u>	<u>4.75</u>		
<u>מסלול שקלי</u>						
אגרות חוב סחירות:						
1.56	-	-	-	-	בלתי צמודות	
<u>1.56</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

* כולל נכסים בחו"ל.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2007					31 בדצמבר 2006
אגרות חוב		אגרות חוב קונצרניות		סך הכל	סך הכל
ממשלתיות	לא להמרה	להמרה	סך הכל	שנים	שנים
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	שנים
משך חיים ממוצע (מח"מ):					

מסלול מדדי

אגרות חוב סחירות:

צמודות למדד - - - - 5.84

מסלול מט"ח

אגרות חוב סחירות:

צמודות למט"ח - - - - 17.45

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007			תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות	
		להמרה	לא להמרה		
		%	%	%	

ג.

מאוחז

אגרות חוב סחירות:

בלתי צמודות 5.93 7.15 - 6.06 5.29

צמודות למדד 2.52 5.85 9.15 5.92 5.06

צמודות למט"ח 5.46 2.90 1.25 3.07 3.50

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון 5.85 5.77 8.45 5.84 5.03

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

31 בדצמבר 2007					תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:
2006 סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות	
		להמרה	לא להמרה		
%	%	%	%	%	
5.31	6.06	-	7.15	5.93	
5.09	5.92	9.15	5.85	2.52	
3.44	3.07	1.25	2.90	5.46	
5.05	5.84	8.45	5.77	5.85	
מסלול כללי					
אגרות חוב סחירות:					
בלתי צמודות					
צמודות למדד					
צמודות למט"ח					
תשואה ממוצעת					
משוקללת לפדיון					
מסלול שקלי					
אגרות חוב סחירות:					
בלתי צמודות					
מסלול מדדי					
אגרות חוב סחירות:					
צמודות למדד					
מסלול מט"ח					
אגרות חוב סחירות:					
צמודות למט"ח					

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב:</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
		<u>מאוחד</u>	
		<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	
		<u>בלתי סחירות בארץ:</u>	
		בלתי ניתנות להמרה	
<u>15,849</u>	<u>28,430</u>		
ב. אגרות חוב בלתי סחירות קיימות רק במסלול הכללי (שנה קודמת - כנ"ל).			

<u>31 בדצמבר 2006</u>		<u>31 בדצמבר 2007</u>		<u>מח"מ</u>	ג.
<u>אגרות חוב קונצרניות</u>					
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>לסך הכל</u>		
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>		
<u>אגרות חוב בלתי סחירות:</u>					
6.28	3.53	3.53		בלתי צמודות	
-	5.21	5.21		צמודות למדד	
-	3.10	3.10		צמודות למט"ח	
<u>6.28</u>	<u>5.14</u>	<u>5.14</u>		<u>מח"מ ממוצע</u>	

			<u>התשואה הממוצעת</u>	<u>המשוקללת לפדיון:</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>		
			<u>אגרות חוב בלתי סחירות:</u>	
5.57	8.02	8.02	בלתי צמודות	
-	5.86	5.86	צמודות למדד	
-	5.26	5.26	צמודות למט"ח *	
<u>5.57</u>	<u>5.89</u>	<u>5.89</u>	<u>תשואה ממוצעת</u>	<u>משוקללת לפדיון</u>

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 7 – מניות וניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. ההרכב:
		מ א ו ח ז
		מניות סחירות:
12,396	28,973	מניות בארץ
1,745	2,287	מניות בחו"ל
<u>14,141</u>	<u>31,260</u>	סך הכל מניות סחירות
		ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:
9	258	כתבי אופציה
45	884	אופציות
4,194	3,880	תעודות סל
595	608	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>4,843</u>	<u>5,630</u>	
		ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:
-	20	כתבי אופציה
6,318	3,482	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
-	1,156	תעודות סל
<u>6,318</u>	<u>4,658</u>	
<u>11,161</u>	<u>10,288</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
<u>25,302</u>	<u>41,548</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 7 – מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

<u>31 בדצמבר 2007</u>		
<u>מסלול מניות</u>	<u>מסלול כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. ההרכב לפי מסלולים:
		<u>מניות סחירות:</u>
3,893	25,080	מניות בארץ
-	2,287	מניות בחו"ל
<u>3,893</u>	<u>27,367</u>	סך הכל מניות סחירות
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u>
-	258	כתבי אופציה
577	307	אופציות
246	3,634	תעודות סל
-	608	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>823</u>	<u>4,807</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:</u>
-	20	כתבי אופציה
-	3,482	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
	1,156	תעודות סל
<u>-</u>	<u>4,658</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
<u>823</u>	<u>9,465</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
<u>4,716</u>	<u>36,832</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח אלפי ש"ח

ב. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

-	(3,022)	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל'מטח במונחי דלתא
5,964	12,171	חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא
187	1,462	סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 7 – מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

<u>31 בדצמבר 2006</u>		
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול מניות</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. ההרכב לפי מסלולים:
		<u>מניות סחירות:</u>
11,437	959	מניות בארץ
1,745	-	מניות בחו"ל
<u>13,182</u>	<u>959</u>	סך הכל מניות סחירות
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u>
9	-	כתבי אופציה
38	7	אופציות
4,153	41	תעודות סל
595	-	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>4,795</u>	<u>48</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
		<u>ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:</u>
6,318	-	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>11,113</u>	<u>48</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
<u>24,295</u>	<u>1,007</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2006
אלפי ש"ח אלפי ש"ח

ב. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

(5,281)	-	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא
(556)	463	חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא
519	61	סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 8 – מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב:</u>	א.
<u>2006</u>	<u>2007</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>מאחד</u>	
-	128	כתבי אופציה בארץ	
3,248	2,836	קרנות השקעה בחו"ל	
398	-	מניות	
<u>3,646</u>	<u>2,964</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים	

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

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 9 – הלוואות לאחרים

א. הרכב:

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>2,819</u>	<u>2,056</u>

מאוזן

הלוואות לאחרים

ב. הלוואות לאחרים הינם במסלול הכללי בלבד.

ג. משך חיים ממוצע (מח"מ)

<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>
2.74	-
10.90	1.78
<u>9.29</u>	<u>1.78</u>

הלוואות צמודות מדד

הלוואות צמודות מט"ח
סה"כ

ד. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
5.69	-
6.00	3.17
<u>5.94</u>	<u>3.17</u>

הלוואות צמודות מדד

הלוואות צמודות מט"ח

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 10 - ריבית ודיבידנד לקבל

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
148	122
18	27
<u>166</u>	<u>149</u>

ריבית לקבל

דיבידנד לקבל

באור 11 - זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
435	-
112	311
70	325
<u>12</u>	<u>8</u>
<u>629</u>	<u>644</u>

ההרכב:

תוכנית פיצויים מרכזית - בעל עניין

הפניקס גמל בע"מ - בעל עניין ⁽¹⁾

התחייבויות בגין אופציות

מס הכנסה

סה"כ זכאים ויתרות זכות

(1) בגין דמי ניהול לשלם עבור חודש דצמבר. דמי הניהול שולמו בחודש הראשון של השנה העוקבת.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 12 - דמי ניהול

א. ההרכב:

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
1,697	2,686	דמי ניהול
-	(674)	בניכוי החזר דמי ניהול
<u>1,697</u>	<u>2,012</u>	
29	62	מתוך זה דמי ניהול ביחידות קרן ובקרן חוץ
<u>1,697</u>	<u>2,012</u>	סה"כ דמי ניהול

ב. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 2% לשנה בהתאם לתקנונה.

הקופה גבתה בשנת הדוח דמי ניהול בשיעור 0.15% לחודש (לפני החזר דמי ניהול לעמיתים) המועברים לחברה המנהלת.

ג. מסלול כללי-השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.76% לפני החזרי דמי ניהול ובשיעור של 1.33% לאחר החזרי דמי ניהול. מסלול מנייתי-השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.74% לפני החזרי דמי ניהול ובשיעור של 1.22% לאחר החזרי דמי ניהול (2006 –שנה קודמת כל המסלולים 1.79%).

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 13 - עמלות

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
84	77

ההרכב:

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
0.1%	0.1%
0.035%	0.035%
0.015%	0.015%
2.50 ש"ח ליחידה	2.50 ש"ח ליחידה
0.1%	0.1%
0.1%	0.1%
0.01%	0.01%

ב. פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה:

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
 עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ
 עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
 עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות מעו"ף
 עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל
 (בתוספת תשלום לברוקר בחו"ל)
 עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל
 עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 14 - מיסים

א. הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2008) ולפיכך עיקר הכנסותיה פטורות ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה.

ב. הרכב הוצאות המיסים:

<u>לשנה שנתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>2</u>	<u>6</u>

מיסים בגין ניירות ערך זרים⁽¹⁾

(1) מס שנוכה במקור בחו"ל.

באור 15 - בעלי ענין

א. השקעות הקופה מנוהלות ע"י הפניקס גמל בע"מ – החברה המנהלת. ביצוע, בקורות והתאמות מבוצעים רק באמצעות מחלקת השקעות של חברת האם הפניקס פיננסים בע"מ.

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

ג. דמי ניהול ששולמו לחברה המנהלת הסתכמו לסך של 2,624 אלפי ש"ח (שנה קודמת 1,674 אלפי ש"ח).

ד. לתאריך המאזן החברה המנהלת ביתרת חובה בסך 674 אלפי ש"ח בגין החזרי דמי ניהול אשר הינה מחוייבת להעביר לעמיתים בגין שנת 2007. החזרי דמי הניהול הועברו בתחילת שנת 2008.

ה. הקופה השקיעה נכון ליום 31 בדצמבר סך של 3,257 אלפי ש"ח בצדדים קשורים וזאת במסלול הכללי בלבד.

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח – 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן - לא ידוע להנהלת הקרן על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל וככל שישנם פיגורים הם מטופלים על ידי המחלקה המשפטית על פי המתחייב בחוק.

ב. התחייבויות בגין אופציות ראה ביאור 11.

הפניקס גמל בע"מ

=====

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 17 – השקעות מהותיות

נכון לתאריך המאזן במסלול המנייתי השקיעה הקופה במניית לאומי סך של 738 אלפי ש"ח המהווה כ 6.64% מנכסי המסלול ובמניית פועלים סך של 713 אלפי ש"ח המהווה כ 6.41% מנכסי המסלול.

באור 18 – התפתחויות אחרות

א. בחודש ינואר 2008 אושר בקריאה שלישית תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל). להלן תמצית עיקרי התיקון:

1. ביטול אישור קופות גמל לתגמולים – החל מ-1/1/2008 יחשבו קופות הגמל לתגמולים כ"קופות גמל לא משלמות לקצבה" כספים שיופקדו בקופות גמל לתגמולים החל מ-1/1/2008 יוכלו להתקבל ע"י העמית רק בגיל פרישה ואילך ובאופן הבא בלבד: העברת הכסף לקופת גמל משלמת לקצבה (קרן פנסיה) וקבלת הכסף בצורת קצבה, למעט אם מגיעה לו בגין הכספים שהעביר, כולם או חלקם, או שמקבל קצבה בסכום מינימלי של 3,850 ₪ (צמוד למדד ינואר 2008), שאז יוכל להוון את יתרת הסכום לתקבול חד פעמי.
2. הכללת כל הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, במסגרת ההוראות שהפרתן גוררת עיצום כספי ע"פ הוראות חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל).

ב. בינואר 2008 עמדה תשואת המסלול המנייתי על תשואה שלילית 9.41% ברוטו