

**פסגות גמל**  
**(לשעבר - פסגות גמל לתגמולים ופיצויים)**

**הדוחות הכספיים**  
**ליום 31 בדצמבר 2008**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים
6	דוחות הכנסות והוצאות
9	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
12	באורים לדוחות כספיים



טלפון 03 684 8000  
פקסימיליה 03 684 8444  
אינטרנט www.kpmg.co.il

סומך חייקין  
מגדל המילניום KPMG  
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609  
תל אביב 61006

### דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של פסגות גמל (לשעבר - פסגות גמל לתגמולים ופיצויים)

ביקרנו את המאזנים המצורפים של פסגות גמל (לשעבר - פסגות גמל לתגמולים ופיצויים) (להלן – "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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.

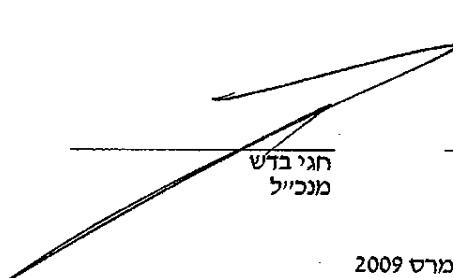
לדעתנו, הדוחות הכספיים הנייל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21

סומך חייקין  
רואי חשבון

24 במרס 2009

2007	2008	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
			<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
22,459	86,930		מזומנים בקופה ובבנקים
			<b>ניירות ערך סחירים</b>
127,748	654,391		אגרות חוב ממשלתיות
121,402	213,638		אגרות חוב קונצרניות
113,170	111,891		מניות וניירות ערך אחרים
362,320	979,920		
			<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
55,685	30,404		אגרות חוב קונצרניות
8,349	21,617		מניות וניירות ערך אחרים
64,034	52,021		
277	481		<b>ריבית ודיבידנד לקבל</b>
-	4		<b>חייבים - שלטונות מס הכנסה</b>
449,090	1,119,356		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכויות העמיתים והתחייבויות</b>
448,559	1,118,094	3	זכויות העמיתים
531	1,262		זכאים ויתרות זכות
449,090	1,119,356		<b>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</b>

  
מיכאל אסף  
מנהל כספים

  
חגי בדש  
מנכ"ל

  
רועי ורמיש  
יו"ר הדיסטריקט

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 24 במרס 2009  
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך הכל אלפי ש"ח	מסלול אג"ח מדינה אלפי ש"ח	מסלול כספית אלפי ש"ח	מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול כללי אלפי ש"ח	מסלול אג"ח (לשעבר-מסלול אג"ח ב') אלפי ש"ח	מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר-מסלול אג"ח א') אלפי ש"ח	
							<b>נכסים</b>
							<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
86,930	2,357	4,195	1,144	3,364	13,195	62,675	מזומנים בקופה ובבנקים
							<b>ניירות ערך סחירים</b>
654,391	609	3,786	-	198,273	97,598	354,125	אגרות חוב ממשלתיות
213,638	-	-	100	99,954	31,381	82,203	אגרות חוב קונצרניות
111,891	-	-	21,647	75,246	12,866	2,132	מניות וניירות ערך אחרים
979,920	609	3,786	21,747	373,473	141,845	438,460	
							<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
30,404	-	-	-	25,587	3,326	1,491	אגרות חוב קונצרניות
21,617	-	-	2,439	18,470	708	-	מניות וניירות ערך אחרים
52,021	-	-	2,439	44,057	4,034	1,491	
481	-	-	4	296	61	120	<b>ריבית ודיבידנד לקבל</b>
4	-	-	1	3	-	-	<b>חייבים שלטונות מס הכנסה</b>
1,119,356	2,966	7,981	25,335	421,193	159,135	502,746	<b>סך הכל הנכסים</b>
							<b>זכויות העמיתים והתחייבויות</b>
1,118,094	2,966	7,980	25,310	420,705	158,969	502,164	זכויות העמיתים
1,262	-	1	25	488	166	582	זכאים ויתרות זכות
1,119,356	2,966	7,981	25,335	421,193	159,135	502,746	<b>סך הכל זכויות העמיתים והתחייבויות</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פרוט סעיפי המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 לפי מסלולים

סך הכל אלפי ש"ח	מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול כללי אלפי ש"ח	מסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב') אלפי ש"ח	מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א') אלפי ש"ח	
					<b>נכסים</b>
					<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
22,459	5,317	15,143	1,369	630	מזומנים בקופה ובבנקים
					<b>ניירות ערך סחירים</b>
127,748	-	108,264	14,507	4,977	אגרות חוב ממשלתיות
121,402	478	102,046	13,755	5,123	אגרות חוב קונצרניות
113,170	40,144	69,964	3,060	2	מניות וניירות ערך אחרים
362,320	40,622	280,274	31,322	10,102	
					<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
55,685	-	48,292	5,688	1,705	אגרות חוב קונצרניות
8,349	2,440	5,547	268	94	מניות וניירות ערך אחרים
64,034	2,440	53,839	5,956	1,799	
277	20	222	23	12	<b>ריבית ודיבידנד לקבל</b>
449,090	48,399	349,478	38,670	12,543	<b>סך הכל הנכסים</b>
					<b>זכויות העמיתים והתחייבויות</b>
448,559	48,354	349,053	38,620	12,532	זכויות העמיתים
531	45	425	50	11	זכאים ויתרות זכות
449,090	48,399	349,478	38,670	12,543	<b>סך הכל זכויות העמיתים והתחייבויות</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2007	2008	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
350	1,069		<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
2,641	48,685		<b>מניירות ערך סחירים</b>
857	(61,642)		אגרות חוב ממשלתיות
3,459	(93,277)		אגרות חוב קונצרניות
6,957	(106,234)		מניות וניירות ערך אחרים
2,587	(6,610)		<b>מניירות ערך בלתי סחירים</b>
470	(6,772)		אגרות חוב קונצרניות
3,057	(13,382)		מניות וניירות ערך אחרים
10,364	(118,547)		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
2,503	10,210	4	דמי ניהול
472	1,045	5	עמלות
5	4	6	הוצאות מסים
2,980	11,259		<b>סך כל ההוצאות</b>
7,384	(129,806)		<b>הכנסות (הוצאות) נטו, לשנת הדוח</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

פרוט דוח הכנסות והוצאות לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 לפי מסלולים

לתקופה מיום 9 בדצמבר ועד ליום 31 בדצמבר 2008*		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008					
סך הכל	מסלול אג"ח מדינה	מסלול כספית	מסלול מניות	מסלול כללי	מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח ב')	מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א')	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,069	-	1	(96)	169	238	757	<b>הכנסות (הפסדים)</b>
							<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
							<b>מניירות ערך סחירים</b>
48,685	2	3	-	20,086	6,814	21,780	אגרות חוב ממשלתיות
(61,642)	-	-	(333)	(39,430)	(8,948)	(12,931)	אגרות חוב קונצרניות
(93,277)	-	-	(21,981)	(65,790)	(5,915)	409	מניות וניירות ערך אחרים
(106,234)	2	3	(22,314)	(85,134)	(8,049)	9,258	<b>מניירות ערך בלתי סחירים</b>
(6,610)	-	-	-	(5,588)	(672)	(350)	אגרות חוב קונצרניות
(6,772)	-	-	(1,393)	(5,196)	(205)	22	מניות וניירות ערך אחרים
(13,382)	-	-	(1,393)	(10,784)	(877)	(328)	
(118,547)	2	4	(23,803)	(95,749)	(8,688)	9,687	<b>סך כל ההכנסות</b>
							<b>הוצאות</b>
10,210	-	1	503	5,916	1,226	2,564	דמי ניהול
1,045	-	1	73	604	124	243	עמלות
4	-	-	-	-	-	4	הוצאות מסים
11,259	-	2	576	6,520	1,350	2,811	<b>סך כל ההוצאות</b>
(129,806)	2	2	(24,379)	(102,269)	(10,038)	6,876	<b>הכנסות (הוצאות) נטו, לשנת הדוח</b>

\* באשר לתקופת הפעילות - ראה באור 1(א)(1).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

**פרוט דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 לפי מסלולים**

סך הכל אלפי ש"ח	מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול כללי אלפי ש"ח	מסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב') אלפי ש"ח	מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א') אלפי ש"ח	
					<b>הכנסות (הפסדים)</b>
350	53	249	34	14	<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
					<b>מניירות ערך סחירים</b>
2,641	-	2,065	439	137	אגרות חוב ממשלתיות
857	108	513	124	112	אגרות חוב קונצרניות
3,459	1,922	1,386	150	1	מניות וניירות ערך אחרים
6,957	2,030	3,964	713	250	
					<b>מניירות ערך בלתי סחירים</b>
2,587	(138)	2,271	364	90	אגרות חוב קונצרניות
470	174	265	41	(10)	מניות וניירות ערך אחרים
3,057	36	2,536	405	80	
10,364	2,119	6,749	1,152	344	<b>סך הכל ההכנסות</b>
					<b>הוצאות</b>
2,503	393	1,781	234	95	דמי ניהול
472	92	333	34	13	עמלות
5	-	1	4	-	הוצאות מסים
2,980	485	2,115	272	108	<b>סך הכל ההוצאות</b>
7,384	1,634	4,634	880	236	<b>הכנסות נטו, לשנת הדוח</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פסגות גמל  
(לשעבר - פסגות גמל לתגמולים ופיצויים)

**זוחות על השנויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2007 אלפי ש"ח	2008 אלפי ש"ח	
85,630	448,559	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
		<b>הפרשות</b>
1,386	4,862	שכירים- הפרשות מעביד
1,114	4,907	שכירים - הפרשות עובד
15,710	22,988	הפרשות לפיצויים
11,878	8,668	הפרשות עמית עצמאי
30,088	41,425	<b>סך הכל הפרשות</b>
		<b>תשלומים</b>
624	9,197	לעמיתים שכירים
5,026	43,371	לעמיתים עצמאיים
64	1,048	לפיצויים בחשבונות אישיים
5,714	53,616	<b>סך הכל תשלומים</b>
		<b>העברת זכויות</b>
363,140	1,096,187	אל הקופה
(31,969)	(284,655)	מהקופה
331,171	811,532	<b>העברת זכויות, נטו</b>
355,545	799,341	<b>צבירה נטו, לשנת הדוח</b>
7,384	(129,806)	<b>הכנסות (הוצאות) נטו, לשנת הדוח</b>
448,559	1,118,094	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לתקופה מיום 9 בדצמבר 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008*		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008					
סך הכל אלפי ש"ח	מסלול אג"ח מדינה אלפי ש"ח	מסלול כספית אלפי ש"ח	מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול כללי אלפי ש"ח	מסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב') אלפי ש"ח	מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א') אלפי ש"ח	
448,559	-	-	48,354	349,053	38,620	12,532	<b>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
							<b>הפרשות</b>
4,862	24	-	513	3,193	491	641	שכירים - הפרשות מעביד
4,907	24	-	515	3,223	490	655	הפרשות עובד
22,988	5	-	811	10,864	2,417	8,891	הפרשות לפיצויים
8,668	28	91	1,296	3,288	317	3,648	הפרשות עמית עצמאי
41,425	81	91	3,135	20,568	3,715	13,835	<b>סך הכל הפרשות</b>
							<b>תשלומים</b>
9,197	-	-	254	2,492	1,407	5,044	לעמיתים שכירים
43,371	-	-	1,018	13,561	5,362	23,430	לעמיתים עצמאיים
1,048	-	-	26	534	48	440	לפיצויים בחשבונות אישיים
53,616	-	-	1,298	16,587	6,817	28,914	<b>סך הכל תשלומים</b>
1,096,187 (284,655)	2,883 -	7,887 -	16,446 (16,948)	348,097 (178,157)	169,304 (35,815)	551,570 (53,735)	<b>העברת זכויות אל הקופה מהקופה</b>
811,532	2,883	7,887	(502)	169,940	133,489	497,835	<b>העברת זכויות, נטו</b>
799,341	2,964	7,978	1,335	173,921	130,387	482,756	<b>צבירה נטו, לשנת הדוח</b>
(129,806)	2	2	(24,379)	(102,269)	(10,038)	6,876	<b>הכנסות (הוצאות) נטו, לשנת הדוח</b>
1,118,094	2,966	7,980	25,310	420,705	158,969	502,164	<b>זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

\* באשר לתקופת הפעילות - ראה באור 1(א).1.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

**פרוט דוח על השינויים בזכויות עמיתים לשנת 2007 לפי מסלולים**

סך הכל אלפי ש"ח	מסלול מניות אלפי ש"ח	מסלול כללי אלפי ש"ח	מסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב') אלפי ש"ח	מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א') אלפי ש"ח	
85,630	22,641	43,857	16,318	2,814	<b>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
					<b>הפרשות</b>
1,386	299	716	364	7	שכירים - הפרשות מעביד
1,114	64	684	363	3	- הפרשות עובד
15,710	461	6,942	5,327	2,980	הפרשות לפיצויים
11,878	2,819	8,447	413	199	הפרשות עמית עצמאי
30,088	3,643	16,789	6,467	3,189	<b>סך הכל הפרשות</b>
					<b>תשלומים</b>
624	53	248	323	-	לעמיתים שכירים
5,026	1,584	3,070	177	195	לעמיתים עצמאיים
64	-	35	29	-	לפיצויים בחשבונות אישיים
5,714	1,637	3,353	529	195	<b>סך הכל תשלומים</b>
363,140 (31,969)	33,976 (11,903)	302,196 (15,070)	16,455 (971)	10,513 (4,025)	<b>העברת זכויות אל הקופה מהקופה</b>
331,171	22,073	287,126	15,484	6,488	<b>העברת זכויות, נטו</b>
355,545	24,079	300,562	21,422	9,482	<b>צבירה נטו, לשנת הדוח</b>
7,384	1,634	4,634	880	236	<b>הכנסות נטו, לשנת הדוח</b>
448,559	48,354	349,053	38,620	12,532	<b>זכויות עמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- א. כללי
1. פסגות גמל (לשעבר - פסגות גמל לתגמולים ופיצויים) (להלן - "הקופה") כוללת שישה מסלולי השקעה פעילים : מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א') מסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב'), מסלול כללי, מסלול מניות, מסלול כספית ומסלול אג"ח מדינה. הקופה אושרה בחודש דצמבר 2000 ופועלת במסלול אג"ח החל מחודש יולי 2001, במסלול הכללי החל מחודש מרס 2001, במסלול מניות החל מחודש דצמבר 2001, במסלול אג"ח ללא מניות החל מחודש יולי 2005. ובמסלול כספית ובמסלול אג"ח מדינה החל מחודש דצמבר 2008.
  2. העברת ניהול הקופה:  
החל מיום 11 בספטמבר 2006 מנוהלת הקופה על ידי פסגות גדיש קופות גמל בע"מ (לשעבר - פסגות קופות גמל בע"מ), מקבוצת פסגות (קודם לכן York Global Finance I Pte Ltd.), לאחר שניהול הקופה הועבר בהתאם לאישור משרד האוצר מלאומי קמ"פ בע"מ מקבוצת בנק לאומי לישראל בע"מ.
  3. הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות ודווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן - "התקנות") ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21. כללי שערך נכסי הקופה שנקבעו בתקנות עומדים בכללי המדידה המקובלים ע"פ תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).
  4. המאזן, דוח הכנסות והוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים כו ללים נתונים מצרפיים בעבור כל מסלולי הקופה. בבאורים 9,10,11,12,13,14 מוצגים הנתונים הכספיים של כל מסלול בנפרד, בצרוף פירוטים באשר להרכב ולתנאי ההשקעות.
  5. ביום 10 באוגוסט 2005 במסגרת חוקי "רפורמת בכר" פורסמו חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 (להלן - "חוק קופות גמל"), והחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים השוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005. החוקים נועדו להסדיר את המסגרת התחקיקתית של התנהלות קופות הגמל והחברות המנהלות אותן. מסגרת זו הוסדרה עד לאותו מועד במסגרת התקנות ובמסגרת פרסומים אחרים של הממונה.
  5. ביום 23 בינואר 2008 אושר על ידי הכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מספר 3), התשס"ח-2008 (להלן - "התיקון").
- עד לתיקון האמור המוצרים השונים בתחום החסכון לטווח ארוך נחלקו לשני מסלולים עיקריים (בגין כספים שהופקדו עבור עמיתים בקרנות פנסיה וקופות גמל עד ליום 31 בדצמבר 2007) - מסלול המבטיח תשלומי קצבה (פנסיה) ומסלול המבטיח תשלום הוני, תוך מתן אפשרות לשילוב מסלולים אלה.
- בהתאם לשינוי החקיקה האמור, בוטלה החלוקה האמורה בין מסלול הוני ומסלול קצבה ביחס לכספים שיופקדו החל מינואר 2008, וכספים אלה ישולמו כרובד ראשון (עד לסכום קצבה מזערי) אך ורק בדרך של קצבה. לגבי הזכות לכספים שמעבר לסכום הקצבה המזערי, תהיה בידי העמית הזכות לבחור בין משיכת הכספים בדרך של תשלום הוני לבין קבלת תשלום בדרך של קצבה.
- התיקון קובע שני סוגי קופות גמל לקצבה: קופת גמל משלמת (קופת גמל אשר משלמת ישירות קצבה לעמיתה) וקופת גמל לא משלמת (קופת גמל אשר לא ניתן למשוך ממנה כספים באופן ישיר), למעט כספי פיצויים. משיכת כספי התגמולים מקופת גמל לא משלמת תוכל להתבצע רק על ידי העברת הכספים לקופת גמל משלמת. משיכת הכספים מקופת גמל משלמת תהא בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקופה, ובלבד שסכום הקצבה שלו יהיה זכאי העמית לאחר ההיוון לא יפחת מ- 3,850 ש"ח (סכום הקצבה המזערי אשר יעודכן על פי עליית המדד ב- 1 במרץ כל שנה ביחס למדד שהיה ידוע ב- 1 במרץ 2008). אם פחת הסכום האמור מסכום הקצבה המזערי המשיכה תתבצע בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקופה, לפי שיעור מהקצבה שלא יעלה על 25% ולתקופה שלא תעלה על חמש שנים.
- הוראותיו האמורות של התיקון תחולנה על הכספים שיופקדו עבור העמיתים החל ממועד 1 בינואר 2008. לגבי כספים שהופקדו עד ליום 1 בינואר 2008 תחולנה ההוראות שהיו בתוקף עד לתיקון.

## באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

### ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

1. הקופה - פסגות גמל (לשעבר-פסגות גמל לתגמולים ופיצויים).
2. החברה המנהלת - פסגות גדיש קופות גמל בע"מ (לשעבר - פסגות קופות גמל בע"מ). עד ליום 10 בספטמבר 2006 הייתה החברה המנהלת לאומי קמ"פ בע"מ.
3. החברה האם של החברה המנהלת - פסגות בית השקעות בע"מ. קודם לכן: York Global Finance I Pte Ltd (עד נובמבר 2007). קודם לכן - לאומי ניירות ערך והשקעות בע"מ (עד ליום 10 בספטמבר 2006), חברה מקבוצת בנק לאומי.
4. התקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
5. הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
6. אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
7. צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות.
8. בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968.
9. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

### ג. בסיס הערכת נכסים

הנכסים במאזן מוצגים כלהלן:

1. מזומנים ושווי מזומנים - יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה לתאריך המאזן.
2. ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק הידוע בתאריך המאזן.
3. הלוואות, פיקדונות ואיגרות חוב שאינן סחירות, לפי "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה להוון תזרימי מזומנים מכל נכס בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברת "שערי ריבית", שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה.
4. אופציות בלתי סחירות - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.
5. השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה - לפי שווי ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי קרנות הון הסיכון.
6. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים - לפי מודל כלכלי הנקבע על ידי הממונה.
7. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות - לפי מחיר הפדיון לתאריך המאזן.
8. יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג לתאריך המאזן. שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2008 הינו - 3.802 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2007 - 3.846 ש"ח).
9. אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשוואה בגינם תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכד' מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מחברת שערי ריבית, או מגורם אחר, לפי העניין.

### ד. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות כללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר

**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)**

**ה. זכויות עמיתים**

הפקדות לקופה ומשיכות מהקופה נכללו בדוחות הכספיים על בסיס מזומן על פי מועד התקבול/התשלום בפועל

**ו. שימוש באומדנים**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים אינה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם . אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה/השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם

**באור 2 - תשואות הקופה ושיעורי שינוי המדד ושער הדולר**

להלן נתונים על שיעורי התשואה של כל מסלול השקעה

**א. תשואות הקופה:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2008
%	%	%	%

				מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר-מסלול אג"ח א')
5.55	7.65	4.46	5.70	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
(0.07)*	6.30	4.69	4.69	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו**
				מסלול אג"ח (לשעבר-מסלול אג"ח ב')
(3.99)	6.49	(5.00)	6.38	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
(7.67)	5.45	(5.00)	5.39	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו**
				מסלול כללי
(17.26)	10.32	(18.25)	9.98	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
(12.77)	9.17	(18.25)	9.00	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו**
				מסלול מניות
(46.99)	12.66	(47.65)	19.21	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
(36.63)	11.36	(47.65)	17.88	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו**

\* התשואה היא לתקופה מיום 1 ביולי 2005 ועד ליום 31 בדצמבר 2005.  
\*\* לאחר ניכוי דמי ניהול.

**באור 2 - תשואות הקופה ושיעורי שינוי המדד ושער הדולר (המשך)**

**א. תשואות הקופה (המשך):**

להלן נתונים על שיעורי התשואה של כל מסלול השקעה

לתקופה מיום 9  
בדצמבר 2008 ועד  
ליום 31 בדצמבר  
\*2008  
%

0.04  
0.03

מסלול כספית  
שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו  
שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו\*\*

0.09  
0.09

מסלול אג"ח מדינה  
שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו  
שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו\*\*

\* באשר לתקופת הפעילות - ראה באור 1(א)(1).  
\*\* לאחר ניכוי דמי ניהול.

**ב. שיעור שינוי מדדים נבחרים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	2008
%	%	%	%

2.69

(0.29)

2.79

4.51

שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן  
(לפי המדד הידוע ביום המאזן)

6.85

(8.21)

(8.97)

(1.14)

שיעור שינוי שער החליפין של  
הדולר של ארה"ב

**באור 3 - זכויות העמיתים**

הפקדות, משיכות, העברות ומכלול זכויות העמיתים בקופות גמל כפופות לתקנות, לחוק קופות גמל, להוראות הממונה ולהוראות הדין (להלן - "ההוראות הסטטוטוריות").  
ההוראות הסטטוטוריות מתייחסות, בין היתר, לשיעורי ההפקדות המותרות, למועדי משיכות הכספים, להעברות בין קופות גמל ולמכלול ענייני המיסוי בהיבט הקופה ובהיבט העמית הבודד.

**באור 4 - דמי ניהול**

**א. ההרכב:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,503	10,210

דמי ניהול

**ב. שיעור דמי הניהול**

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור שנתי מקסימלי של 2% בהתאם לתקנונה.

שיעור דמי הניהול הממוצעים בפועל

שנת 2007	שנת 2008
%	%
1.26	1.04
0.97	1.07
1.05	1.21
1.14	1.27

מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א')  
מסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב')  
מסלול כללי  
מסלול מניות

לתקופה מיום 9  
בדצמבר 2008 ועד  
ליום 31 בדצמבר  
2008  
%

0.01

מסלול כספית

**באור 5 - עמלות**

**א. פרוט העמלות:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
472	1,045

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

**ב. שיעורי העמלות המשולמות על ידי הקופה:**

31 בדצמבר 2008
%
0.05-0.08
0.03-0.05
0.02-0.025
0.1
0.1

בגין קניה ומכירה של מניות בארץ  
בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ  
בגין קניה ומכירה של מק"מ  
בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל (1)(2)  
בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל (1)

(1) עמלת מינימום לעסקה 10 דולר  
(2) בתוספת עמלת סוכן.

## באור 5 - עמלות (המשך)

### ב. שיעורי העמלות המשולמות על ידי הקופה (המשך):

שיעור העמלות הממוצעות בפועל:

שנת 2007	שנת 2008	
%	%	
0.05	0.05	מסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א')
0.06	0.05	מסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב')
0.06	0.06	מסלול כללי
0.11	0.10	מסלול מנייתי
<b>לתקופה מיום 9 בדצמבר 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008</b>		
	%	
	0.03	מסלול כספי
	0.06	מסלול אג"ח מדינה

## באור 6 - הוצאות מסים

### א. הרכב -

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5	4

בגין ריבית מאגרות חוב  
תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר

ב. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על נ יירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004.

חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור, פטורים ממס (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).

## באור 7 - מכירה או החלפה של נכסים שאינם רשומים למסחר

### מדיניות ועדת ההשקעות עקרונית וקריטריונים:

בהתאם למדיניות הקופה, במכירת או החלפת נכסים שאינם רשומים למסחר יובאו פרטי העסקה לאישור וועדת ההשקעות.

פרטי העסקה יכללו את מבנה תיק ההשקעות הלא סחיר (מח"מ כולל ופיזור), רמת הסיכון הממוצעת בתיק ההשקעות הלא סחיר, היקף החשיפה הכולל למנפיק והיקף החשיפה הכולל לענף, ודווח מנהל ההשקעות על השלכה הכלכלית של העסקה על תוצאות קופת הגמל(רווחים/הפסדים).

**באור 8 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

א. פסגות גדיש קופות גמל בע"מ (לשעבר - פסגות קופות גמל בע"מ), פסגות בית השקעות בע"מ וחברות קשורות שלהן וכן המנהל הכללי וחברי מועצת המנהלים של פסגות גדיש קופות גמל בע"מ הינם צדדים קשורים לקופה.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
531	1,124

זכאים ויתרות זכות

ג. היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה (על בסיס היתרות בתום כל חודש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
531	1,124

זכאים ויתרות זכות

ד. הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,503	20,210
472	102

דמי ניהול  
עמלות

באור 9 - נתונים בקשר למסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א')

א. הנכסים לפי בסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2008				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	סה"כ הכל	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
62,675	-	-	62,675	מזומנים ושווי מזומנים
210,026	144,099	-	354,125	ניירות ערך סחירים
7,175	72,247	2,781	82,203	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	2,132	2,132	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	2,132	ניירות ערך אחרים
217,201	216,346	4,913	438,460	סה"כ ניירות ערך סחירים
77	1,414	-	1,491	ניירות ערך בלתי סחירים
-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
120	-	-	120	ריבית ודיבידנד לקבל
280,073	217,760	4,913	502,746	סה"כ כל הנכסים
ליום 31 בדצמבר 2007				
ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סה"כ הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
630	-	-	-	630
3,094	1,883	-	-	4,977
269	4,775	79	-	5,123
2	-	-	-	2
3,365	6,658	79	-	10,102
126	1,579	-	-	1,705
-	-	-	94	94
126	1,579	-	94	1,799
12	-	-	-	12
4,133	8,237	79	94	12,543

**באור 9 - נתונים בקשר למסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א') (המשך)**

**ב. אגרות חוב סחירות (המשך)**

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,977	354,125
4,983	80,238
140	1,965
5,123	82,203
10,100	436,328

1. ההרכב:

**אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ**

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

**אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ**

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות בארץ**

**סך הכל אגרות חוב סחירות**

2. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008			אגרות חוב ממשלתיות שנים	אגרות חוב קונצרניות
סך הכל שנים	סך הכל שנים	להמרה שנים	לא להמרה שנים	להמרה שנים		
3.83	4.45	-	5.53	4.42	4.42	אגרות חוב סחירות
5.97	5.67	0.97	4.73	6.14	6.14	בלתי צמודות
5.80	2.91	2.45	3.96	-	-	צמודות למדד
5.26	5.05	2.42	4.79	5.12	5.12	צמודות למט"ח
						מח"מ ממוצע

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008			אגרות חוב ממשלתיות אחוזים	אגרות חוב קונצרניות
סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	להמרה אחוזים	לא להמרה אחוזים	להמרה אחוזים		
5.95	3.76	-	9.19	3.58	3.58	אגרות חוב סחירות
5.64	5.78	32.97	11.86	2.73	2.73	בלתי צמודות
10.84	3.22	-	10.45	-	-	צמודות למדד
5.79	4.76	32.97	11.61	3.23	3.23	צמודות למט"ח
						תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

**ג. אגרות חוב בלתי סחירות**

1. ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,705	1,491

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ  
בלתי ניתנות להמרה

**באור 9 - נתונים בקשר למסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א') (המשך)**

ג. אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

2. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
שנים	שנים

אגרות חוב בלתי סחירות - בלתי ניתנות להמרה  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

2.74	2.44
5.13	3.80
4.96	3.73

מח"מ ממוצע

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אחוזים	אחוזים

אגרות חוב בלתי סחירות - בלתי ניתנות להמרה  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

7.12	19.02
5.54	15.96
5.66	16.12

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

ד. ניירות ערך אחרים סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ניירות ערך סחירים בארץ  
כתבי אופציות  
תעודות סל

2	-
-	2,132
2	2,132

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

ה. ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ניירות ערך בלתי סחירים בארץ  
חוזים עתידיים

94	-
----	---

ו. ריבית ודיבידנד לקבל

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ריבית לקבל

12	120
----	-----

באור 9 - נתונים בקשר למסלול אג"ח ללא מניות (לשעבר - מסלול אג"ח א') (המשך)

ז. זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	85
11	497
11	582

מוסדות  
דמי ניהול לשלם

ח. עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13	243

עמלות ניירות ערך סחירים  
עמלות קניה ומכירה

באור 10 - נתונים בקשר למסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב')

א. הנכסים לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2008					
סך הכל אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
13,195	-	38	-	13,157	מזומנים ושווי מזומנים
97,598	-	-	27,121	70,477	ניירות ערך סחירים
31,381	-	528	27,050	3,803	אגרות חוב ממשלתיות
12,866	2,048	1,725	81	9,012	אגרות חוב קונצרניות
					מניות וניירות ערך
					אחרים
141,845	2,048	2,253	54,252	83,292	סך הכל ניירות ערך סחירים
3,326	-	-	3,172	154	ניירות ערך בלתי סחירים
708	708	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
					מניות וניירות ערך
					אחרים
4,034	708	-	3,172	154	סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
61	-	-	-	61	ריבית ודיבידנד לקבל
159,135	2,756	2,291	57,424	96,664	סך כל נכסים
31 בדצמבר 2007					
סך הכל אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
1,369	-	-	-	1,369	מזומנים ושווי מזומנים
14,507	-	-	4,482	10,025	ניירות ערך סחירים
13,755	-	498	12,357	900	אגרות חוב ממשלתיות
3,060	486	206	-	2,368	אגרות חוב קונצרניות
					מניות וניירות ערך
					אחרים
31,322	486	704	16,839	13,293	סך הכל ניירות ערך סחירים
5,688	-	-	5,349	339	ניירות ערך בלתי סחירים
268	268	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
					מניות וניירות ערך
					אחרים
5,956	268	-	5,349	339	סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
23	-	-	-	23	ריבית ודיבידנד לקבל
38,670	754	704	22,188	15,024	סך כל נכסים

באור 10 - נתונים בקשר למסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב') (המשך)

ב. אגרות חוב סחירות

1. ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
14,507	97,598
12,985	31,178
770	203
13,755	31,381
28,262	128,979

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות

בלתי ניתנות להמרה  
ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

סך הכל אגרות חוב סחירות

2. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2007	סך הכל שנים	31 בדצמבר 2008			אגרות חוב ממשלתיות שנים
		סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות להמרה שנים	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה שנים	
3.46	4.37	-	5.44	4.31	
5.74	5.97	1.34	4.64	7.32	
5.59	4.68	-	4.68	-	
4.86	5.04	1.34	4.74	5.14	

אגרות חוב סחירות

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2007	סך הכל אחוזים	31 בדצמבר 2008			אגרות חוב ממשלתיות אחוזים
		סך הכל אחוזים	אגרות חוב קונצרניות להמרה אחוזים	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה אחוזים	
5.72	3.81	-	9.43	3.50	
5.70	8.14	41.96	13.19	2.88	
6.52	9.32	-	9.32	-	
5.72	5.65	41.96	12.67	3.33	

אגרות חוב סחירות

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת

משוקללת לפדיון

**באור 10 - נתונים בקשר למסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב') (המשך)**

ג. אגרות חוב בלתי סחירות

1. ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

5,688	3,326
-------	-------

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ  
בלתי ניתנות להמרה

2. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
שנים	שנים

4.14	2.44
4.85	3.84
4.81	3.78

אגרות חוב בלתי סחירות - בלתי ניתנות להמרה  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

משך חיים ממוצע

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אחוזים	אחוזים

7.77	19.02
5.62	15.41
5.75	15.58

אגרות חוב בלתי סחירות - בלתי ניתנות להמרה  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

ד. מניות וניירות ערך אחרים סחירים

1. הרכב מניות סחירות

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,347	8,973
78	15
2,425	8,988

מניות בארץ  
מניות בחו"ל

סך הכל מניות

**באור 10 - נתונים בקשר למסלול אג"ח (לשעבר - מסלול אג"ח ב') (המשך)**

ד. מניות וניירות ערך אחרים סחירים(המשך)

2. הרכב ניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
207	1,844
20	2
227	1,846
408	2,032
635	3,878
3,060	12,866

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ

תעודות סל  
כתבי אופציות

סך הכל ניירות ערך סחירים בארץ

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

ה. מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18	5
4	1
246	214
-	488
268	708

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל

מניות  
כתבי אופציות  
קרנות השקעה  
מוצרים מובנים

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל

ו. ריבית ודיבידנד לקבל

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
21	52
2	9
23	61

ריבית לקבל  
דיבידנד לקבל

ז. זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	5
50	161
50	166

מוסדות  
דמי ניהול לשלם

ח. עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34	124

עמלות ניירות ערך סחירים  
עמלות קניה ומכירה

באור 11 - נתונים בקשר למסלול כללי

א. נכסים לפי בסיס הצמדה

31 בדצמבר 2008					
סך הכל אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
3,364	-	167	-	3,197	מזומנים ושווי מזומנים
198,273	-	-	38,764	159,509	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
99,954	-	3,146	83,111	13,697	אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
75,246	11,566	855	-	62,825	
373,473	11,566	4,001	121,875	236,031	סך הכל ניירות ערך סחירים
25,587	-	-	24,815	772	ניירות ערך בלתי סחירים אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
18,470	16,307	-	-	2,163	
44,057	16,307	-	24,815	2,935	סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
296	-	-	-	296	רבית ודיבידנד לקבל
3	-	-	-	3	חייבים שלטונות מס הכנסה
421,193	27,873	4,168	146,690	242,462	סך כל הנכסים
(48)	-	-	-	(48)	התחייבויות בגין חוזים עתידיים
31 בדצמבר 2007					
סך הכל אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
15,143	-	-	-	15,143	מזומנים ושווי מזומנים
108,264	-	-	30,336	77,928	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
102,046	-	4,374	91,080	6,592	אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
69,964	8,528	2,030	-	59,406	
280,274	8,528	6,404	121,416	143,926	סך הכל ניירות ערך סחירים
48,292	-	-	45,962	2,330	ניירות ערך בלתי סחירים אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
5,547	4,865	-	-	682	
53,839	4,865	-	45,962	3,012	סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
222	-	-	-	222	ריבית ודיבידנד לקבל
349,478	13,393	6,404	167,378	162,303	סך כל הנכסים

**באור 11 - נתונים בקשר למסלול כללי (המשך)**

**ב. אגרות חוב סחירות**

1. ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
108,264	198,273
98,622	99,269
3,424	685
102,046	99,954
210,310	298,277

**אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ**

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

**אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ**

בלתי ניתנות להמרה  
ניתנות להמרה

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ**

**סך הכל אגרות חוב סחירות**

2. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008				אגרות חוב ממשלתיות שנים
	סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות		
			להמרה שנים	לא להמרה שנים	
3.44	4.46	-	5.56	4.37	
6.06	6.06	1.77	4.32	9.84	
5.49	4.71	-	4.71	-	
4.85	5.12	1.77	4.50	5.44	

**אגרות חוב סחירות**

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

**משך חיים ממוצע**

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008				אגרות חוב ממשלתיות אחוזים
	סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	אגרות חוב קונצרניות		
			להמרה אחוזים	לא להמרה אחוזים	
5.71	4.19	-	12.42	3.49	
5.70	13.41	54.16	17.92	3.11	
7.73	11.43	-	11.43	-	
5.75	8.04	54.16	16.95	3.41	

**אגרות חוב סחירות**

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

**תשואה ממוצעת**

משוקללת לפדיון

**באור 11 - נתונים בקשר למסלול כללי (המשך)**

ג. אגרות חוב בלתי סחירות

1. ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

48,292	25,587
--------	--------

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ  
בלתי ניתנות להמרה

2. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
שנים	שנים

2.46	2.44
4.56	3.89
4.46	3.84

אגרות חוב בלתי סחירות - בלתי ניתנות להמרה  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

משך חיים ממוצע

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אחוזים	אחוזים

6.80	19.02
5.40	17.26
5.47	17.31

אגרות חוב בלתי סחירות - בלתי ניתנות להמרה  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

ד. מניות וניירות ערך אחרים סחירים

1. הרכב מניות סחירות

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

57,989	62,812
2,303	2,816
60,292	65,628

מניות בארץ  
מניות בחו"ל

סך הכל מניות

**באור 11 - נתונים בקשר למסלול כללי (המשך)**

ד. מניות וניירות ערך אחרים סחירים(המשך)

2. הרכב ניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,183	855
264	13
<u>3,447</u>	<u>868</u>
6,225	8,750
<u>6,225</u>	<u>8,750</u>
9,672	9,618
<u>69,964</u>	<u>75,246</u>

**ניירות ערך סחירים בארץ**

תעודות סל  
כתבי אופציות

סך הכל ניירות ערך סחירים בארץ

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

ה. מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	900
673	1,261
10	2
4,464	-
<u>5,147</u>	<u>2,163</u>
-	5,815
323	98
77	16
-	10,378
<u>400</u>	<u>16,307</u>
<u>5,547</u>	<u>18,470</u>

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ

מניות  
קרנות השקעה  
כתבי אופציות  
ניירות ערך אחרים

סה"כ מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל

קרנות השקעה  
מניות  
כתבי אופציות  
מוצרים מובנים

סה"כ מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל

סה"כ מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

**באור 11 - נתונים בקשר למסלול כללי (המשך)**

ו. ריבית, דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
186	251
36	45
<u>222</u>	<u>296</u>

ריבית לקבל  
דיבידנד לקבל

סה"כ ריבית דיבידנד וסכומים אחרים לקבל

ז. זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	48
425	440
<u>425</u>	<u>488</u>

התחייבויות בגין יצירת התקשרויות בחוזים עתידיים  
דמי ניהול לשלם

ח. עמלות

2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
333	604

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

עמלות ניירות ערך סחירים  
עמלות קניה ומכירה

**באור 12 - נתונים בקשר למסלול מניות**

א. נכסים לפי בסיס הצמדה

31 בדצמבר 2008					
סך הכל אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא הצמדה אלפי ש"ח	
1,144	-	456	-	688	מזומנים ושווי מזומנים
100	-	-	100	-	ניירות ערך סחירים אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
21,647	4,053	849	-	16,745	
21,747	4,053	849	100	16,745	סך הכל ניירות ערך סחירים
2,439	1,947	-	-	492	סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים מניות וניירות ערך אחרים
4	-	-	-	4	ריבית ודיבידנד לקבל
1	-	-	-	1	חייבים שלטונות מס הכנסה
<u>25,335</u>	<u>6,000</u>	<u>1,305</u>	<u>100</u>	<u>17,930</u>	סך כל הנכסים

באור 12 - נתונים בקשר למסלול מניות (המשך)

א. נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2007					
סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,317	-	4	-	5,313	מזומנים ושווי מזומנים
478	-	-	478	-	ניירות ערך סחירים אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
40,144	5,754	845	-	33,545	סך הכל ניירות ערך סחירים
40,622	5,754	845	478	33,545	סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים מניות וניירות ערך אחרים
2,440	2,051	-	-	389	ריבית ודיבידנד לקבל
20	-	-	-	20	סך כל הנכסים
48,399	7,805	849	478	39,267	

ב. אגרות חוב סחירות

1. ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
210	33
268	67
478	100

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה  
ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב סחירות

2. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008	
סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות	
		להמרה שנים	לא להמרה שנים
5.54	2.57	2.56	2.59
5.54	2.57	2.56	2.59

אגרות חוב סחירות  
צמודות למדד

משך חיים ממוצע

**באור 12 - נתונים בקשר למסלול מניות (המשך)**

ב. אגרות חוב סחירות(המשך)

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2007		31 בדצמבר 2008	
סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	אגרות חוב קונצרניות	
		להמרה אחוזים	לא להמרה אחוזים
11.32	75.60	65.08	97.08
11.32	75.60	65.08	97.08

אגרות חוב סחירות  
צמודות למדד

תשואה ממוצעת  
משוקללת לפדיון

ג. מניות וניירות ערך אחרים סחירים

1. הרכב מניות סחירות

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,303	16,741
1,800	1,312
35,103	18,053

מניות בארץ  
מניות בחו"ל

סך הכל מניות

2. הרכב ניירות ערך אחרים סחירים

ההרכב:

ניירות ערך סחירים בארץ

846	849
241	4
1,087	853

תעודות סל  
כתבי אופציות

סך הכל ניירות ערך סחירים בארץ

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

3,950	2,741
4	-
3,954	2,741

תעודות סל  
חוזים עתידיים ועסקאות החלפה

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

5,041	3,594
40,144	21,647

סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

**באור 12 - נתונים בקשר למסלול מניות (המשך)**

**ד. מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים**

ההרכב:

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ**

-	300
382	190
7	2
<u>389</u>	<u>492</u>

מניות  
קרנות השקעה  
כתבי אופציות

**סה"כ מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ**

**מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל**

298	90
-	1,179
75	17
-	661
1,678	-
<u>2,051</u>	<u>1,947</u>
<u>2,440</u>	<u>2,439</u>

מניות  
קרנות השקעה  
כתבי אופציות  
מוצרים מובנים  
ניירות ערך אחרים

**סה"כ מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל**

**סה"כ מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים**

**ה. ריבית וסכומים אחרים לקבל**

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>20</u>	<u>4</u>

דיבידנד לקבל

**ו. זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2007	31 בדצמבר 2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>45</u>	<u>25</u>

דמי ניהול לשלם

**ז. עמלות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>92</u>	<u>73</u>

עמלות ניירות ערך סחירים  
עמלות קניה ומכירה

**באור 13 - נתונים בקשר למסלול כספית**

**א. נכסים לפי בסיסי הצמדה**

31 בדצמבר 2008		
סך הכל	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,195	4,195	מזומנים ושווי מזומנים
3,786	3,786	ניירות ערך סחירים אגרות חוב מממשלתיות
<b>7,981</b>	<b>7,981</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

**ב. אגרות חוב סחירות**

**1. ההרכב:**

31 בדצמבר 2008	
אלפי ש"ח	
793	אגרות חוב סחירות
2,993	אגרות חוב מממשלתיות סחירות מלווה קצר מועד (מק"מ)
<b>3,786</b>	<b>סך הכל אגרות חוב סחירות</b>
	<b>2. משך חיים ממוצע</b>

31 בדצמבר 2008		
סך הכל	אגרות חוב	
שנים	ממשלתיות	שנים
0.27	0.27	אגרות חוב סחירות
0.27	0.27	בלתי צמודות (למעט מק"מ)
		<b>משך חיים ממוצע</b>

**3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון**

31 בדצמבר 2008		
סך הכל	אגרות חוב	
אחוזים	ממשלתיות	אחוזים
1.33	1.33	אגרות חוב סחירות
1.33	1.33	בלתי צמודות (למעט מק"מ)
		<b>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</b>

**ג. זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2008	
אלפי ש"ח	
<b>1</b>	<b>דמי ניהול לשלם</b>

**באור 13 - נתונים בקשר למסלול כספית (המשך)**

ד. עמלות

לתקופה מיום 9  
בדצמבר 2008  
ועד ליום  
31 בדצמבר \*2008  
אלפי ש"ח

1

עמלות ניירות ערך סחירים  
עמלות קניה ומכירה

\* באשר לתקופת הפעילות – ראה באור 1(א)(1).

**באור 14 - נתונים בקשר למסלול אג"ח מדינה**

א. נכסים לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2008		
סך הכל אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים צרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח
2,357	-	2,357
609	278	331
<u>2,966</u>	<u>278</u>	<u>2,688</u>

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים  
אגרות חוב ממשלתיות

סך כל הנכסים

ב. אגרות חוב סחירות

1. ההרכב:

31 בדצמבר 2008  
אלפי ש"ח

609

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ  
אגרות חוב ממשלתיות סחירות

2. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2008	
סך הכל שנים	אגרות חוב ממשלתיות שנים
3.81	3.81
5.48	5.48
<u>4.57</u>	<u>4.57</u>

אגרות חוב סחירות

בלתי צמודות (למעט מק"מ)  
צמודות למדד

משך חיים ממוצע

**באור 14 - נתונים בקשר למסלול אג"ח מדינה (המשך)**

- ב. אגרות חוב סחירות(המשך)  
3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2008	
סך הכל	אגרות חוב
אחוזים	ממשלתיות
אחוזים	אחוזים
3.28	3.28
2.65	2.65
<u>2.99</u>	<u>2.99</u>

**אגרות חוב סחירות**  
בלתי צמודות (למעט מק"מ)  
צמודות למדד  
תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

