

**הפניקס גמל בע"מ**  
=====

**קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"**

**דין וחשבון כספי**

**לשנת 2008**

# **הפניקס גמל בע"מ**

=====

## **קופות "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**

#### **קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים" (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה ולתקופה שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם להנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית.

ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

צבי ורדי ושות'

רואי חשבון

תאריך: 29/03/2009

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

### מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר			
2007	2008		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	נכסים
			<b>השקעות</b>
			<b>מזומנים ושווי מזומנים:</b>
2,788	1,224		מזומנים בבנקים
16,020	21,311		פקדונות קצרי מועד בבנקים
18,808	22,535		
			<b>ניירות ערך סחירים:</b>
16,807	45,384	5	אגרות חוב ממשלתיות
105,959	59,455	5	אגרות חוב קונצרניות
41,548	72,114	7,8	מניות וניירות ערך אחרים
164,314	176,953		
			<b>ניירות ערך בלתי סחירים:</b>
28,430	16,143	6	אגרות חוב קונצרניות
2,964	3,510	9	ניירות ערך אחרים
31,394	19,653		
2,056	2,188	10	<b>הלוואות לאחרים</b>
149	473	11	<b>ריבית ודיבידנד לקבל</b>
216,721	221,802		<b>סך כל ההשקעות</b>
* 363	539		<b>חייבים - החברה המנהלת</b>
217,084	222,341		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכויות עמיתים והתחייבויות</b>
216,751	221,500		זכויות העמיתים
* 333	841	12	זכאים ויתרות זכות
217,084	222,341		<b>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</b>

\* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

### מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2008			
מסלול ללא מניות	מסלול מנייתי	מסלול כללי	נכסים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	השקעות
1	3	1,220	מזומנים ושווי מזומנים:
4,167	1,366	15,778	מזומנים בבנקים
4,168	1,369	16,998	פקדונות קצרי מועד בבנקים
26,916	-	18,468	ניירות ערך סחירים:
631	-	58,824	אגרות חוב ממשלתיות
-	7,624	64,490	אגרות חוב קונצרניות
27,547	7,624	141,782	מניות וניירות ערך אחרים
-	-	16,143	ניירות ערך בלתי סחירים:
-	-	3,510	אגרות חוב קונצרניות
-	-	19,653	ניירות ערך אחרים
-	-	2,188	הלוואות לאחרים
20	-	453	ריבית ודיבידנד לקבל
31,735	8,993	181,074	סך כל ההשקעות
(8)	23	524	חייבים – החברה המנהלת
31,727	9,016	181,598	סך כל הנכסים
31,727	8,898	180,875	זכויות עמיתים והתחייבויות
-	118	723	זכויות העמיתים
31,727	9,016	181,598	זכאים ויתרות זכות
			סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

### מאזנים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2007		נכסים השקעות
מסלול מנייתי אלפי ש"ח	מסלול כללי אלפי ש"ח	
170	2,618	מזומנים ושווי מזומנים:
6,334	9,686	מזומנים בבנקים
6,504	12,304	פקדונות קצרי מועד בבנקים
-	16,807	ניירות ערך סחירים:
-	105,959	אגרות חוב ממשלתיות
4,716	36,832	אגרות חוב קונצרניות
4,716	159,598	מניות וניירות ערך אחרים
-	28,430	ניירות ערך בלתי סחירים:
-	2,964	אגרות חוב קונצרניות
-	31,394	ניירות ערך אחרים
-	2,056	הלוואות לאחרים
3	146	ריבית ודיבידנד לקבל
11,223	205,498	סך כל ההשקעות
22	*341	חייבים - החברה המנהלת
11,245	205,839	סך כל הנכסים
		זכויות עמיתים והתחייבויות
11,138	205,613	זכויות העמיתים
107	*226	זכאים ויתרות זכות
11,245	205,839	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

\* סווג מחדש.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

### דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור

186	561		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
-----	-----		<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
511	3,661		<b>מניירות ערך סחירים:</b>
2,140	(29,905)		אגרות חוב ממשלתיות
7,221	(48,040)		אגרות חוב קונצרניות
-----	-----		מניות וניירות ערך אחרים
9,872	(74,284)		
-----	-----		
1,713	(4,277)		<b>מניירות ערך בלתי סחירים:</b>
(133)	(876)		אגרות חוב קונצרניות
-----	-----		ניירות ערך אחרים
1,580	(5,153)		
-----	-----		
(45)	214		<b>מהלואות לאחרים</b>
-----	-----		
11,593	(78,662)		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
-----	-----		
2,012	3,351	13	<b>הוצאות</b>
77	274	14	דמי ניהול
6	8	15	עמלות
-----	-----		מיסים
2,095	3,633		<b>סך כל ההוצאות</b>
-----	-----		
9,498	(82,295)		<b>הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח</b>
=====	=====		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

### דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

<u>לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2008</u>			
<u>מסלול כללי</u>	<u>מסלול מנייתי</u>	<u>מסלול ללא מניות*</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
408	146	7	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
.....	.....	.....	<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
2,627	-	1,034	<b>מניירות ערך סחירים:</b>
(29,902)	-	(3)	אגרות חוב ממשלתיות
(39,716)	(8,324)	-	אגרות חוב קונצרניות
.....	.....	.....	מניות וניירות ערך אחרים
(66,991)	(8,324)	1,031	
.....	.....	.....	
(4,277)	-	-	<b>מניירות ערך בלתי סחירים:</b>
(876)	-	-	אגרות חוב קונצרניות
.....	.....	.....	ניירות ערך אחרים
(5,153)	-	-	
.....	.....	.....	
214	-	-	<b>מהלואות לאחרים</b>
.....	.....	.....	
(71,522)	(8,178)	1,038	<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
.....	.....	.....	
3,118	194	39	<b>הוצאות</b>
249	21	4	דמי ניהול
7	1	-	עמלות
.....	.....	.....	מיסים
3,374	216	43	<b>סך כל ההוצאות</b>
.....	.....	.....	
(74,896)	(8,394)	995	<b>הכנסות (הפסדים) נטו לשנת הדוח</b>
.....	.....	.....	

\* ראה באור ד'1.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

### דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

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	הכנסות (הפסדים) השקעות מזומנים ושווי מזומנים
106	-	2	-	78	
469	4	-	38	-	ניירות ערך סחירים:
2,138	-	-	2	-	אגרות חוב ממשלתיות
6,117	-	-	-	1,104	אגרות חוב קונצרניות
8,724	4	-	40	1,104	מניות וניירות ערך אחרים
1,713	-	-	-	-	ניירות ערך בלתי סחירים:
(133)	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
1,580	-	-	-	-	ניירות ערך אחרים
(45)	-	-	-	-	הלוואות לאחרים
10,365	4	2	40	1,182	סך כל הכנסות
1,956	1	1	7	47	הוצאות
69	-	-	-	8	דמי ניהול
6	-	-	-	-	עמלות
2,031	1	1	7	55	מיסים
8,334	3	1	33	1,127	סך הכל הוצאות
					הכנסות נטו לשנת הדוח

\* ראה באור ד1'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

### דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

<u>2007</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>2008</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
102,082	216,751	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות:</u>
2,048	4,601	שכירים - הפרשות מעביד
2,922	4,773	שכירים - הפרשות עובד
9,385	5,213	הפרשות עמית עצמאי
9,338	9,240	לפיצויים בחשבונות אישיים
23,693	23,827	<u>סך כל ההפרשות</u>
		<u>תשלומים לעמיתים:</u>
1,112	2,198	לעמיתים שכירים
* 4,265	8,161	לעמיתים עצמאיים
* 699	2,769	לפיצויים בחשבונות אישיים
6,076	13,128	<u>סך כל התשלומים</u>
		<u>העברת זכויות</u>
100,044	150,394	העברת זכויות אל חשבונות הקופה
(12,490)	(74,049)	העברת זכויות מחשבונות הקופה
87,554	76,345	<u>העברת זכויות, נטו</u>
105,171	87,044	<u>צבירה נטו</u>
9,498	(82,295)	<u>הכנסות (הפסדים) נטו</u>
216,751	221,500	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

\* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2008			
מסלול ללא מניות*	מסלול מנייתי	מסלול כללי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	11,138	205,613	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
			<u>הפרשות:</u>
18	321	4,262	שכירים - הפרשות מעביד
34	358	4,381	שכירים - הפרשות עובד
190	377	4,646	הפרשות עמית עצמאי
162	554	8,524	לפיצויים בחשבונות אישיים
404	1,610	21,813	<u>סך כל ההפרשות</u>
			<u>תשלומים לעמיתים:</u>
277	12	1,909	לעמיתים שכירים
247	454	7,460	לעמיתים עצמאיים
65	22	2,682	לפיצויים בחשבונות אישיים
589	488	12,051	<u>סך כל התשלומים</u>
			<u>העברת זכויות:</u>
41,544	14,788	94,062	העברת זכויות אל חשבונות הקופה <sup>(1)</sup>
(10,627)	(9,756)	(53,666)	העברת זכויות מחשבונות הקופה <sup>(1)</sup>
30,917	5,032	40,396	<u>העברת זכויות, נטו</u>
30,732	6,154	50,158	<u>צבירה נטו</u>
995	(8,394)	(74,896)	<u>הכנסות (הפסדים) נטו</u>
31,727	8,898	180,875	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

(1) רבות העברות בין המסלולים.  
\* ראה באור 1ד'

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים

31 בדצמבר 2007					
מסלול כללי	מסלול שקלי *	מסלול מט"ח *	מסלול מזדי *	מסלול מנייתי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
99,536	211	149	773	1,413	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
					<b>הפרשות:</b>
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	<b>סך כל ההפרשות</b>
					<b>תשלומים לעמיתים:</b>
(1,090)	-	-	-	(22)	לעמיתים שכירים
(3,891)	-	-	(35)	(339)	לעמיתים עצמאיים
(699)	-	-	-	-	לפיצויים בחשבונות אישיים
(5,680)	-	-	(35)	(361)	<b>סך כל התשלומים</b>
					<b>העברת זכויות:</b>
91,732	88	22	74	8,128	העברת זכויות אל חשבונות הקופה <sup>(1)</sup>
(11,089)	(304)	(172)	(845)	(80)	העברת זכויות מחשבונות הקופה <sup>(1)</sup>
80,643	(216)	(150)	(771)	8,048	<b>העברת זכויות, נטו</b>
97,743	(214)	(150)	(806)	8,598	<b>צבירה נטו</b>
8,334	3	1	33	1,127	<b>הכנסות נטו</b>
205,613	-	-	-	11,138	<b>זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

(1) לרבות העברות בין המסלולים.

\* ראה באור ד'.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## **הפניקס גמל בע"מ**

=====

### **קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

**באור 1 - כללי**

**א. הגדרות**

**בדוחות כספיים אלה -**

**הקופה – תוכנית "הפניקס תגמולים ופיצויים".**

**החברה המנהלת - הפניקס גמל בע"מ.**

**הבנק – בנק המזרחי המאוחד 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. מנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להנחיות האוצר**

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

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 1 - כללי (המשך)

- 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 חיסכון 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.
- בחודש אוקטובר 2008 החלה הקופה בהפעלת מסלול ללא מניות, מסלול בו מתחייבת הקופה להשקיע באג"ח ממשלתי, אג"ח קונצרני, ניירות ערך ופקדונות במחזור שאינו עולה על ארבע שנים. כמו כן חל אישור השקעה במסלול זה במניות.
- ה. ביום 1 לינואר 2008 נחתם הסכם התקשרות בין החברה המנהלת לחברת האם הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (להלן: "הפניקס השקעות") לפיו נקבע כי החברה תקבל שירותים תמורת תשלום חודשי של דמי ניהול. על פי ההסכם הפניקס השקעות תהיה זכות בלעדית לפעול בחשבונות הבנק ותנהל, תפקח ותבקר את כל מערך ההשקעות לרבות תכנון חלוקת נכסים ופיזורם לסוגי השקעות שונים, ניהול וביצוע קניה, מכירה, התאמות ושירותי השקעות בנכסים מכל סוג לרבות ניירות ערך בלתי סחירים, שירותי back office לרבות והתאמות יומיות וכן הכנת דוחות ושערוך נכסים בהתאם לכל דין. בשנת 2007 ההסכם נכלל במסגרת ההסכם עם הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

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

ב. שווי מזומנים

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

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

#### ג. ניירות ערך סחירים

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

#### ד. ניירות ערך בלתי סחירים

##### 1. אגרות חוב:

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

##### 2. מניות וניירות ערך אחרים:

א. השקעות בקרנות השקעה מוצגות לפי הערכת מנהלי הקרנות.

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

ג. נכסים מובנים – לפי ציטוט של אורז המכשיר

#### ה. הלוואות לאחרים

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

#### ו. הכנסות והוצאות

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

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

#### ז. 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.

## **הפניקס גמל בע"מ**

=====

### **קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008**

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

#### **ח. הוראות שיערוך**

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

#### **ט. שימוש באומדנים**

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



## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

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 כללי %	מסלול שקלי * %	מסלול מט"ח * %	מסלול מדדי * %	מסלול מנייתי %	מסלול ללא מניות <sup>(1)</sup> %
<b><u>בשנת 2008</u></b>					
(27.05)	-	-	-	(47.90)	3.88
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו					
(27.97)	-	-	-	(48.56)	3.68
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו					
<b><u>בשנת 2007</u></b>					
8.65	-	-	-	38.48	-
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו					
7.22	-	-	-	36.81	-
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו					
<b><u>בשנת 2006</u></b>					
9.07	7.99	(2.96)	6.02	17.38	-
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו					
7.18	6.08	(2.73)	6.14	15.31	-
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו					
<b><u>בשנת 2005</u></b>					
10.55	2.82	8.44	-	29.80	-
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו					
8.56	1.44	6.98	-	28.11	-
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו					

התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי הוצאות ניהול.

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

<sup>(1)</sup> מתייחס לתקופה של 3 חודשים בשנת 2008.

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

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

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

ב. שיעורי השינוי במדד ובשער הדולר :

#### לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

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

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

#### מסלול מאוחד

<u>סה"כ</u>	<u>נכסים</u>	<u>בהצמדה</u>	<u>בהצמדה למדד</u>	<u>ללא הצמדה</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>בחו"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 2008</u>
22,535	-	1,260	-	21,275	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
45,384	429	-	16,272	28,683	אגרות חוב ממשלתיות
59,455	1,129	322	57,415	589	אגרות חוב קונצרניות
72,114	8,066	-	-	64,048	מניות וניירות ערך אחרים
176,953	9,624	322	73,687	93,320	סה"כ ניירות ערך סחירים
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
16,143	-	277	15,866	-	אגרות חוב קונצרניות
3,510	1,282	-	-	2,228	ניירות ערך אחרים
19,653	1,282	277	15,866	2,228	סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים
2,188	-	1,611	577	-	הלוואות לאחרים
473	-	-	473	-	ריבית לקבל
539	-	-	-	539	חייבים – החברה המנהלת
222,341	10,906	3,470	90,603	117,362	סה"כ נכסים
(790)		-	-	(790)	התחייבויות בגין אופציות

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

#### מסלול כללי

<u>סה"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 2008</u>
16,998	-	1,254	-	15,744	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים:</u>
18,468	429	-	4,856	13,183	אגרות חוב ממשלתיות
58,824	1,129	322	56,784	589	אגרות חוב קונצרניות
64,490	8,066	-	-	56,424	מניות וניירות ערך אחרים
141,782	9,624	322	61,640	70,196	<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
16,143	-	277	15,866	-	אגרות חוב קונצרניות
3,510	1,282	-	-	2,228	ניירות ערך אחרים
19,653	1,282	277	15,866	2,228	<b>סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים</b>
2,188	-	1,611	577	-	הלוואות לאחרים
453	-	-	453	-	ריבית לקבל
524	-	-	-	524	חייבים – החברה המנהלת
181,598	10,906	3,464	78,536	88,692	<b>סה"כ נכסים</b>
(673)	-	-	-	(673)	התחייבויות בגין אופציות

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

#### מסלול ללא מניות

<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>
4,168	-	4,168
-----	-----	-----
15,500	11,416	26,916
-	631	631
-----	-----	-----
15,500	12,047	27,547
-----	-----	-----
-	20	20
-----	-----	-----
(8)	-	(8)
-----	-----	-----
19,660	12,067	31,727
-----	-----	-----

מזומנים ושווי מזומנים

#### ניירות ערך סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

ריבית לקבל

חייבים – החברה המנהלת

סה"כ נכסים

#### מסלול מנייתי

31 בדצמבר 2008

מתייחס לנכסים ללא הצמדה למעט 6 אלפי ש"ח מזומנים ושווי מזומנים בהצמדה למטבע חוץ.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

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	31 בדצמבר 2007
					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	ניירות ערך אחרים
641	27,408	509	2,836	31,394	סה"כ ניירות ערך בלתי סחירים
					הלוואות לאחרים
-	-	2,056	-	2,056	
					ריבית ודיבידנד לקבל
27	122	-	-	149	
					חייבים-הפניקס גמל בע"מ- בגין החזרי דמי ניהול
674	-	-	-	674	
71,735	128,096	4,027	13,537	217,395	סה"כ נכסים
(325)	-	-	-	(325)	התחייבויות בגין אופציות

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 – מאזן לפי בסיס הצמדה

#### מסלול כללי

<u>סה"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 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	סה"כ ניירות ערך סחירים
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים:</u>
28,430	-	509	27,408	513	אגרות חוב קונצרניות
2,964	2,836	-	-	128	ניירות ערך אחרים
31,394	2,836	509	27,408	641	סה"כ 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	סה"כ נכסים
(231)	-	-	-	(231)	התחייבויות בגין אופציות

מסלול מנייתי - מתייחס לנכסים ללא הצמדה בלבד.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 5 – אגרות חוב סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		א. <u>ההרכב:</u>
		<u>מאוחד</u>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות:</u>
16,344	44,955	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
463	429	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל
16,807	45,384	<b>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות</b>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות:</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:</u>
99,818	57,847	בלתי ניתנות להמרה
2,893	479	ניתנות להמרה
102,711	58,326	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</b>
3,248	1,129	אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל
105,959	59,455	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</b>
122,766	104,839	<b>סך הכל אגרות חוב סחירות</b>



## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר 2008</u>		
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>ללא מניות</u>	<u>כללי</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>ההרכב לפי מסלולים:</u>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות:</u>
26,916	18,039	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
-	429	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל
26,916	18,468	<u>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות:</u>
		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:</u>
631	57,216	בלתי ניתנות להמרה
-	479	ניתנות להמרה
631	57,695	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
-	1,129	<u>אגרות חוב בלתי ניתנות להמרה סחירות בחו"ל</u>
631	58,824	<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>
27,547	77,292	<u>סך הכל אגרות חוב סחירות</u>

2007

ההרכב לפי מסלולים

מתייחס למסלול הכללי בלבד.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 – אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר</u>	<u>31 בדצמבר 2008</u>				<u>משך חיים ממוצע (מח"מ):</u>	<u>ב.</u>
<u>2007</u>	<u>סך הכל</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>אגרות חוב</u>	<u>אגרות חוב</u>		
<u>סך הכל</u>	<u>שנים</u>	<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>ממשלתיות</u>	<u>שנים</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>		
						<u>מסלול כללי</u>
						אגרות חוב סחירות:
4.86	6.17	-	5.34	6.21		בלתי צמודות
5.28	5.12	1.50	5.11	5.48		צמודות למדד
10.04	8.09	1.77	4.65	19.97		צמודות למט"ח*
<u>5.39</u>	<u>5.38</u>	<u>1.52</u>	<u>5.11</u>	<u>6.34</u>		<u>מח"מ ממוצע</u>
						<u>מסלול ללא מניות</u>
						אגרות חוב סחירות:
	3.30	-	-	3.30		בלתי צמודות
	3.09	-	2.63	3.12		צמודות למדד
	<u>3.21</u>	<u>-</u>	<u>2.63</u>	<u>3.22</u>		<u>מח"מ ממוצע</u>

\* כולל נכסים בחו"ל.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

<u>31 בדצמבר 2007</u>		<u>31 בדצמבר 2008</u>			<u>תשואה ממוצעת</u> <u>משוקללת לפדיון:</u>
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		<u>אגרות חוב</u> <u>ממשלתיות</u>	
		<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>		
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
6.06	5.42	-	26.01	4.49	אגרות חוב סחירות :
5.92	19.15	155.28	19.51	2.65	בלתי צמודות
3.07	11.63	6.82	13.36	6.35	צמודות למדד
					צמודות למט"ח *
<u>5.84</u>	<u>16.53</u>	<u>143.59</u>	<u>19.42</u>	<u>4.05</u>	<u>תשואה ממוצעת</u> <u>משוקללת לפדיון</u>
<u>מסלול ללא מניות</u>					
אגרות חוב סחירות :					
-	2.99	-	-	2.99	בלתי צמודות
	2.50	-	4.91	2.36	צמודות למדד
-	2.77	-	4.91	2.72	<u>תשואה ממוצעת</u> <u>משוקללת לפדיון</u>

\* כולל נכסים בחו"ל.

# הפניקס גמל בע"מ

=====

## קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 6 – אגרות חוב בלתי סחירות

<u>31 בדצמבר</u>		<u>הרכב:</u>	<u>מאוחד</u>
<u>*2007</u>	<u>*2008</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
28,430	15,385	<u>אגרות חוב קונצרניות</u> <u>בלתי סחירות בארץ:</u>	בלתי ניתנות להמרה ניתנות להמרה
-	758		
<u>28,430</u>	<u>16,143</u>		

\* אגרות חוב בלתי סחירות קיימות רק במסלול הכללי.

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008		מח"מ	ב.
<u>אגרות חוב קונצרניות</u>					
<u>סך הכל</u>	<u>סך הכל</u>	<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>		
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>		
<u>אגרות חוב בלתי סחירות:</u>					
3.53	-	-	-	בלתי צמודות	
5.21	4.05	3.02	4.10	צמודות למדד	
3.10	2.42	-	2.42	צמודות למט"ח	
5.14	4.02	3.02	4.07	מח"מ ממוצע	

<u>התשואה הממוצעת</u> <u>המשוקללת לפדיון:</u>				<u>אגרות חוב בלתי סחירות:</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
8.02	-	-	-	בלתי צמודות
5.86	15.38	32.93	14.45	צמודות למדד
5.26	18.66	-	18.66	צמודות למט"ח
5.89	15.44	32.93	14.53	<u>תשואה ממוצעת</u> <u>משוקללת לפדיון</u>

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 7 – מניות סחירות

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
28,973	48,257
2,287	5,944
31,260	54,201

א. הרכב:

מאוז

מניות סחירות:

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

<u>31 בדצמבר 2007</u>		<u>31 בדצמבר 2008</u>	
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>
<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
3,893	25,080	7,450	40,807
-	2,287	-	5,944
3,893	27,367	7,450	46,751

ב. הרכב לפי מסלולים:

מניות סחירות:

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות סחירות

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 8 – ניירות ערך אחרים סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<b>א. ההרכב:</b>
		<b><u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u></b>
258	38	כתבי אופציה
884	667	אופציות
3,880	15,086	תעודות סל
608	-	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>5,630</u>	<u>15,791</u>	
		<b><u>ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:</u></b>
20	-	כתבי אופציה
3,482	-	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
1,156	2,122	תעודות סל
<u>4,658</u>	<u>2,122</u>	
<u>10,288</u>	<u>17,913</u>	<b>סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים</b>

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

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

#### ב. ההרכב לפי מסלולים:

##### ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:

-	258	-	38
577	307	95	572
246	3,634	79	15,007
-	608	-	-
823	4,807	174	15,617

כתבי אופציה  
אופציות  
תעודות סל  
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

##### סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

##### ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:

-	20	-	-
-	3,482	-	-
-	1,156	-	2,122
-	4,658	-	2,122
823	9,465	174	17,739

כתבי אופציה  
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות  
תעודות סל

##### סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

##### סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

#### ג. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

חשיפה למט"ח באמצעות אופציות  
שקל/מטח במונחי דלתא  
חשיפה באמצעות אופציות  
בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא  
סך הביטחונות שניתנו בשל אופציות

<u>31 בדצמבר 2008</u>		<u>31 בדצמבר 2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
-	(3,022)	-	(1,583)
5,964	12,171	(1,310)	(14,341)
187	1,462	185	1,859

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 9 – ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<b>א. הרכב:</b>
		<b><u>מאוחד</u></b>
-	2,205	קרנות השקעה בארץ
128	23	כתבי אופציה בארץ
<u>128</u>	<u>2,228</u>	סה"כ מניות וניירות ערך בלתי סחירים בארץ
2,836	1,282	קרנות השקעה בחו"ל
<u>2,964</u>	<u>3,510</u>	<b>סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים</b>

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



## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 10 – הלוואות לאחרים

א. ההרכב:

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>2,056</u>	<u>2,188</u>

#### מאוזן

הלוואות לאחרים

ב. הלוואות לאחרים הינם במסלול הכללי בלבד.

ג. משך חיים ממוצע (מח"מ):

<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>
-	1.03
<u>1.78</u>	<u>1.1</u>
<u>1.78</u>	<u>1.08</u>

הלוואות צמודות מדד

הלוואות צמודות מט"ח  
מח"מ ממוצע

ד. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון:

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
-	7.55
<u>3.17</u>	<u>4.47</u>
<u>3.17</u>	<u>5.28</u>

הלוואות צמודות מדד

הלוואות צמודות מט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 11 - ריבית ודיבידנד לקבל (מאוחד)

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
122	473
27	-
<u>149</u>	<u>473</u>

ריבית לקבל

דיבידנד לקבל

#### באור 12 - זכאים ויתרות זכות (מאוחד)

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
325	790
8	51
<u>333</u>	<u>841</u>

התחייבויות בגין אופציות

מס הכנסה

סה"כ זכאים ויתרות זכות

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 13 - דמי ניהול (מאוחד)

א. ההרכב:

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>		
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2,686	4,432	דמי ניהול
(674)	(1,081)	בניכוי החזר דמי ניהול
<u>2,012</u>	<u>3,351</u>	
62	-	מתוך זה דמי ניהול ביחידות קרן ובקרן חוץ
<u>2,012</u>	<u>3,351</u>	סה"כ דמי ניהול

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

ג. מסלול כללי - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.80% לפני החזרי דמי ניהול ובשיעור של 1.27% לאחר החזרי דמי ניהול. (שנה קודמת - שיעור של 1.76% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 1.33% אחרי החזר דמי ניהול).

מסלול מנייתי - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.80% לפני החזרי דמי ניהול ובשיעור של 1.28% לאחר החזרי דמי ניהול. (שנה קודמת - שיעור של 1.74% לפני החזרי דמי ניהול ושיעור של 1.22% לאחר החזרי דמי ניהול).

מסלול ללא מניות - השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.80% לפני החזרי דמי ניהול ובשיעור של 0.19% לאחר החזרי דמי ניהול.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 14 - עמלות (מאוחד)

<u>לשנה שנתיימה ביום</u>	
<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
77	167
-	107
<u>77</u>	<u>274</u>

**א. ההרכב:**

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך  
עמלות ניהול חיצוני

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>
0.1%	0.01%-0.05%
0.035%	0.015%-0.04%
0.015%	0.15%-0.025%
2.50 ש"ח ליחידה	2.5 ש"ח - 1.50 ש"ח ליחידה
0.1%	0.12%-0.20%
0.1%	0.025%-0.05%

**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

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 15 - מיסים

א. הקופה אושרה כקופת גמל לצורכי מס הכנסה (בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2009) 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>2007</u>	<u>2008</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>6</u>	<u>8</u>

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

<sup>(1)</sup> מס שנוכה במקור בחו"ל.

#### באור 16 - בעלי ענין

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

ב. יתרת החייבים הינה יתרה של בעל עניין לתאריך המאזן. יתרה זו כוללת החזר דמי ניהול לקבל בסך 877 אלפי ש"ח בניכוי דמי ניהול לשלם בסך 338 אלפי ש"ח. סכומים אלו הועברו ושולמו לאחר תאריך המאזן. היתרה לתאריך המאזן מייצגת גם את היתרה הגבוהה ביותר בתקופת הדוח.

ג. דמי ניהול ששולמו לחברה המנהלת הסתכמו לסך של 3,351 אלפי ש"ח (שנה קודמת 1,950 אלפי ש"ח).

ד. הקופה השקיעה נכון ליום 31 בדצמבר 2008 סך של 2,083 אלפי ש"ח בצדדים קשורים במסלול הכללי (שנה קודמת - 3,257 אלפי ש"ח). השקעה כוללת השקעה באגרות חוב בסך 1,255 אלפי ש"ח ובמניות וניירות ערך אחרים בסך 828 אלפי ש"ח. היתרה הגבוהה במהלך השנה 6,400 אלפי ש"ח ו- 1,699 אלפי ש"ח בהתאמה.

ה. הקופה השקיעה נכון ליום 31 בדצמבר 2008 סך של 102 אלפי ש"ח בצדדים קשורים במסלול מניות (שנה קודמת - אין). ההשקעה הינה השקעה במניות וניירות ערך אחרים. יתרה גבוהה במהלך השנה 181 אלפי ש"ח.

## הפניקס גמל בע"מ

=====

### קופות "הפניקס תגמולים ופיצויים"

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

#### באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

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

ב. התחייבויות בגין אופציות ראה ביאור 12.

להלן פירוט השקעות מהותיות במנפיק מעל 5% מנכסי המסלול:

<u>מנפיק</u>	<u>מסלול</u>	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
		<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אחוזים</u>
פועלים	כללי	9,788	5.43%	-	-
תאלי	כללי	10,051	5.57%	-	-
כיל	מנייתי	559	6.30%	-	-
לאומי	מנייתי	668	7.52%	738	6.64
טבע	מנייתי	555	6.25%	-	-
פועלים	מנייתי	691	7.79%	713	6.41