

**פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ**  
**פסגות פנסיה מקיפה**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2011**

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ  
פסגות פנסיה מקיפה

דוחות כספיים ביניים ליום 31 בדצמבר, 2011

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר- בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4	מאזן
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות תנועה בקרן הפנסיה
7-18	באורים לדוחות הכספיים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של פסגות פנסיה מקיפה

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של פסגות פנסיה מקיפה (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 18 במרס, 2012, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

## דוח רואה החשבון המבקר

### לעמיתים של פסגות פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה

#### המנוהלת על-ידי פסגות פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את המאזן המצורף של פסגות פנסיה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה המנוהלת על ידי פסגות פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2011, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת דוח התנועה בקרן הפנסיה לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת את בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של הקרן 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 המצב הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2011 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 18 במרס, 2012 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

ליום 31 בדצמבר 2011	אלפי ש"ח	באור	
			<u>נכסים שוטפים</u>
	4,690	3	מזומנים ושווי מזומנים
			<u>השקעות</u>
	8,889	6	ניירות ערך שאינם סחירים
	25,909	7	ניירות ערך סחירים
	34,798		סך-הכל השקעות
	<u>39,488</u>		
			<u>התחייבויות שוטפות</u>
	375		החברה המנהלת
		8	<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
	39,113		התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
	<u>39,488</u>		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיכאל אסף מנהל כספים	חגי בדש מנכ"ל	רונן טוב יו"ר הדירקטוריון	18 במרס, 2012 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------	------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	אלפי ש"ח	באור	
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
	27		ממזומנים ושווי מזומנים
		9	<b>מהשקעות</b>
	184 (34)		מניירות ערך שאינם סחירים מניירות ערך סחירים
	150		
	177		סך-כל ההכנסות
			<b>הוצאות</b>
	493	10	דמי ניהול לחברה המנהלת עלות כיסוי ביטוחי
	533		עמלות ניהול השקעות
	27	11	
	1,053		סך-כל ההוצאות
	(876)		עודף הוצאות על הכנסות, נטו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת השנה

תוספות לקרן

11,101  
(876)  
10,225

דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים  
עודף הוצאות על הכנסות, נטו - מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הכל תוספות לקרן

(355)  
29,366  
29,011

העברות  
העברות צבירה מהקרן  
העברות צבירה לקרן  
סך הכל העברות לקרן

סך הכול תוספות והעברות לקרן

39,236

תשלומים

(123)

החזר כספים למבוטחים

39,113

סך נכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. הקרן הינה קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה ומאושרת על ידי משרד האוצר, אגף שוק ההון וחסכון ונציבות מס הכנסה.
- ההפקדה המרבית המותרת בקרן הינה פעמיים השכר הממוצע במשק כפול 20.5%. הפקדות מעבר והפקדות חד פעמיות נרשמות בקרן כללית.
- ב. הקרן מנהלת מספר אפיקי השקעה: אפיק כללי, אפיק מניות, אפיק עד 10% מניות ואפיק אג"ח - טרם פעיל (ראה סעיף ג' להלן). לעניין הוספת אפיק השקעה נוסף לאחר תאריך הדוחות הכספיים ראה באור 17.
- ג. החברה המנהלת פועלת מול הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לעדכון תקנוני הקרנות כך שיובהר כי כל עוד יפחת הסכום המנוהל בכל אחד מאפיקי ההשקעה (למעט האפיק הכללי) מחצי מיליון ש"ח ינוהלו כספי המבוטחים באפיק ההשקעה הכללי. בפועל רק אפיק אג"ח לא פעיל נכון ליום המאזן.
- ד. הקרן החלה את פעילותה ביום 1 בינואר, 2011. הקרן מנוהלת על ידי פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ.

ה. הגדרות בדוחות הכספיים

- |                |   |
|----------------|---|
| הקרן           | - פסגות פנסיה מקיפה.  |
| החברה המנהלת   | - פסגות קופות גמל פנסיה בע"מ.   |
| צדדים קשורים   | - כמשמעותם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי החשבון בישראל ובתקנות מס הכנסה. |
| בעלי עניין     | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע - 2010.       |
| אגף שוק ההון   | - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.                              |
| הממונה         | - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.                    |
| תקנות מס הכנסה | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.      |
| מדד            | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.             |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

ב. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הנחות והערכות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מאומדנים אלה. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

ג. הערכת נכסים והתחייבויות

נכסי הקרן משוערכים בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט - 2009 .

1. מזומנים ושווי מזומנים

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

2. השקעות נכללו כדלקמן

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

ב. ביום 24 בפברואר, 2011 פרסם משרד האוצר הודעה לעיתונות לפיה זכתה קבוצת "מרווח הוגן" במכרז להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן - המכרז). החל מיום 20 במרס, 2011 (להלן - יום המעבר), מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערוך נכסי חוב לא סחירים (להלן - המודל החדש). מאותו מועד הפסיקה חברת "שערי ריבית" לספק ציטוטים אלו לגופים המוסדיים. המודל החדש בעיקרו אינו מתבסס על דירוג האשראי של הנכס אלא על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הניגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. המודל החדש מביא לידי ביטוי באופן עדכני יותר שינויים בפרמיית הסיכון של נכסי החוב, כפי שאלו משתקפים בשוק הסחיר בהתאם לשינויים באותו עשירון.

לדעת החברה המנהלת המודל החדש עונה לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ולכללים החשבונאיים בנושא מדידת שווי הוגן של נכסים פיננסיים שאינם סחירים. המעבר למודל החדש מיושם כשינוי אומדן. אין השפעה מהותית על הדוחות הכספיים כתוצאה מיישום המודל החדש ביום המעבר.

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

אגרות חוב מיועדות - לפי ערך נקוב מותאם בתוספת ריבית שנצברה ובניכוי יתרת הניכיון המותאם המופחת לאורך חיי האגרת בשיטת הריבית דריבית, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009.

ניירות ערך סחירים - לפי שער הידוע שפורסם בבורסה ליום הדיווח בישראל

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת הדוח שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר ולפי

שערי החליפין היציגים ליום המאזן).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

3. שערי החליפין וההצמדה

א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.

ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.

ג. להלן פרטים על עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב:

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב	מדד המחירים לצרכן בנקודות *	ליום
בש"ח	%	
3.821	136.8	31.12.2011
3.549	133.9	31.12.2010
%	%	<u>שיעור השינוי בשנה המסתיימת ביום</u>
7.7	2.2	31.12.2011

\* לפי מדד ממוצע 1998

ד. התחייבות פנסיונית

1. הדוח האקטוארי של הקרן נערך על-ידי האקטואר החיצוני של הקרן, מר אלן דובין.

2. חישוב ההתחייבות הפנסיונית ליום הדוח נעשה על פי הוראות הדיווח האקטוארי שמפרסם אגף שוק ההון, ראה באור 8.

3. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את הדוח האקטוארי על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

ה. שיטת רישום דמי גמולים, תשלומים לפנסיונרים ודמי ניהול

הכנסות מדמי גמולים כוללים דמי גמולים שנגבו עד למועד המאזן וכן דמי גמולים אשר היו אמורים להתקבל בקרן עד למועד המאזן, לפי רשימת המבוטחים הידועה לקרן במועד המאזן. דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם שולמו.

ו. הכרה בהכנסות ובהוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החיסכון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

באור 3: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום
31 בדצמבר
2011
<u>אלפי ש"ח</u>
1
<u>4,555</u>
4,556
134
<u>4,690</u>

מזומנים ושווי מזומנים בשקלים:  
מזומנים בבנקים  
פקדונות קצרי מועד

מזומנים ושווי מזומנים במט"ח:  
מזומנים בבנקים

סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

באור 4: - רשימת נכסים נטו לפי סוגי מבוטחים

ליום 31 בדצמבר, 2011			
סה"כ מבוטחים	אפיק עד 10% מניות אלפי ש"ח	אפיק השקעה מניות	אפיק השקעה כללי
4,690	64	541	4,085
8,889	175	868	7,846
5,413	180	-	5,233
8,411	-	-	8,411
37	-	-	37
6,552	243	1,211	5,098
5,496	-	838	4,658
25,909	423	2,049	23,437
(375)	(8)	(21)	(346)
<u>39,113</u>	<u>654</u>	<u>3,437</u>	<u>35,022</u>

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך שאינם סחירים

אגרות חוב מיועדות - בישראל

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות - בישראל

אגרות חוב אחרות - בישראל

אגרות חוב אחרות - בחו"ל

מניות וניירות ערך אחרים בישראל

מניות וניירות ערך אחרים בחו"ל

התחייבויות שוטפות

באור 5: - נכסים לפי בסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2011

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה
------	-------------	---------------------------	-------------	-----------

נכסים שוטפים

135	-	134	-	1
4,555	-	-	-	4,555
4,690	-	134	-	4,556

מזומנים  
פקדונות קצרי מועד

השקעות

ניירות ערך שאינם סחירים

8,889	-	-	8,889	-
-------	---	---	-------	---

אגרות חוב מיועדות

ניירות ערך סחירים

5,413	-	-	25	5,388
8,448	37	-	6,561	1,850
7,106	1,336	-	-	5,770
4,942	4,160	316	114	352
25,909	5,533	316	6,700	13,360
39,488	5,533	450	15,589	17,916

אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב אחרות  
מניות וניירות ערך אחרים  
תעודות סל

באור 6: - ניירות ערך שאינם סחירים

א. ההרכב:

ליום
31 בדצמבר
2011
<u>אלפי ש"ח</u>
<u>8,889</u>

אגרות חוב מיועדות

ב. התפלגות לפי מועדי הפדיון שלאחר תאריך המאזן

23
<u>8,866</u>
<u>8,889</u>

בשנה הראשונה  
בין 10 ל- 15 שנים

ג. משך חיים ממוצע ותשואה ממוצעת

ליום
31 בדצמבר
2011
<u>אלפי ש"ח</u>

אגרות חוב צמודות למדד

10.57

התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)

4.85

התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

באור 7: - ניירות ערך סחירים

א. ההרכב:

ליום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

5,413

8,448

13,861

אגרות חוב:  
אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים:

5,770

4,942

1,336

12,048

25,909

מניות  
תעודות סל  
קרנות נאמנות

ב. התפלגות לפי מועד פדיון שלאחר תאריך המאזן

ליום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

1,244

836

1,388

878

2,094

1,922

3,909

1,287

303

13,861

בשנה הראשונה  
בשנה השנייה  
בשנה השלישית  
בשנה הרביעית  
בשנה החמישית  
מעל 5 שנים ועד 7 שנים  
מעל 7 שנים ועד 10 שנים  
מעל 10 שנים ועד 15 שנים  
מעל 15 שנים

באור 7: - ניירות ערך סחירים (המשך)

ג. משך חיים ממוצע ותשואה ממוצעת

ליום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

אגרות חוב צמודות למדד

4.91	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
4.09	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

אגרות חוב בלתי צמודות

4.40	התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)
4.24	התשואה הממוצעת המשוקללת (אחוזים)

באור 8: - התחייבויות פנסיוניות

הקרן המקיפה הינה קרן מסוג תשואה. ע"פ תקנון הקרן העמיתים המבוטחים, זכאים בהתאם למסלול הביטוח שבחרו, לפנסייית זקנה, פנסייית נכות ופנסייית שאירים. גיל הפרישה הינו 60 שנה ומעלה.

הפנסיה החודשית לה זכאי העמית בקרן המקיפה מחושבת על פי הסכום הצבור בחשבון המבוטח כשהוא מחולק למקדם המרה המתאים למין המבוטח, לשאיריו, לגילו במועד הפרישה ולגיל שאיריו, לאחוז פנסייית השאירים ותקופת הבטחת תשלומים שבחר המבוטח בעת הפרישה.

במקרה משיכה- החברה מחזירה למבוטח את כל יתרת הזכאות שהצטברה לזכותו בקרן בהתאם לתקנות מס הכנסה.

עודף אקטוארי דמוגרפי

להלן הרכב העודף האקטוארי שהתגלה בקרן הנובע מגורמים דמוגרפיים:

לשנה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

מבוטחים

15	בגין מקרי נכות
7	בגין מקרי פטירת מבוטחים
<u>22</u>	סה"כ עודף אקטוארי למבוטחים

באור 9: - הכנסות (הפסדים) מהשקעות

לשנה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

מניירות ערך שאינם סחירים

184

אגרות חוב מיועדות

מניירות ערך סחירים

166  
38  
(238)

אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב אחרות  
מניות וניירות ערך אחרים

(34)

150

באור 10: - דמי ניהול לחברה המנהלת

א. ההרכב:

לשנה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

456  
37

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים  
דמי ניהול שניגבו מסך נכסים

493

ב. שיעור דמי ניהול שנתיים:

לשנה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2011  
%

6.00

שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מדמי הגמולים על-פי ההוראות

4.36

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מדמי הגמולים

0.50

שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים על-פי ההוראות



0.33 שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך נכסי המבוטחים  
באור 11: - עמלות ניהול השקעות  
א. ההרכב:

לשנה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

24  
3  
27

ניירות ערך סחירים  
אחרות

ב. שיעורי עמלות קנייה/מכירה המשולמות לעסקה בודדת

לשנה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2011  
%

0.05  
0.05

שיעור ממוצע העמלות ששילמה הקרן בפועל בשנת הדיווח

שיעור ממוצע עמלות ניהול חיצוני ששילמה הקרן בפועל בשנת הדיווח

באור 12: - מסים על ההכנסה

קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2012 והוא מתחדש מדי שנה. בהתאם לכך הכנסתה של קרן הפנסיה פטורה ממסים (בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקרן במהלך שנת פעילותה).

באור 13: - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

א. השווי ההוגן

הנכסים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בביאור 2 (עיקרי המדיניות החשבונאית). להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

ב. סיכונים

הנכסים הפיננסיים (אגרות החוב) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוויים. כמו כן חשופים נכסים או לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.

באור 14: - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נכללו במאזנים בסעיפים הבאים

ליום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

375

יתרות זכות עם צדדים קשורים

החברה המנהלת

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה  
שהסתיימה  
ביום  
31 בדצמבר  
2011  
אלפי ש"ח

493

הוצאות

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 15: - תשואת הקרן נומינלית (ברוטו)

תשואה נומינלית, ברוטו		
לתקופה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר 2011		
השקעות חופשיות	כלל תיק השקעות	סך נכסים נטו
%		באלפי ש"ח
(2.91)	(1.52)	35,022
(7.22)	(4.99)	3,437
1.28	1.42	654
(3.52)	(1.99)	<u>39,113</u>

אפיק השקעה כללי  
אפיק השקעה מניות  
אפיק השקעה עד 10% מניות  
סך הכל

באור 16: - התחייבויות תלויות

נכון ליום 31 בדצמבר, 2011 לקרן חובות מעבידים בסכומים לא מהותיים.

באור 17: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

ביום 5 במרס 2012 אישר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר את שינוי הוראות התקנון. בין השינויים שחלו הם הוספת אפיק השקעה נוסף - "האפיק ההלכתי", התווספה הבהרה לגבי אפיקי ההשקעה שאינם האפיק הכללי או ההלכתי כי כל עוד יפחת הסכום המנוהל באפיקים אלה מחצי מיליון ₪ ינוהלו כספי המבוטחים באפיק ההשקעה הכללי בלבד. לאור האמור, שולבה מערכת הכללים ליישוב וטיפול בתביעות בהתאם לדרישות חוזר משרד האוצר 5-9-2011, תוקנו הטבלאות האקטואריות המצורפות כנספחים לתקנון הקרן באופן שהותאמו לאמור בתקנון וכן תוקן בסעיף ההגדרות שם החברה המנהלת בהתאם לשמה המעודכן.

-----

F:\W2000\w2000\52200\pensia makifa\m\11\12.docx