



פסגות

בית ההשקעות הגדול בישראל
פברואר 2012



בית ההשקעות הגדול בישראל

פסגות בית השקעות - אבני דרך מרכזיות



1963

← בנק לאומי מקים את "ניירות ערך והשקעות" (אשר שינתה את שמה לאופק ניירות ערך והשקעות)

1989

← בנק לאומי מקים את חברת קרנות הנאמנות "פסגות"

2003

← איחוד עסקי בין "פסגות" ו"אופק"

2006

← רכישת פעילות קבוצת פסגות אופק על ידי קרן "יורק"

2008

← רכישת קופת הגמל "גדיש" מבנק הפועלים

2009

← רכישת קופות הגמל של פריזמה על ידי פסגות

2010

← רכישת קרן הפנסיה הותיקה "ה.ע.ל"

← רכישת פסגות בית השקעות ע"י קרן השקעות פרטית בינלאומית - "אייפקס פרטנרס"

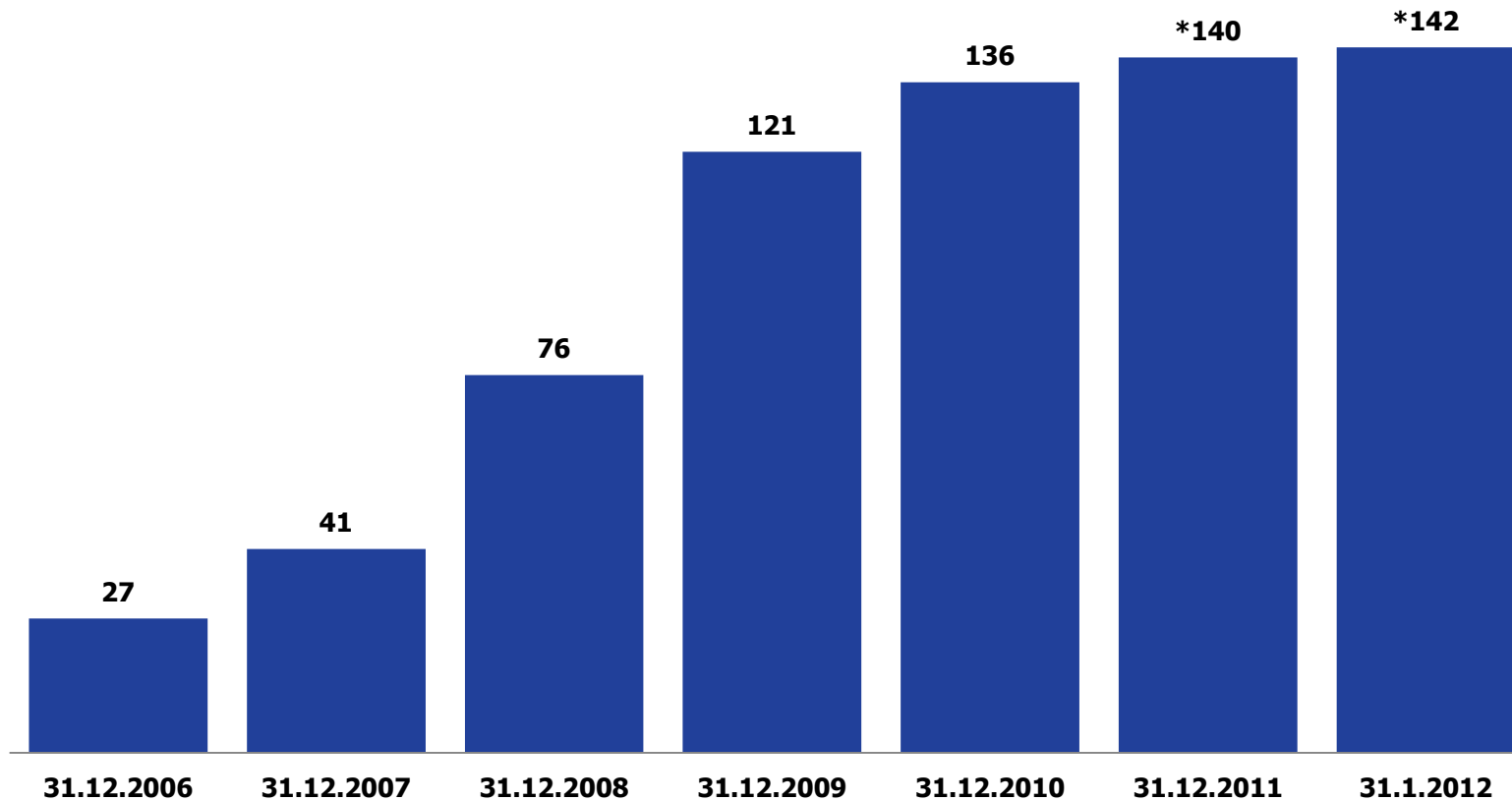
2011

← השקת קרנות פנסיה חדשות- פסגות פנסיה מקיפה ופסגות פנסיה כללית

אבני דרך

פסגות - גידול בהיקף הנכסים המנוהלים

2006-2012



הנתונים במיליארדי ש"ח

* מדובר בהערכה בלבד אשר נכונה ליום 31.1.2012.

בית ההשקעות הגדול בישראל



142

מיליארד ₪ מנוהלים



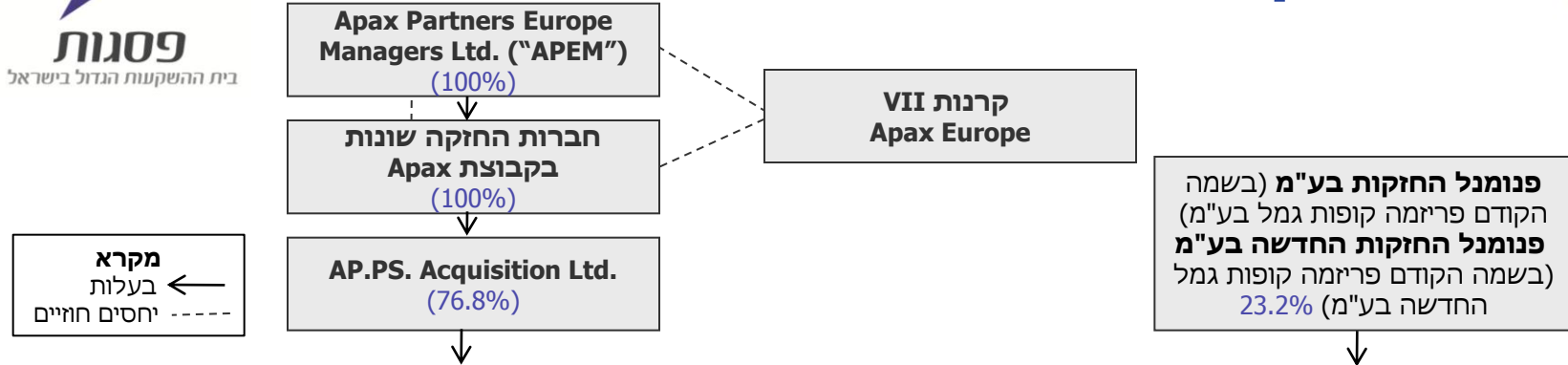
סל הפתרונות של פסגות



תעודות סל	גמל	קרנות נאמנות
חברת תעודות הסל הותיקה בישראל	חברת ניהול קופות הגמל הגדולה בישראל	חברת ניהול קרנות הנאמנות הגדולה בישראל
63 תעודות סל על מגוון מדדים	53 קופות גמל, קרנות השתלמות וקמ"פ	145 קרנות נאמנות במגוון אפיקים

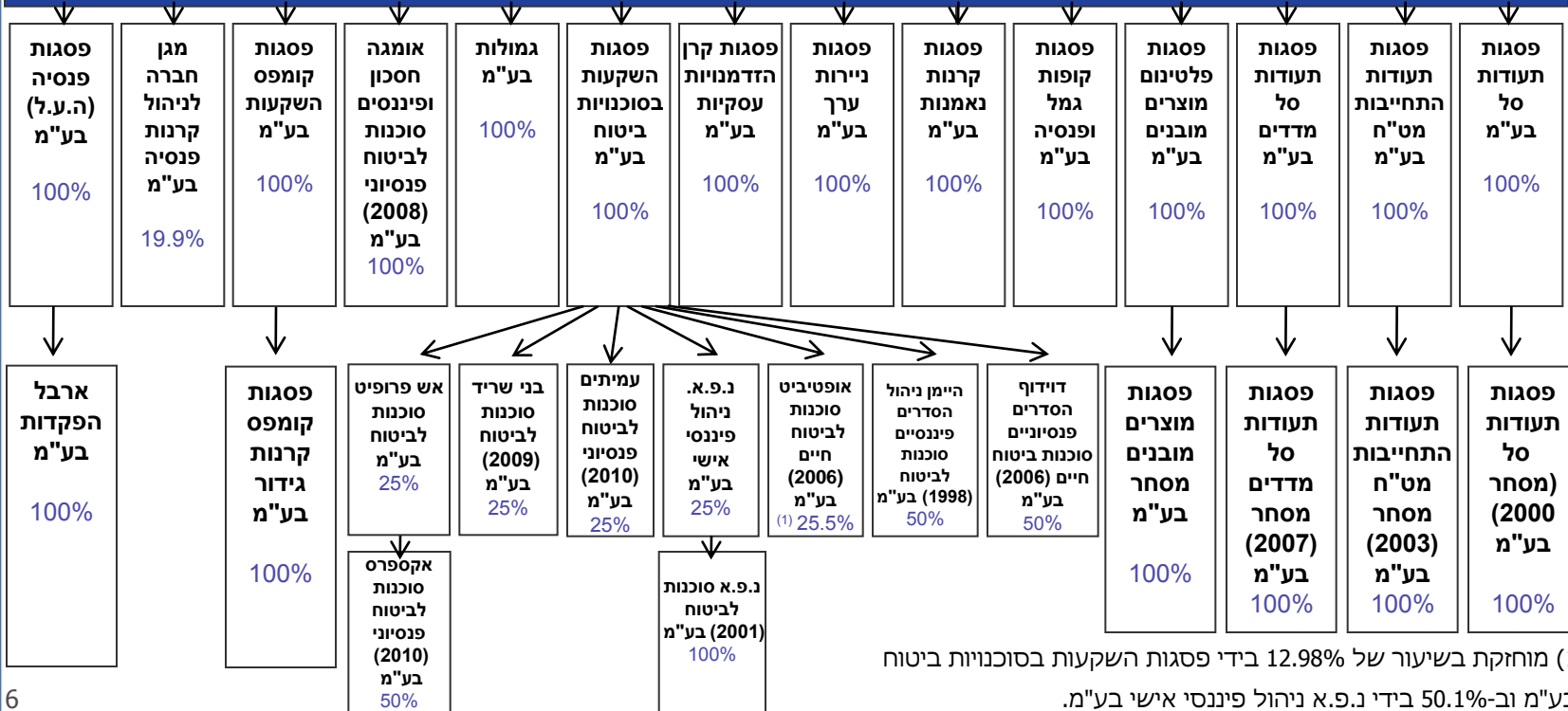
פתרונות בוטיק ייחודיים	פנסיה חדשה	פנסיה ותיקה	ניהול תיקים
חברת פסגות קומפס מנהלת מוצרי בוטיק עבור פסגות	חברת הגמל והפנסיה מנהלת קרן פנסיה חדשה-מקיפה וכללית	חברת פסגות פנסיה (ה.ע.ל) מנהלת קרן פנסיה ותיקה	חברת ניהול תיקי ההשקעות הגדולה והותיקה בישראל ניהול תיקים לפרטיים, פלטינום, לחברות ומוסדיים

מבנה קבוצת פסגות



מקרא
 ← בעלות
 ----- יחסים חזיים

פסגות בית השקעות בע"מ



1) מוחזקת בשיעור של 12.98% בידי פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ וב-50.1% בידי נ.פ.א. ניהול פיננסי אישי בע"מ.

מבנה קבוצת פסגות



פסגות בית השקעות

מנכ"ל





הבורסה לני"ע

משרד האוצר

רשות לני"ע

נאמן (קסלמן)
בקרנות הנאמנות
ובתעודות הסל



רו"ח חיצוני מבקר
(סומך חייקין)

מערך
רגולציה וציות

מערך
ייעוץ משפטי

מערך
ביקורת פנימית

פילוסופיית ההשקעות של פסגות



התאמה אופטימלית: התאמה של מבנה תיק ההשקעות לצרכי הלקוח ובהתאם להנחיותיו ←

פיזור: השקעה במגוון אפיקי השקעה וניירות ערך אשר מסייעים לפיזור הסיכון בתיק ←

גמישות: אפשרות למתן תגובה בזמן אמת לאירועים בשוק ההון ←

ניהול סיכונים: מתן משקל לניהול סיכונים כגורם מהותי בהרכב תיק ההשקעות ←

יכולת חיזוי: ביצוע השקעות תוך תשומת לב לכך שקיימת יכולת מוגבלת בחיזוי אירועים בטווח הקצר, בייחוד בשוק תנודתי ←

הון אנושי: איכות ההון האנושי מהווה מרכיב מרכזי בתהליך ניהול ההשקעות. דגש על מקצועיות, ותק והתמחות ←

אסטרטגיית "ארגון מחויב לקוח" - מניעת ניגודי עניינים



"ארגון מחויב לקוח"

מול הלקוחות

אקטיביזם מוסדי

הפרדה בין
מחקר Buy Side
Sell Side-1

הפסקת
פעילות
הנוסטרו

יציאה
מתחום
החיתום

מול הבנקים

לא מנפיקים
כ.אשראי חוץ
בנקאיים

אין מתן משכנתאות
ואשראי צרכני

אין ברוקראז' ני"ע
ומט"ח לפרטיים

אסטרטגיית ארגון מחויב לקוח - דין וחשבון ללקוחות - שקיפות!

← כמנהלי כספים של אחרים אנו מאמינים שעלינו "לתת דין וחשבון" ללקוחותינו

← מאפשרת לחוסכים לוודא שהמוסדיים ממלאים את חובתם בניהול כספם של החוסכים (בקרה)

← שקיפות ופומביות בפסגות

← מחויב ע"פ חוק

← קריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות - גמל

← אמות מידה לממשל תאגידי

← שקיפות בדיווחי הסטייטמנט

← וולנטרי

← עקרונות מנחים ביחס לשאלה - הסדר חוב או פירוק?

← קריטריונים להסדרי חוב (כשנה לפני הודעת אפריקה)

← קריטריונים להשתתפות באסיפות כלליות - קרנות נאמנות

← קוד אתי

← הצהרת מחויבות



← **תרומה לקהילה והתנדבות עובדים - בתחום החינוך בדגש על חינוך פיננסי**

← **חברות במנהיגות "מעלה"**

← ארגון הפועל לקידום אחריות תאגידיית ומעורבות חברתית

← בדירוג מעלה 2011 זכה פסגות לדירוג פלטינה (הקטגוריה הגבוהה ביותר) פעם שלישית ברציפות

← החברה היחידה בקטגוריית ביטוח ופיננסים (ציבוריות ופרטיות) בקטגוריה זו

← פסגות הצטרף למדד בשנת 2009, ודורג מאז ועד היום בקטגוריית פלטינה

← **שיקולים סביבתיים/חברתיים בניהול השקעות**

← פסגות מבצע אנליזה של חברות, לשם שילוב שיקולי ממשל תאגידי, סביבה וחברה במסגרת מכלול שיקולי ההשקעה בחברות

← קרן הנאמנות פסגות (4A) מעלה משקיעה בין השאר בני"ע אשר נכללים במדד "מעלה"; פסגות תורם למטרות חברתיות 40% מהכנסותיו משכר הניהול של קרן זו



חברות בפרויקט הפחמן הוולנטרי (Carbon Disclosure Project) CDP ←

- ← פרויקט בינלאומי במסגרתו נאסף מידע על פליטת הפחמן של תאגידים בעולם
- ← מרכז משקיעים מוסדיים המנהלים נכסים בהיקף של כ- 64 טריליון \$
- ← פועל להשגת מידע על הסיכונים וההזדמנויות הכרוכים בהתחממות כדור הארץ

בית ההשקעות מאוזן הפחמן הראשון בישראל ←

- ← פסגות מבצע מדידה של רמת הפליטות הנוצרות מצריכת החשמל בחברה ומשימוש העובדים ברכבים פרטיים
- ← כל כמות הפחמן הנפלטת מאוזנת באמצעות נטיעת עצים



חברות בארגון "מידות"

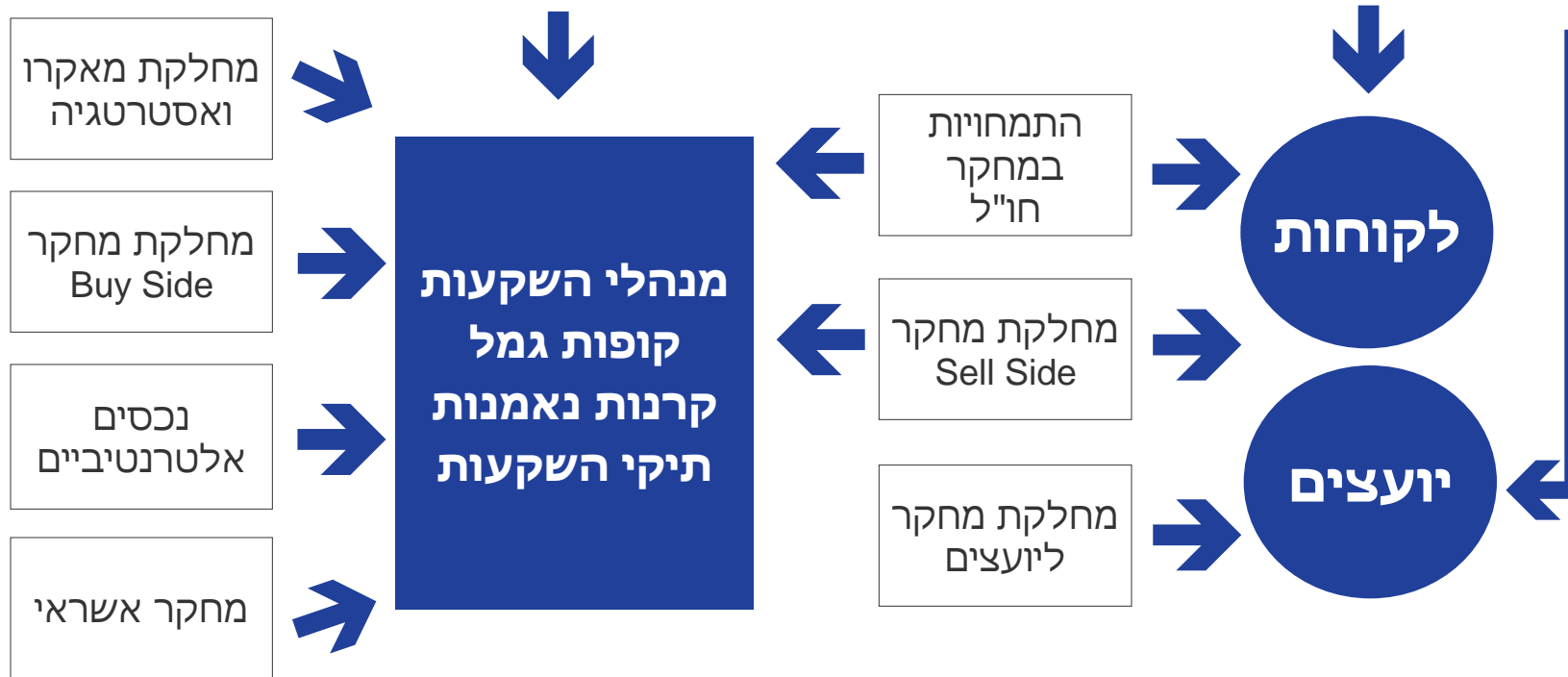
- ← מידות מעריכה ומדרגת עמותות בכל הנוגע לסיכויי הצלחת הארגון לממש את ייעודו
- ← "פסגות" הצטרף לתומכים ב"מידות" במטרה להפוך את האפקטיביות והמדידה לפרמטר לתמיכה בעמותה

"עיגול לטובה"

- ← פסגות הצטרף ליוזמה פילנתרופית של "עיגול לטובה", עמותה המאפשרת לעובדי החברה לתרום לעמותה/ות לפי בחירתם באמצעות עיגול סכומי המשכורת, באופן אוטומטי וקבוע
- ← כל העמותות ברשימה נבחרו כראויות לתרומות ע"י ועדה ציבורית בראשות נשיא בית המשפט העליון בדימוס מאיר שמגר, ועברו בהצלחה את מידת השקיפות של ארגון מידות (חברה לתועלת הציבור העוסקת בשיקוף ודירוג מלכ"רים, הבודקת את שקיפות העמותה מול הציבור הרחב)
- ← **כנגד כל שקל שנתרם ע"י העובד - תורם פסגות שקל נוסף**



חטיבת מאקרו ואסטרטגיה



מחקר פנימי

פסגות מנהלים כסף באחריות



"... רק גוף אחד הצליח "לתזמן" את ההתרחשויות ולהוריד את החשיפה לשוק המניות בצורה דרמטית: קופת הגמל הגדולה בענף גדיש שבבעלות בית ההשקעות פסגות."

כלכליסט 22.8.2011

"רגע לפני הירידות של אוגוסט, פסגות צימצם שיעור המניות בקופות הגדולות"

TheMarker 17.8.2011

"גדיש... הקטינה את הרכיב המנייתי בצורה משמעותית... כך היא הגיעה למשבר הנוכחי ברמת מניות נמוכה יחסית שמיתנה את הפגיעה בתשואות של עמיתה."

כלכליסט 15.8.2011



← האמור לעיל אינו מהווה ייעוץ/שיווק השקעות ו/או ייעוץ/שיווק פנסיוני ו/או תחליף ליעוץ/שיווק כאמור המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם וכך אינו מהווה הצעה לרכישת יחידות בקרנות ו/או ניירות ערך. רכישת יחידות בקרנות ו/או ניירות הערך תיעשה בהתאם לתשקיף שבתוקף ולדיווחים המידיים בלבד.

← אין לראות באמור לעיל התחייבות פסגות להשגת תשואה כלשהי.

← פסגות ניירות ערך בע"מ – מנהל תיקים וחבר בורסה – ופסגות בית השקעות בע"מ – משווק השקעות (להלן: "החברות") עוסקות בשיווק השקעות (ולא בייעוץ השקעות) ומשתייכות לקבוצת פסגות. לחברות זיקה לנכסים הפיננסיים המנוהלים על ידי החברה השנייה וכך זיקה לנכסים הפיננסיים המנוהלים על ידי החברות הבאות, כמפורט להלן: לקרנות הנאמנות המנוהלות על ידי חברת פסגות קרנות נאמנות בע"מ / לקופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי חברת פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ / לקופות הגמל וקרנות הפנסיה שהשקעותיהן מנוהלות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ / לקרן הפנסיה הותיקה המנוהלת על ידי פסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ / לקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי מגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ / לנכסים הפיננסיים המנוהלים על ידי חברות פסגות תעודות סל בע"מ, פסגות תעודות התחייבות מט"ח בע"מ, פסגות תעודות סל מדדים בע"מ ופסגות פלטינום מוצרים מובנים בע"מ. מובהר כי החברות רשאיות להעדיף נכסים אלו על פני נכסים פיננסיים אחרים.

← פסגות בית השקעות עוסק בשיווק השקעות/פנסיוני ולא ביעוץ.

← חברת פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ עוסקת בשיווק פנסיוני (ולא בייעוץ פנסיוני) ולה זיקה למוצרים הפנסיוניים המנוהלים על ידה.