

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2008

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

תוכן העניינים

עמוד

2	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן פנסיה
6	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים
הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה (להלן - "קרן הפנסיה"), בניהול הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ (להלן - "החברה"), לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת דוח הכנסות והוצאות ודוח התנועה בקרן הפנסיה לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים לשנים 2006 בוקרו ע"י רואי חשבון זיו האפט אשר הדוח שלהם עליהם כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לגבי קרנות פנסיה לעמיתים חדשים ובהנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לשנה שהסתיימה באותו תאריך.

כמוסבר בבאור 2, הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות והנחיות האוצר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

צבי ורדי ושות'

רואי - חשבון

תאריך 26/5/09

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

מאזנים

סכומים מדווחים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		<u>באור</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
10,018	4,916	5	רכוש שוטף
265	810	6	מזומנים ושווי מזומנים
10,283	5,726		חייבים ויתרות חובה
18,008	20,297	7	השקעות
24,460	27,295	8	ניירות ערך שאינם סחירים
42,468	47,592		ניירות ערך סחירים
52,751	53,318		סך כל הנכסים
196	983	9	התחייבויות אחרות
			התחייבויות שוטפות
52,536	52,313	10	התחייבויות פנסיונית
19	22		התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
52,555	52,335		עתודה IBNR
52,751	53,318		סך היתרות הצבורות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלי ברוך חשב הקופות	יעקב שיץ מנכ"ל	רוני הלמן יו"ר הדירקטוריון	26/05/09 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------	-------------------	-------------------------------	---

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

סכומים מדווחים

לשנה שנתיימה ביום				
<u>31 בדצמבר</u>				
<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>באור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
				הכנסות (הפסדים)
28	110	(500)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
379	1,029	1,982	12	מניירות ערך שאינם סחירים
990	319	(18,339)	13	מניירות ערך סחירים
<u>1,369</u>	<u>1,348</u>	<u>(16,357)</u>		
8	-	(4)		הכנסות אחרות, נטו
<u>1,405</u>	<u>1,458</u>	<u>(16,861)</u>		
				הוצאות:
427	784	1,111	14	דמי ניהול
370	74	465	15	דמי ביטוח למבטח משנה
36	111	139	16	עמלות
<u>833</u>	<u>969</u>	<u>1,715</u>		סך כל ההוצאות
<u>572</u>	<u>489</u>	<u>(18,576)</u>		הכנסות (הוצאות), נטו

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

סכומים מדווחים

<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>
7,458	18,496	52,555	סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת השנה
			תוספות לקרן:
6,261	11,337	16,661	דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
572	489	(18,576)	עודף הכנסות (הפסדים) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>6,833</u>	<u>11,826</u>	<u>(1,915)</u>	
4,507	23,910	13,116	העברות מקרנות פנסיה חדשות
<u>11,340</u>	<u>35,736</u>	<u>11,201</u>	סך הכל תוספות, תקבולים והעברות לקרן
			תשלומים והעברות לאחרים:
218	314	790	החזרי כספים למבוטחים
84	1,363	10,631	20 העברות לקרנות פנסיה חדשות
<u>302</u>	<u>1,677</u>	<u>11,421</u>	סה"כ תשלומים והעברות
<u>18,496</u>	<u>52,555</u>	<u>52,335</u>	סך הנכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 1 - כללי

- א. 1. קרן הפנסיה הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") החלה לפעול בחודש נובמבר 2004 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן מנוהלת על ידי הלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ. עד ליום 31 בדצמבר 2006 היה שמה של הקרן הלמן - אלדובי פנסיה סולידית קרן תשואה.
2. הלמן אלדובי קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "החברה") התאגדה ביום 29 באוקטובר 2003 והיא עוסקת בניהול קרנות פנסיה.
החברה קיבלה ביום 18 באוגוסט 2004 מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רשיון לעסוק בביטוח פנסיוני, רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א - 1981.
רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל לקיצבה שנתקבל מהממונה - מאפשר לה להפעיל קרנות פנסיה לעמיתים המצטרפים לקופות פנסיה מתחילת שנת 1995. הקרנות האמורות ("קרנות חדשות"), מנוהלות על פי ההוראות להקמה וניהול של קרנות פנסיה חדשות שפורסמו על ידי הממונה. הקרן הינה קרן מסובסדת מסוג זכויות שבה זכויות העמית מוגדרות מראש. לקרן נקבעו מנגנוני תיקון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.
החל מחודש מרץ 2006 מנהלת החברה גם קרן פנסיה כללית.
3. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").
4. נכון ליום 31 בדצמבר 2008 נכסי הקרן הינם למבוטחים בלבד. (שנה קודמת - כנ"ל).

ב. מדיניות ההשקעה:

השקעות הקרן מבוצעות על פי מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעת על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות בחברה המנהלת ובכפוף לתקנות מס הכנסה, ולהנחיות אגף שוק ההון. מבנה ההשקעות עבור קרנות הפנסיה לאחר הרפורמה שבוצעה בשנת 2003 ע"י משרד האוצר, הינו:

1. 30% איגרות חוב מיועדות ל-15 שנים, אשר האוצר מנפיק בריבית שנתית אפקטיבית של 4.86%, צמוד למדד (ראה באור 7א).
2. 70% השקעה חופשית.

ג. עיקרי תוכניות הפנסיה:

הקרן הינה קרן פנסיה מסוג תשואה. העמיתים זכאים לזכויות פנסיה מקיפה - פנסיה לעת זיקנה, פנסיה במקרה של אי כושר עבודה ופנסיה לשאירים.
עיקרי תוכנית הפנסיה שלהלן מהווים תמצית חלקית בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את תקנון הקרן המלא שהוא הקובע.

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 1 - כללי (המשך)

ג. עיקרי תוכניות הפנסיה: (המשך)

1. תוכניות ביטוח:

מבוטח רשאי לבחור במועד ההצטרפות את אחת מתוך 5 תוכניות ביטוח הקיימות בקרן:

א) תוכנית מקיפה - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים הסטנדרטיים המקנים זכאות לפנסיית שאירים ונכות בגובה מקורב לגובה פנסיית הזקנה הצפויה.

ב) תוכנית עתירת חסכון - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה מוגדלת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.

ג) תוכנית עתירת ביטוח נכות - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מופחתים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.

ד) תוכנית עתירת ביטוח שארים - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זיקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מוגדלים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.

ה) תוכנית עתירת ביטוח - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זיקנה מוקטנת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.

מבוטח רשאי לעבור בין תוכניות הפנסיה במשך כל תקופת חברותו בקרן, בכפוף להסכמת הקרן.

מבוטח אשר אין לו בת זוג ו/או ילדים מתחת לגיל 21 יהיה רשאי לוותר על ביטוח סיכוני מוות בכל אחת מתוכניות הפנסיה, וזאת לתקופה של 24 חודשים או עד להודעתו של המבוטח על השינוי במצבו המשפחתי, לפי המוקדם מבין השניים. בתום התקופה של 24 חודשים ובתנאי שמצבו המשפחתי לא השתנה, יוכל המבוטח להודיע על רצונו להמשיך ולוותר על ביטוח זה וכך כל 24 חודשים.

2. מסלולי חסכון:

הקרן מנהלת את כספי החיסכון של כל מבוטח במסלול החסכון המתאים לגילו של המבוטח כדלקמן:

א. מבוטח שגילו 35 ומטה - במסלול חסכון ארוך.

ב. מבוטח שגילו מעל 35 ועד ל-5 שנים לפני גיל הפרישה - במסלול חסכון בינוני.

ג. מבוטח שגילו 5 שנים לפני גיל הפרישה ועד גיל הפרישה - במסלול חסכון קצר.

ד. מבוטח בגיל הפרישה ועד לפרישה בפועל - במסלול חסכון שוטף.

מבוטח המצטרף לקרן יצורף למסלול חסכון על-פי גילו ויועבר ממסלול למסלול אוטומטית עד לתום 7 חודשים מתום השנה בא מלאו למבוטח שנות הגיל המקסמלי. מבוטח רשאי לבחור במסלול חסכון שונה מהמסלול הקבוע לפי גילו ולעבור בין המסלולים בכל תקופת חברותו בקרן.

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 1 – כללי (המשך)

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

קרן הפנסיה או הקרן – הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה.

החברה המנהלת - הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

מדד – מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

בעלי עניין – כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.

צדדים קשורים – כהגדרתם בתקנות מס הכנסה.

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

הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון.

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

באור 2 – כללי דיווח והמדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים הם כדלקמן:

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקנות מס הכנסה ובהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - אגף שוק ההון) וכללי חשבונאות מקובלים לגבי קרנות פנסיה.

א. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

בחודש מרץ 2004 פירסם אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר חוזר פנסיה 2004/5, בדבר הפסקת התאמת הדוחות הכספיים להשפעת האינפלציה. בהתאם לחוזר זה הופסקה התאמת הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. הקרן החלה לפעול לאחר מועד המעבר, אי לכך הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בסכומם נומינליים.

ב. יתרות צמודות

1. יתרות צמודות למדד המחירים לצרכן נכללות בדוחות הכספיים על פי המדד הידוע לתאריך המאזן.

2. יתרות צמודות לשער הדולר מוצגות לפי השער היציג שהיה בתוקף לתאריך המאזן.

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 2 – כללי דיווח והמדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יתרות צמודות (המשך)

3. להלן פריטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין ועל שיעורי השינוי בהם:

<u>31 בדצמבר</u>			<u>31 בדצמבר</u>			
<u>שיעור השינוי בשנת</u>			<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>				
<u>%</u>	<u>%</u>					
(0.1)	2.79	6.90	102.9	105.77	106.50	מדד המחירים לצרכן - לחודש נובמבר (בנקודות)
(8.2)	(8.97)	(1.14)	4.225	3.846	3.802	שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח)

ג. בסיס הערכת הנכסים

1. מזומנים ושווי מזומנים – היתרות כוללות פקדונות בבנקים לתקופה מקורית של עד 30 יום.

2. ניירות ערך סחירים – לפי שווי השוק הידוע בתאריך המאזן.

3. אגרות חוב אחרות שאינן סחירות – מוצגות לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבל הממונה המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.

4. אגרות חוב קונצרניות, עלות מתואמת - בהתאם להוראת השעה מיום 4 בנובמבר 2008 שהוצאה עקב האירועים בשוק ההון, התאפשר להציג את שוויין של אגרות חוב קונצרניות שנרכשו החל ממועד פרסום הוראת השעה לפי עלותן המתואמת וזאת בהתקיים המגבלות והתנאים שנקבעו ובין השאר שהשווי המצטבר של אגרות החוב אלו לא יעלה על 3% מהשווי המשוערך של הקרן.

5. אגרות חוב מיועדות מוצגות בהתאם להנחיות אגף שוק ההון על בסיס ערכן המתואם.

6. אופציות בלתי סחירות – לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.

7. נכסים מובנים - לפי ציטוט של "אורז" המכשיר.

ד. התחייבויות פנסיוניות

1. סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים.

2. הרכב ההתחייבויות הפנסיוניות נקבע וחושב על ידי אקטואר הקרן. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

3. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 2 – כללי דיווח והמדיניות החשבונאית (המשך)

ה. דמי גמולים, תשלומים לגימלאים ולאחרים

דמי הגמולים 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 ניהול נגזרים כאחוז מסכום דמי גמולים שנכללו בקרן הפנסיה וכאחוז מסך הנכסים.

ו. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול נרשמים בניכוי החזרי דמי ניהול למבוטחים.

ז. רישום חובות מעסיקים

חובות המעסיקים נרשמים על בסיס צבירה.

ח. אומדנים

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות (אין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לאוצר ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור האוצר ישונו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון.

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 3 - דוח נכסים לפי מסלולי השקעה

31 בדצמבר 2008

<u>סך הכל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>פרמית</u> <u>ביטוח</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>שוטף</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>קצר</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>בינוני</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>ארוך</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>רכוש שוטף</u>
4,916	82	104	217	2,452	2,061	מזומנים ושווי מזומנים
810	158	45	62	321	224	חייבים
השקעות						
ניירות ערך שאינם סחירים :						
18,135	-	217	399	9,194	8,325	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
1,578	-	-	-	745	833	אגרות חוב אחרות בישראל
ניירות ערך אחרים :						
579	-	-	-	296	283	בישראל
5	-	-	-	2	3	בחו"ל
ניירות ערך סחירים :						
1,158	-	386	475	144	153	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
3,553	-	-	22	1,887	1,644	אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל
אגרות חוב קונצרניות :						
10,534	25	92	213	5,481	4,723	בישראל
725	-	-	4	350	371	בחו"ל
ניירות ערך אחרים :						
5,861	-	-	33	2,885	2,943	בישראל
1,368	-	-	-	705	663	בחו"ל
327	-	-	-	171	156	קרנות נאמנות בחו"ל
תעודות סל :						
1,638	-	-	24	696	918	בישראל
2,131	-	-	1	1,041	1,089	בחו"ל
53,318	265	844	1,450	26,370	24,389	סך הכל נכסים

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 3 - דוח נכסים לפי מסלולי השקעה (המשך)

31 בדצמבר 2007

סך הכל אלפי ש"ח	<u>פרמית ביטוח</u> אלפי ש"ח	<u>מסלול שוטף</u> אלפי ש"ח	<u>מסלול קצר</u> אלפי ש"ח	<u>מסלול בינוני</u> אלפי ש"ח	<u>מסלול ארוך</u> אלפי ש"ח	<u>רכוש שוטף</u>
10,018	179	19	637	5,640	3,543	מזומנים ושווי מזומנים
265	259	-	-	6	-	חייבים
השקעות						
ניירות ערך שאינם סחירים:						
14,325	-	9	358	7,398	6,560	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
2,996	-	-	-	1,474	1,522	אגרות חוב אחרות בישראל
687	-	-	4	327	356	ניירות ערך אחרים בישראל
ניירות ערך סחירים:						
1,115	-	4	55	569	487	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
3,704	25	1	6	1,919	1,753	אגרות חוב קונצרניות בישראל
5,896	-	1	115	2,883	2,897	אגרות חוב קונצרניות בחו"ל
<u>ניירות ערך אחרים:</u>						
6,917	-	-	44	3,363	3,510	בישראל
3,606	-	-	1	1,860	1,745	בחו"ל
623	-	-	-	326	297	קרנות נאמנות בחו"ל
<u>תעודות סל:</u>						
1,294	-	-	3	773	518	בישראל
1,305	-	-	-	672	633	בחו"ל
52,751	463	34	1,223	27,210	23,821	סך הכל נכסים

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>31 בדצמבר 2008</u>				
<u>סך הכל</u>	<u>צמוד למט"ח</u>	<u>צמוד למדד המחירים לצרכן</u>	<u>לא צמוד</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
				<u>רכוש שוטף</u>
4,916	2,871	-	2,045	מזומנים ושווי מזומנים
810	-	-	810	חייבים ויתרות חובה
				<u>השקעות</u>
				<u>ניירות ערך שאינם סחירים:</u>
18,135	-	18,135	-	אגרות חוב ממשלתיות
1,578	-	1,429	149	אגרות חוב אחרות
584	5	-	579	ניירות ערך אחרים
				<u>ניירות ערך סחירים:</u>
4,711	3,553	1,116	42	אגרות חוב ממשלתיות
11,259	4,287	6,396	576	אגרות חוב אחרות
7,229	1,368	97	5,764	ניירות ערך אחרים
3,769	2,131	-	1,638	תעודות סל
327	327	-	-	קרנות נאמנות
<u>53,318</u>	<u>14,542</u>	<u>27,173</u>	<u>11,603</u>	

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

				<u>31 בדצמבר 2007</u>
<u>סך הכל</u>	<u>צמוד למט"ח</u>	<u>צמוד למדד המחירים לצרכן</u>	<u>לא צמוד</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
				<u>רכוש שוטף</u>
10,018	1,325	-	8,693	מזומנים ושווי מזומנים
265	-	-	265	חייבים ויתרות חובה
				<u>השקעות</u>
				<u>ניירות ערך שאינם סחירים:</u>
14,325	-	14,325	-	אגרות חוב ממשלתיות
2,996	-	2,794	202	אגרות חוב אחרות
687	223	-	464	ניירות ערך אחרים
				<u>ניירות ערך סחירים:</u>
1,115	-	1,026	89	אגרות חוב ממשלתיות
9,600	6,489	3,111	-	אגרות חוב אחרות
10,523	3,606	273	6,644	ניירות ערך אחרים
2,599	1,305	-	1,294	תעודות סל
623	62	-	-	קרנות נאמנות
<u>52,751</u>	<u>13,571</u>	<u>21,529</u>	<u>17,651</u>	סך-הכל נכסים

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

הרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>בשקלים</u>
3,803	2,045	מזומנים בבנקים
4,890	-	פקדונות בבנקים
<u>8,693</u>	<u>2,045</u>	
-----	-----	
1,325	2,871	מזומנים במטבע חוץ
<u>10,018</u>	<u>4,916</u>	

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

הרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
-	203	ריבית ודיבדנד לקבל
259	159	מבטח משנה
-	448	סכומים שטרם פיצלו למסלולים
6	-	אחרים
<u>265</u>	<u>810</u>	

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 7 - ניירות ערך שאינם סחירים

א. עד חודש דצמבר 2003 הייתה מחוייבת קרן פנסיה מקיפה להשקיע 70% מהיתרות הכספיות הפנויות באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. עקב שינוי תקנות מס הכנסה המגביל את אגרות החוב המיועדות לשיעור של 30% מסך נכסי הקרן, רשאית הקרן בכל עת בו שיעור אגרות החוב המיועדות יירד מתחת ל- 30% מסך נכסי הקרן, לרכוש אגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

ב. ההרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<u>אגרות חוב שאינן סחירות:</u>
9,373	5,232	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שנרכשו לפני יום 1 בינואר 2004
4,952	12,903	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שנרכשו אחרי 1 בינואר 2004
<u>2,996</u>	<u>1,578</u>	אגרות חוב אחרות
<u>17,321</u>	<u>19,713</u>	
		<u>השקעות אחרות:</u>
223	21	נכסים מובנים בחו"ל
<u>464</u>	<u>563</u>	אופציות וכתבי אופציה
<u>687</u>	<u>584</u>	
<u>18,008</u>	<u>20,297</u>	

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 7 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ג. התפלגות אגרות חוב שאינן סחירות לפי מועדי פדיון שלאחר תאריך המאזן:

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
38	416		במהלך השנה הראשונה
466	410		במהלך השנה השנייה
1,347	82		במהלך השנה השלישית
116	128		במהלך השנה הרביעית
160	189		במהלך השנה החמישית
498	4,111		מעל חמש שנים ועד לשבע שנים
4,331	1,438		מעל שבע שנים ועד לעשר שנים
10,365	12,939		מעל עשר שנים ועד לחמש עשר שנים
<u>17,321</u>	<u>19,713</u>		

ד. תקופה ממוצעת לפדיון והתשואה

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
			<u>31 בדצמבר 2008</u>
			אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד המחירים לצרכן:
			משך חייים ממוצע (מח"מ) (שנים)
9.07	4.82		
			התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
4.91	11.59		
			אגרות חוב אחרות צמודות למדד המחירים לצרכן:
			משך חייים ממוצע (מח"מ) (שנים)
4.16	4.26		
			התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
6.90	20.07		
			אגרת חוב לא צמודות
			משך חייים ממוצע מח"מ (שנים)
1.70	1.77		
			תשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
9.95	23.05		

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 7 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ה. **אגרות חוב אחרות המהוות מעל 5% מסך אגרות החוב האחרות:**

הקרן מחזיקה סך של 1,578 אלפי ש"ח אגרות חוב לא סחירות (שנה קודמת - 2,996 אלפי ש"ח). מתוך הסכום הנ"ל, מרב אגרות החוב הלא סחירות שמחזיקה הקרן (סך של 1,462 אלפי ש"ח) מהווים מעל 93% מסך אגרות החוב הלא סחירות של הקרן.

באור 8 - ניירות ערך סחירים

א. **ההרכב:**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		אגרות חוב סחירות:
1,115	4,711	אגרות חוב ממשלתיות
9,600	11,259	אגרות חוב אחרות*
<u>10,715</u>	<u>15,970</u>	
		מניות וניירות ערך אחרים:
273	97	ניירות ערך המירים
9,917	6,630	מניות
333	502	ניירות ערך אחרים
623	327	תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
2,599	3,769	תעודות סל
<u>13,745</u>	<u>11,325</u>	
<u>24,460</u>	<u>27,295</u>	סך הכל ניירות ערך סחירים

* מתוך הנ"ל סכום של 32 אלפי ש"ח הינם אגרות חוב אחרות המשוערכים לפי עלותם המתואמת. אגרות חוב אלו מהוות 0.06% מסך נכסי הקרן (ראה באור ג'4). (שנה קודמת - אין).

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 8 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ב. התפלגות אגרות חוב סחירות לפי מועדי פדיון שלאחר תאריך המאזן:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
4,340	3,468	במהלך השנה הראשונה
2,569	3,508	במהלך השנה השנייה
842	983	במהלך השנה השלישית
753	895	במהלך השנה הרביעית
651	682	במהלך השנה החמישית
981	4,094	מעל חמש שנים ועד לשבע שנים
224	782	מעל שבע שנים ועד לעשר שנים
169	1,256	מעל עשר שנים ועד לחמש עשר שנים
186	302	מעל חמש עשרה שנים
<u>10,715</u>	<u>15,970</u>	

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 8 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ג. תקופה ממוצעת לפדיון והתשואה:

<u>2007</u>	<u>31 בדצמבר</u>	<u>2008</u>	
			אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד המחירים לצרכן:
5.22		1.52	משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)
2.75		2.82	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
			אגרות חוב אחרות הצמודות למדד המחירים לצרכן:
3.34		2.50	משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)
20.30		36.70	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
			אגרות חוב ממשלתיות בלתי צמודות:
0.25		1.31	משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)
4.44		1.62	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
			אגרות חוב אחרות לא צמודות:
-		5.75	משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)
-		19.04	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
			אגרות חוב ממשלתיות צמודות למט"ח:
-		0.73	משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)
-		15.06	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
			אגרות חוב אחרות צמודות למט"ח:
0.86		3.94	משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)
11.28		14.70	התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 9 - התחייבויות שוטפות אחרות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
96	325	הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ – צד קשור
40	-	משיכת יתר
3	-	מס הכנסה
57	658	קרנות פנסיה אחרות בגין מעבר עמיתים
<u>196</u>	<u>983</u>	

באור 10 - ההתחייבות הפנסיונית

א. כללי

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטוארית פנימית של הקרן, גברת ויקטוריה פטשניקוב (שנה קודמת – זהה), על בסיס מערכת הנחות וכללי חישוב שקבע הממונה על שוק ההון הכוללים לוחות תמותה, שיעורי נכות, לוחות נישואין, הפרשי גילים בין חבר(ה) ובת(בן) זוג, גיל פרישה ושיעור הון (ראה דוח אקטוארי המצורף לדוחות הכספיים).

הדוח האקטוארי אינו מהווה חוות דעת לגבי התאמת ההנחות למציאות, או התאמתן לצורך חלוקת נכסי הקרן בין עמיתים ופנסיונרים.

ב. בהערותיו לדוח האקטוארי מציין, בין השאר, האקטואר:

במהלך שנת 2008 בקרן נצבר עודף אקטוארי בסך של כ- 654 אלף ש"ח, המהווה כ- 1.22% מהתחייבויות הקרן כלפי מבוטחיה הפעילים והלא פעילים.

עודף אקטוארי בשנת 2008 נוצר בעיקר כתוצאה מהיעדר תביעות נכות ושאיירים, הנובע מהעובדה שהקרן הינה קרן חדשה, עם אוכלוסיית מבוטחים צעירה, כל המבוטחים בהצטרפותם לקרן עוברים תהליך של חיתום אישי, כמו כן, חלק גדול ממבוטחי הקרן עדיין לא סיימו את תקופת האכשרה. כמו כן השנה נערכה התחשבות עם מבטח המשנה על פי חוזר ההתקשרות הקובע כי במקרה ויווצרו רווחים יחולקו הרווחים על פי הקבוע בחוזה. סכום זה בסך 381 אלפי ש"ח מהווה חלק מסה"כ העודף שנוצר וחולק.

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 11 - ההתחייבות הפנסיונית

ג. עודף אקטוארי

עודף/גרעון אקטוארי

<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
0.40	0.62	0.61	עודף אקטוארי בגין מקרי נכות
0.35	0.56	0.62	עודף אקטוארי בגין סיכוני מוות
0.02	0.01	0.02	עודף אקטוארי בגין עזיבות
(0.02)	(0.02)	-0.03	עודף / גרעון אקטוארי בגין גורמים אחרים
<u>0.75</u>	<u>1.17</u>	<u>1.22</u>	סך הכל עודף אקטוארי

באור 12 - הכנסות (הפסדים) מניירות ערך שאינם סחירים

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
162	789	1,595	מאגרות חוב ממשלתיות
77	155	(375)	מאגרות חוב אחרות
140	85	762	מניירות ערך אחרים
<u>1,029</u>	<u>1,029</u>	<u>1,982</u>	

באור 13 - הכנסות (הפסדים) מניירות ערך סחירים

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
35	114	(2,343)	מאגרות חוב ממשלתיות
52	(38)	(3,556)	מאגרות חוב אחרות
903	243	(12,440)	מניירות ערך אחרים
<u>990</u>	<u>319</u>	<u>(18,339)</u>	

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 14 - דמי ניהול ועמלות

א. שינוי שיעור דמי הניהול

ביום 19 באפריל 2004 פרסם הממונה על אגף שוק ההון במשרד האוצר הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה (חוזר פנסיה 9/2004), לפיו שונו שיעורי דמי הניהול המרביים החל מיום 1 במאי 2004 ל- 6% מדמי הגמולים בתוספת של 0.5% בחישוב שנתי מהצבירה.

ב. ההרכב:

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
367	619	858	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
60	165	253	דמי נהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>427</u>	<u>784</u>	<u>1,111</u>	סך הכל דמי ניהול, נטו (לאחר הנחות שזקפו להגדלת החסכון לעמיתים)

ג. שיעורי דמי ניהול ועמלות

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
0.50	0.50	0.50	דמי ניהול שנגבו מעמיתים
			שיעור דמי ניהול שרשאת החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים
6.00	6.00	6.00	שיעור דמי ניהול שרשאת החברה המנהלת לגבות מדמי הגמולים
0.50	0.47	0.46	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך נכסי המבוטחים
5.93	5.46	5.15	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מדמי הגמולים

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 17 - מסים על הכנסה

קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2009. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

באור 18 – תשואת הקרן

א. תשואה פיננסית

<u>תשואה על השקעות החופשית באחוזים</u>	<u>תשואה כוללת של תיק השקעות באחוזים</u>	
(38.00)	(26.48)	2008
8.02	8.23	2007
16.46	12.28	2006
16.90	15.02	2005
* -	* -	2004
(2.28)	0.68	תשואה ממוצעת לכל שנות הפעילות של הקרן החל משנת 2005 ואילך

* הקרן החלה את פעילותה בחודש נובמבר 2004.

ב. תשואה לפי מסלולים

<u>תשואה ברוטו באחוזים</u>	<u>נכסי המסלול באלפי ש"ח</u>	<u>מסלול</u>
(28.41)	24,389	ארוך
(26.57)	26,371	בינוני
(3.45)	1,450	קצר
1.44	844	שוטף

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 19 – בעלי עניין, צדדים קשורים ובעלי שליטה:

עסקאות עם צדדים קשורים נעשות במהלך העסקים הרגיל.

א. החברה המנהלת:

החברה המנהלת מנהלת את קרן הפנסיה.

ב. יתרות:

<u>ליום 31.12.07</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31.12.08</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
		התחייבויות שוטפות:
		זכאים ויתרות - זכות -
		חברה מנהלת
96	325	

ג. היתרה הגבוהה ביותר במהלך התקופה:

<u>ליום 31.12.07</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31.12.08</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
		התחייבויות שוטפות:
		זכאים ויתרות - זכות -
		חברה מנהלת
96	325	

ד. עסקאות אחרות עם בעלי שליטה, בעלי עניין וצדדים קשורים:

<u>ליום 31.12.06</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31.12.07</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31.12.08</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
427	784	1,111	הוצאות דמי ניהול

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 20 – העברות מקרנות (לקרנות) פנסיה חדשות

א. מעבר עמיתים בין קרנות חדשות

הוראות הממונה מתירות מעבר עמיתים בין קרנות פנסיה חדשות. העברה מקרן לקרן נערכת על פי נהלים שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, בכפוף למועדים שנקבעו. העברות אלו החלו להתבצע בשנת 2005.

ב. להלן פירוט העברות בשנת הדוח:

	<u>31 בדצמבר</u>		
	<u>2007</u>	<u>2008</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
העברות מקרנות פנסיה חדשות אחרות	23,910	13,116	
העברות לקרנות פנסיה חדשות אחרות	(1,363)	(10,630)	
	<u>4,423</u>	<u>2,486</u>	

באור 21 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות נגד הקרן.
- ב. חוק הגנת השכר התשי"ח 1958- מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך המאזן ידוע להנהלת החברה המנהלת על חובות מעבידים בסך כ 100 אלפי ש"ח. החברה פועלת לרבות באמצעים משפטיים לשם סילוק החוב.
- ג. החברה המנהלת התקשרה עם חברת סאפינס ישראל בע"מ בדבר מתן שירותי תפעול לקרן.

באור 22 – מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

א. השווי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (מדיניות חשבונאית).
להערכת הדירקטוריון ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל, למעט אגרות חוב מיועדות המוצגות בהתאם להנחיית אגף שוק ההון על בסיס ערכן המתואם.

ב. סיכונים

אגרות החוב חשופות לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על השווי ההוגן ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני השוק.
להערכת הדירקטוריון והנהלה סיכוני האשראי הכרוכים באגרות החוב אינם משמעותיים.

הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2008

באור 23 – התפתחויות אחרות

1. תיקון 3 לחוק קופות הגמל:
בחודש ינואר 2008 אושר בקריאה שלישית תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005.
להלן תמצית עיקרי התיקון:
במסגרת התיקון בוטלו קופות הגמל לתגמולים החל מ- 1/1/2008 והן נחשבות כ"קופות גמל לא משלמות לקצבה". כספים שיופקדו בקופות גמל לתגמולים החל מ-1/1/2008 והרווחים שייצברו עליהם, יוכלו להתקבל ע"י העמית רק בגיל 60 ואילך ובאופן הבא בלבד: העברת הכסף לקופת גמל משלמת לקצבה (קרן פנסיה) וקבלת הכסף בצורת קצבה, למעט אם מגיעה לו בגין הכספים שהעביר, כולם או חלקם, או שמקבל מקופת גמל אחרת קצבה בסכום מינימלי של 3,850 ש"ח (צמוד למדד ינואר 2008), שאז יוכל להוון את יתרת הסכום לתקבול חד פעמי.
לאחר העברת הכספים לקופת גמל משלמת לקצבה יחולו על העמית כל התנאים והכללים, כולל כללי המס, החלים על עמית בקרן פנסיה.
2. חוק פנסיה חובה
ביום 30 בדצמבר 2007, חתם שר התמ"ת של צו ההרחבה להסכם הקיבוצי לביטוח פנסיוני מקיף במשק, המחייב את המעבידים לבטח את העובדים בפנסיה מקיפה.
מתוך עיקרי הצו עולה כי החל מ-1 בינואר 2008 כל עובד במשק הישראלי יחוייב להיות מבוטח בביטוח פנסיוני תוך הפרשות לקופות גמל לקצבה לפחות בשעורים שנקבעו בחוק. כברירת מחדל נקבעה חובת הפרשה לקרן פנסיה חדשה מקיפה, אולם, העובד יכול לבחור כל ביטוח פנסיוני אחר, כולל קופות גמל לתגמולים אשר הפכו ל"קופות לא משלמות לקצבה" ע"פ תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ראה סעיף א' לעיל).
3. הוראת שעה להגנה על כספי חיסכון בקופות גמל
עקב המשבר הפיננסי העמוק שפרץ בסוף 2008 תוקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הגנה ממשלתית על החיסכון הפנסיוני) (הוראת שעה), התשס"ט 2009. על פי הוראת שעה זו יקבל כל עמית בקופת גמל לתגמולים או לקצבה, אשר יגיע לגיל 60 עד תאריך 30.11.2011 ויביע את רצונו בכך, הגנה על כספי החיסכון במגבלות שנקבעו בהוראת השעה. ההגנה האמורה תינתן ע"י הבטחת תשואה לכספים שנצברו בקופת גמל לתגמולים או לקצבה שלא תפחת מהצמדתם למדד המחירים לצרכן הידוע בתאריך 30.11.2008 ובלבד שיתקיימו התנאים בהוראה ובניהן קבלת הסכומים האמורים בדרך של קצבה בלבד.

הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי
ליום 31.12.2008

תוכן העניינים

עמוד

2	הצהרת אקטואר
3	עיקרי תקנון הקרן
8	נתונים
9	עיקרי שיטת החישוב
10	מאזן
11	תנועה בעודף אקטוארי
12	ביאורים והערות
13	נתונים סטטיסטיים

1. הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קרנות פנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") ליום 31.12.2008.

דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2007 לא נערך על-ידי.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.
והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. א. על פי אישור מנכ"ל הקרן, אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסיה מלבד תקנון הקרן.
ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל-31.12.2008.
ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב) לעיל, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.
ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על ידי השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנה הקודמת. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31.12.2008, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

גד שפירא אקטוארים כלכלנים
שם החברה בה עובד האקטואר


גד שפירא
שם האקטואר

26.05.2009
תאריך

2. עיקרי תקנון הקרן

המאזן האקטוארי מבוסס על תקנון הקרן התקף ליום 31.12.2008. עיקרי התקנון המפורטים להלן הינם למידע כללי בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את התקנון הקיים שהינו המלא והקובע.

2.1 תוכניות ביטוח

מבוטח רשאי לבחור במועד ההצטרפות באחת מתוך 5 תוכניות הביטוח הקיימות בקרן:

- א. **תוכנית מקיפה** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים הסטנדרטיים המקנים זכאות לפנסיית שאירים ונכות בגובה מקורב לגובה פנסיית הזקנה הצפויה.
- ב. **תוכנית עתירת חסכון** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה מוגדלת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.
- ג. **תוכנית עתירת ביטוח נכות** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מופחתים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.
- ד. **תוכנית עתירת ביטוח שאירים** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מוגדלים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.
- ה. **תוכנית עתירת ביטוח** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה מופחתת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.

מבוטח רשאי לעבור בין תוכניות הביטוח במשך כל תקופת חברותו בקרן, בכפוף להסכמת הקרן.

מבוטח אשר אין לו בת זוג ו/או ילדים מתחת לגיל 21 יהיה רשאי לוותר באופן מלא או חלקי על ביטוח סיכוני מוות בכל אחת מתוכניות הביטוח בהתאם למצבו המשפחתי, וזאת לתקופה של 24 חודשים או עד להודעתו של המבוטח על השינוי במצבו המשפחתי, לפי המוקדם מבין השניים. בתום התקופה של 24 חודשים ובתנאי שמצבו המשפחתי לא השתנה, יוכל המבוטח להודיע על רצונו להמשיך ולוותר על ביטוח זה וכך כל 24 חודשים.

2.2 מסלולי חסכון

הקרן מנהלת את כספי החסכון של כל מבוטח במסלול החסכון המתאים לגילו של המבוטח כדלקמן:

- א. מבוטח שגילו 35 ומטה – במסלול חסכון ארוך.
 - ב. מבוטח שגילו מעל 35 ועד ל-5 שנים לפני גיל הפרישה – במסלול חסכון בינוני.
 - ג. מבוטח שגילו 5 שנים לפני גיל הפרישה ועד גיל הפרישה – במסלול חסכון קצר.
 - ד. מבוטח בגיל הפרישה ועד לפרישה בפועל – במסלול חסכון שוטף.
- מבוטח המצטרף לקרן יצורף למסלול חסכון על-פי גילו ויועבר ממסלול למסלול אוטומטית בהגיעו לגיל המתאים למסלול העוקב. יחד עם זאת, המבוטח רשאי לבחור במסלול החסכון השונה מהמסלול הקבוע לפי גילו, וכן לעבור בין מסלולי החסכון השונים בכל עת בכל תקופת חברותו בקרן.

2.3 דמי גמולים

דמי גמולים – התשלומים השוטפים של המבוטח ושל מעבידו (במקרה של שכיר) לקרן. דמי הגמולים החדשיים המרביים הינם בשיעור של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק, וזאת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

2.4 דמי ניהול

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדות לקרן בשיעור שאינו עולה על 6%, ודמי ניהול מהנכסים בשיעור חודשי שאינו עולה על 0.0416% מסך נכסי הקרן (כ- 0.5% בחישוב שנתי).

2.5 פרמיות ביטוח

הקרן מנכה מדי חודש פרמיות בגין ביטוח סיכוני מוות ונכות מחלק התגמולים. הפרמיות נקבעות בהתאם לגילו של המבוטח, מינו, תוכנית הביטוח במסגרתה הוא מבוטח, שיעור הכיסוי הביטוחי, שכר קובע ועוד. העלות המצטברת המרבית של הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות ונכות לא תעלה על 35% מסך מצטבר של התגמולים.

2.6 ביטוח זמני

מבוטח אשר הופסקו תשלומי דמי הגמולים בגינו לקרן וטרם הפך למבוטח לא פעיל רשאי לרכוש ביטוח זמני לסיכוני מוות ונכות לתקופה שלא תעלה על 24 חודשים או על תקופת החברות הפעילה האחרונה שלו בקרן – לפי הקצרה מבין השתיים. פרמיות בגין ביטוח זמני תשולמנה ע"י המבוטח במועדים הקבועים לתשלום דמי גמולים או לחלופין, תנוכנה מחלק תגמולי העובד שנצברו לזכותו בקרן, וזאת בהתאם להחלטת המבוטח.

2.7 שכר מבוטח

שכר מבוטח חודשי בקרן הינו הסכום המתקבל מחלוקת מרכיב התגמולים המשולמים באחד מהשיעורים הבאים:

10% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור של עד 10% (כולל),

11.5% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור העולה על 10% ונמוך מ- 13%,

14.5% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור של 13% ומעלה.

מבוטח עצמאי רשאי לבחור באחד השיעורים שלעיל או בשיעור של 16%.

2.8 שכר קובע

ממוצע של השכר המבוטח הצמוד למדד ב- 12 חודשים אחרונים, ובלבד שבחישוב לא תובא בחשבון עליה ריאלית של יותר מ- 5% בממוצע השכר המבוטח בשנה האחרונה לעומת השנה שקדמה לה.

2.9 עדכון של שיעורי הביטוח

במקרה של עליה ריאלית בשכר הקובע בשיעור של 30% ומעלה בתוכניות מקיפה ועתירת חסכון ו- 10% בתוכניות האחרות, יעודכנו שיעורי הביטוח לנכות ושאיירים עפ"י גילו של המבוטח באותו מועד. בדיקת עליית השכר הקובע לנושא זה תיעשה לפחות אחת לשנה.

2.10 יתרה צבורה

יתרה צבורה הינה סך כל דמי הגמולים שהופקדו בקרן וכן כספים שנתקבלו בגין המבוטח מקרן מעבירה, בתוספת הרווחים ובניכוי דמי ניהול, פרמיות ביטוח ומשיכות.

2.11 פנסיית זקנה

- א. בקרן קיימים שני מסלולי גיל פרישה: גיל פרישה 60 וגיל פרישה על-פי החוק - 67 לגבר, 64 לאישה. מבוטח רשאי לבחור או לשנות את מסלול גיל הפרישה בכל מועד במשך כל תקופת חברותו בקרן. מבוטח רשאי לפרוש בכל עת לאחר הגיעו לגיל 60.
- ב. מבוטח זכאי בהגיעו לגיל הפרישה להמיר את יתרתו הצבורה לפנסיית זקנה עם זכאות לפנסיית שאירים עבור בן/בת זוגו ו/או ילדיו שטרם מלאו להם 21 שנה. הזכאות לפנסיית שאירים הינה שמיית, נקבעת במועד הפרישה ולא ניתנת להעברה. המבוטח רשאי לקבוע את שיעורי הפנסיות לשאיריו כשיעור מפנסיית הזקנה שלו, ובלבד שסך כל פנסיות השאירים לא יעלה על 100% ופנסיית אלמנה לא תפחת מ- 30% מפנסיית הזקנה.
- ג. מבוטח אשר במועד פרישתו אין לו בן/בת זוג – רשאי לוותר על זכאות לפנסיית שאירים.
- ד. מבוטח, אשר במועד הפרישה טרם מלאו לו 70 שנה, רשאי לבחור בנוסף לפנסיית זקנה הרגילה (עם או ללא זכאות לפנסיית שאירים) בהבטחת תשלום 120 פנסיות לפחות. נפטר פנסיונר שבחר באופציה זו לפני תום 120 חודשים, שאיריו יקבלו תוספת לפנסיות השאירים, המשלימה את סך הפנסיות לפנסיית הזקנה המלאה שקיבל הפנסיונר ערב פטירתו, וזאת למשך התקופה שנותרה עד לתום 120 חודשים המובטחים. בהעדר שאירים ישולם למוטבים תשלום חד-פעמי של יתרת הפנסיות המובטחות.
- ה. פנסיית זקנה תחושב ע"י חלוקת היתרה הצבורה של המבוטח במועד פרישתו במקדם ההמרה המתאים לאופציית פרישה בה בחר המבוטח (לפי סעיפים ב' ו-ד' לעיל), לגיל, מין ושנת הלידה של המבוטח ושל בת זוגו וילדיו.
- ו. מבוטח רשאי לבקש במועד הפרישה להוון עד 25% מפנסיית הזקנה לה זכאי לתקופה של עד 5 שנים.
- ז. לא תשולם פנסיית זקנה הפחותה מ- 5% מהשכר הממוצע במשק. מבוטח אשר במועד הזכאות לפרישה לא הגיע לפנסיה מינימלית כאמור לעיל, יוכל לדחות את פרישתו ולהמשיך בתשלום דמי גמולים שוטפים לקרן עד שיצבור סכום המספיק לפנסיה מינימלית לפחות או לחלופין לקבל את ערך הפדיון של יתרתו הצבורה.

2.12 פנסיית שאירי פנסיונר

פנסיית שאירי פנסיונר תשולם לשאירים אשר במועד פרישתו של המבוטח לפנסיה הוגדרו כשאירים זכאים. זכאות לפנסיית שאירים תחל מחודש העוקב לחודש בו נפטר הפנסיונר. פנסיות השאירים יהיו בשיעורים שנקבעו ע"י הפנסיונר במועד פרישתו, מתוך פנסיית הזקנה שקיבל ערב פטירתו.

2.13 פנסיית נכות

- א. הגדרת נכה – מבוטח שאיבד לפחות 25% מכושרו לעבוד בעבודתו או בעבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ-90 ימים רצופים. נכות של 75% לפחות תחשב כנכות מלאה.
- ב. תקופת האכשרה – ביטוח נכות נכנס לתוקף לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של נכות כתוצאה ממחלה שהייתה קיימת וידועה למבוטח טרם הצטרפותו לקרן, ושל 12 חודשים במקרה של נכות כתוצאה מניסיון התאבדות.
- ג. חישוב פנסיית נכות – פנסיית נכות מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור מבוטח של פנסיית הנכות ובשיעור הנכות. סכום פנסיית הנכות לא יעלה על 75% מהשכר הקובע.
- ד. נכה סיעודי – למרות האמור בסעיף ג' לעיל, נכה סיעודי (כהגדרתו בנספח יא' בתקנון) יהיה זכאי לתוספת של 25% לסכום פנסיית הנכות, וזאת לתקופה של עד 3 שנים.
- ה. שחרור מתשלום דמי גמולים – בתקופת הנכות ישוחרר הנכה מתשלום דמי גמולים שוטפים והקרן תזכה את חשבונו מדי חודש ב-94% מדמי גמולים שהיה משלם המבוטח אלמלא נכותו, בניכוי פרמיות ביטוח סיכוני מוות.
- ו. תקופת הזכאות – פנסיית נכות משולמת עד תום תקופת הנכות או עד הגיעו המבוטח לגיל הפרישה, לפי המוקדם מבין השניים.
- ז. פנסיית מינימום – לא תשולם פנסיית נכות הפחותה מ-5% מהשכר הממוצע במשק.

2.14 פנסיית שאירי מבוטח פעיל ונכה

- א. הגדרת אלמנת מבוטח – בת זוגו של מבוטח ביום בו נפטר, ובלבד שגרה עמו במשך לפחות שנה אחת רצופה עד לאותו המועד או שגרה עמו באותו המועד ויש להם ילד משותף.
- ב. הגדרת יתום מבוטח – ילד עד גיל 21 או ילד מוגבל שמלאו לו 21 שנים, שפרנסתו על המבוטח.
- ג. תקופת האכשרה – ביטוח סיכוני מוות נכנס לתוקף לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה ממחלה שהייתה קיימת וידועה למבוטח טרם הצטרפותו לקרן, ושל 12 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה מהתאבדות.
- ד. חישוב פנסיית שאירים – פנסיית שאירים מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור מבוטח של פנסיית שאירים.
- ה. תקופת הזכאות – פנסיית שאירים משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייו/ה וליתום עד הגיעו לגיל 21.
- ו. פנסיית מינימום – לא תשולם פנסיית שאירים אם סך הפנסיות נמוך מ-5% מהשכר הממוצע במשק. במקרה כנ"ל השאירים יקבלו את הערך הפדיון של היתרה הצבורה כסכום חד-פעמי.

ז. העדר שאירים – בפטירת המבוטח שלא השאיר אחריו שאירים או שויתר על זכאות לפנסיית שאירים, יהיו מוטביו/יורשיו החוקיים זכאים לקבל את ערך הפדיון של יתרה הצבורה בקרן כסכום חד-פעמי.

2.15 פנסיית שאירי מבוטח לא פעיל

שאירי מבוטח לא פעיל יהיו זכאים לפנסיית שאירים שתחושב על בסיס יתרתו הצבורה של המבוטח בקרן.

2.16 משיכת כספים

מבוטח רשאי לבצע משיכת כספים מלאה או חלקית מהקרן בכפוף לתקנות מס הכנסה. משיכת הכספים נעשית על-פי נוסחת ערך פדיון הבאה: סך כל היתרה הצבורה שבגינה נעשית המשיכה בניכוי המכפלה של החלק ה- 12 של 0.25% במספר חודשי ותק ובסך היתרה הצבורה שבגינה נעשית המשיכה. בהתאם לשיוני בתקנות מס הכנסה, החל מ- 01.10.2008 משיכת הכספים נעשית לפי היתרה הצבורה ללא כל ניכוי.

2.17 העברת כספים בין קרנות הפנסיה

מבוטח רשאי להעביר את יתרתו הצבורה בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות ובתנאי ש:

- א. למבוטח לא משולמת פנסיית זקנה,
 - ב. מבוטח אינו זכאי לפנסיית נכות,
 - ג. לא הוטל צו עיקול על כספי המבוטח,
 - ד. מעבידו הנוכחי הצהיר כי אין לו חוב בשל המבוטח לקרן המעבירה.
- הזכויות הביטוחיות בקרן המקבלת נקבעות בהתאם לכל התקופות החברות של המבוטח בקרן המעבירה.
- ב- 01.10.2008 נכנסו לתוקף ההוראות החדשות בעניין העברות הכספים אשר מפורטות בחוזר הגופים המוסדיים 2008-9-11 של משרד האוצר.

3. נתונים

הנתונים המשמשים לעריכת הדין וחשבון אקטוארי :

א. המאזן הכספי של הקרן ליום 31.12.2008, לפיו סה"כ הנכסים שנצברו למבוטחי הקרן ליום 31.12.2008 עומד על כ- 52,335 אלפי ש"ח.

ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים הכולל נתונים מלאים הרלוונטיים לעריכת הדו"ח האקטוארי של 1,656 מבוטחים לפיו סה"כ היתרה הצבורה של המבוטחים בקרן ליום המאזן הינה כ- 52,309 אלפי ש"ח.

4. עיקרי שיטת החישוב

המאזן האקטוארי ליום 31.12.2008 נערך בהתאם להוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות שבחוזרי פנסיה 2004/10 מיום 19.04.2004, 22-3-2005 מיום 01.12.2005 ו-6-3-2007 מיום 17.05.2007.

4.1 הערכת הנכסים והתחייבויות

ערך סה"כ הנכסים נקבע על סמך המאזן החשבונאי.

הקרן הינה קרן חדשה שהחלה את פעילותה בסוף שנת 2004 ולמועד המאזן יש בה אך ורק מבוטחים פעילים ולא פעילים, אי לכך סה"כ התחייבויות הקרן מורכבות מהתחייבויות משני הסוגים הבאים:

א. התחייבויות כלפי המבוטחים הפעילים והלא פעילים – נקבעו לפי היתרות הצבורות של המבוטחים בקרן ליום 31.12.2008.

ב. עתודה ל- IBNR - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו: בשלב זה לקרן אין ניסיון תביעות שלפיו ניתן לאמוד את IBNR, אי לכך, בדומה לשיטה לפיה נהגתי בשנים הקודמות, הסתמכתי על ניסיונו הרב והמלצתו של מבטח המשנה, לפיהם עתודה ל- IBNR מחושבת כסכום של 10% מחלק הקרן בפרמיה השנתית בגין ביטוח סיכוני מוות ושל 30% מחלק הקרן בפרמיה השנתית בגין ביטוח נכות. לעניין זה הפרמיות השנתיות חושבו על בסיס פרמיות בגין חודש ביטוח דצמבר 2008 וחלק הקרן הינו 10%.

4.2 שלבים להערכה ולחלוקת עודף אקטוארי

א. מאזן אקטוארי רעיוני:

מאזן רעיוני בא לחשב את העודף/הגרעון האקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים. הואיל ובקרן אין פנסיונרים, המאזן הרעיוני מתבסס על סך נכסי הקרן בצד הנכסים ועל סך היתרות הצבורות של העמיתים בצד התחייבויות בתוספת העתודה IBNR.

ב. חישוב שיעור עודף אקטוארי:

עודף אקטוארי הינו ההפרש בין סך נכסי הקרן לבין סך התחייבויות הקרן על-פי המאזן הרעיוני.

ג. עדכון היתרות הצבורות לפי המאזן האקטוארי הרעיוני:

היתרות הצבורות של המבוטחים עודכנו בהתאם לשיעור עודף אקטוארי שהתגלה במאזן הרעיוני.

המאזן האקטוארי הסופי מבוסס על התחייבויות המעודכנות בהתאם לשיעור עודף אקטוארי על-פי סעיף 4.2 לעיל.

5. מאזן אקטוארי

מאזן אקטוארי ליום 31.12.2008
(באלפי ש"ח)

<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2008</u>	
		<u>נכסים</u>
52,555	52,335	נכסים לפי המאזן החשבונאי
<u>52,555</u>	<u>52,335</u>	סה"כ נכסים
		<u>התחייבויות</u>
52,536	52,313	למבוטחים פעילים ולא פעילים
19	22	IBNR
<u>0</u>	<u>0</u>	לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה
<u>52,555</u>	<u>52,335</u>	סה"כ התחייבויות

6. תנועה בעודף/גרעון) אקטוארי

תנועה בעודף אקטוארי בשנת 2008

(באלפי ש"ח)

עודף/גרעון)

2008

<u>0</u>	<u>עודף אקטוארי לתחילת השנה</u>
	שינוי בעודף שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במהלך השנה :
326	ביטוח נכות
337	ביטוח חיים (שאיירים)
15	עזיבות
(3)	גידול ב- IBNR
(21)	שונות
<u>654</u>	סה"כ שינוי שנתי
658	תשואה דמוגרפית אשר חולקה במהלך השנה
(4)	עדכון היתרות לסוף השנה
<u>0</u>	<u>עודף אקטוארי לאחר עדכון היתרות הצבורות</u>

7. ביאורים והערות

7.1 עודף אקטוארי

חישוב העודף האקטוארי נעשה על בסיס נתוני פרמיות הביטוח אשר נגבו מעמיתי הקרן בגין ביטוח סיכוני מוות ונכות. נתונים אלו סופקו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת בהתאם לחישובי מערכת זכויות עמיתים. חישובי המערכת הינם באחריות החברה המנהלת ולא נבדקו על-ידי.

החל מ- 01/01/2008 הקרן מעדכנת את יתרות העמיתים חודש בחודשו בהתאם לתשואה הדמוגרפית, וזאת בהתאם להוראות ונוסחאות של משרד האוצר בנושא. במהלך שנת 2008 השיגה הקרן תשואה דמוגרפית בשיעור של 1.23%, וכתוצאה מכך עודכנו יתרות העמיתים ב- 658 אלפי ₪.

לפי המאזן ליום 31/12/2008 סך עודף אקטוארי לשנת 2008 מסתכם בכ- 654 אלפי ₪, לכן יתרות העמיתים לסוף השנה עודכנו ב- 0.01% ובסכום של כ- 4 אלפים ₪.

כך בשנת 2008 יתרות העמיתים עודכנו בסה"כ בשיעור של 1.22% אשר מהווה את שיעור העודף האקטוארי.

7.2 גורמים להיווצרות עודף אקטוארי

עודף אקטוארי בשנת 2008 נוצר בעיקר כתוצאה מהיעדר תביעות נכות ושאיירים, הנובע מהעובדה שהקרן הינה קרן חדשה, עם אוכלוסיית מבוטחים צעירה – הגיל הממוצע עומד על 37 שנים בלבד, כל המבוטחים בהצטרפותם לקרן עוברים תהליך של חיתום אישי, כמו כן, חלק גדול ממבוטחי הקרן עדיין לא סיימו את תקופת האכשרה.

שיעור העודף האקטוארי בגין ביטוח סיכוני מוות הינו כ- 0.62%,

שיעור העודף האקטוארי בגין ביטוח סיכוני נכות הינו כ- 0.61%,

שיעור העודף האקטוארי בגין עזיבות הינו כ- 0.02%

שיעור העודף האקטוארי בגין גורמים אחרים (בעיקר בגין ריבית והפרשי שער) הינו כ- 0.03%.

7.3 ביטוח משנה

לקרן ביטוח משנה מסוג Quota Share עם רמת השייר (חלק הקרן) של 10%. כמו כן קיים מנגנון של השתתפות ברווחים מול מבטח משנה, אשר במסגרתו עמיתי הקרן זכאים להחזר של כ- 381 אלף ₪ עבור שנת 2008, סכום זה נכלל בעודף האקטוארי של שנת 2008.

7.4 תשואת הקרן

בשנת 2008 הקרן השיגה תשואה נומינלית ברוטו, משוקללת לכל מסלולי החסכון של 26.49%.

7.5 כללי

הדו"ח האקטוארי על כל חלקיו ונספחיו, מהווה שלמות אחת ואין לפרש חלק כלשהו ממנו במנותק מן הדו"ח המלא.

8. נתונים סטטיסטיים

נתונים על אוכלוסיית המבוטחים בקרן

מין	מס' מבוטחים פעילים	מס' מבוטחים לא פעילים	מס' מקבלי פנסיות	סה"כ
גברים	623	130	-	753
נשים	746	157	-	903
סה"כ	1,369	287	-	1,656

התפלגות מבוטחים לפי מסלולי חסכון

מין/מסלול	ארוך	בינוני	קצר	שוטף	סה"כ
גברים	398	327	12	16	753
נשים	506	373	12	12	903
סה"כ	904	700	24	28	1,656

התפלגות היתרות הצבורות לפי מסלולי חסכון וסטטוס
באלפי ש"ח

סטטוס/מסלול	ארוך	בינוני	קצר	שוטף	סה"כ
פעילים	20,514	22,898	1,389	1,166	45,967
לא פעילים	2,798	2,998	169	377	6,342
סה"כ	23,312	25,896	1,558	1,543	52,309

התפלגות מבוטחים פעילים לפי תוכניות ביטוח

מין/תוכנית	מקיפה	עתירת חסכון	עתירת ביטוח	עתירת נכות	עתירת שאירים	סה"כ
גברים	443	154	7	15	4	623
נשים	613	109	7	16	1	746
סה"כ	1,056	263	14	31	5	1,369

התפלגות מבוטחים פעילים לפי גילאים

סה"כ			נשים			גברים			
שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת	מספר	שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת	מספר	שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת	מספר	גיל
3,139	6,344	53	3,039	5,992	42	3,519	7,690	11	20-24
4,602	13,261	245	4,270	12,701	152	5,146	14,177	93	25-29
6,708	31,118	334	5,657	29,218	179	7,920	33,313	155	30-34
6,776	45,958	295	5,015	33,028	140	8,366	57,636	155	35-39
6,594	38,337	186	5,086	27,794	99	8,310	50,334	87	40-44
5,948	34,759	124	3,871	26,075	60	7,896	42,901	64	45-49
6,289	47,341	79	5,296	38,653	46	7,674	59,453	33	50-54
6,458	51,457	41	4,252	43,222	23	9,277	61,978	18	55-59
7,516	94,956	12	3,921	110,605	5	10,083	83,779	7	מעל 60
6,099	33,577	1,369	4,810	26,377	746	7,642	42,197	623	סה"כ