

**הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ**

**הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2009**

## 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 2009 ו-2008 ואת דוח הכנסות והוצאות ודוח התנועה בקרן הפנסיה לשלוש השנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2009. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2009 ו-2008 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לשלוש השנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2009 בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964.

ורדי לוטרבך ושות'

רואי חשבון

תאריך 24 במרץ 2010

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### מאזנים

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u>		<u>באור</u>	
<u>2008</u>	<u>2009</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
			<b>רכוש שוטף</b>
4,916	19,696	5	מזומנים ושווי מזומנים
810	396	6	חייבים ויתרות חובה
<u>5,726</u>	<u>20,092</u>		
.....	.....		
20,297	25,889	7	<b>השקעות</b>
27,295	40,380	8	ניירות ערך שאינם סחירים
<u>47,592</u>	<u>66,269</u>		ניירות ערך סחירים
.....	.....		
<u>53,318</u>	<u>86,361</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
983	134	9	<b>התחייבויות אחרות</b>
.....	.....		התחייבויות שוטפות
		10	<b>התחייבות פנסיונית</b>
52,313	86,204		התחייבויות למבוטחים (זקנה בלבד)
22	23		עתודה IBNR
<u>52,335</u>	<u>86,227</u>		<b>סך היתרות הצבורות</b>
.....	.....		
<u>53,318</u>	<u>86,361</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלי ברוך חשב הקופות	יעקב שיץ מנכ"ל	רוני הלמן יו"ר הדירקטוריון	24 במרץ 2010 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------	-------------------	-------------------------------	---

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### דוחות הכנסות והוצאות

<u>לשנה שנתיימה ביום</u>			<u>באור</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>		
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
				<u>הכנסות (הפסדים)</u>
110	(500)	(1,215)		ממזומנים ושווי מזומנים
				<u>מהשקעות</u>
1,029	1,982	1,572	11	מניירות ערך שאינם סחירים
319	(18,339)	21,840	12	מניירות ערך סחירים
1,348	(16,357)	23,412		
-	(4)	(152)	13	<u>הפסדים) אחרים, נטו</u>
1,458	(16,861)	22,045		
				<u>הוצאות:</u>
784	1,111	1,139	14	דמי ניהול
74	465	401	15	דמי ביטוח למבטח משנה
111	139	70	16	עמלות
-	-	4	17	מיסים
969	1,715	1,614		<u>סך כל ההוצאות</u>
489	(18,576)	20,431		<u>הכנסות (הוצאות), נטו</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### דוחות תנועה בקרן הפנסיה

<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>באור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
18,496	52,555	52,335		סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת השנה
				<b><u>תוספות לקרן:</u></b>
11,337	16,661	16,517		דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
489	(18,576)	20,431		עודף הכנסות (הפסדים) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>11,826</u>	<u>(1,915)</u>	<u>36,948</u>		
23,910	13,116	7,841		העברות מקרנות פנסיה חדשות
35,736	11,201	44,789		סך הכל תוספות, תקבולים והעברות לקרן
				<b><u>תשלומים והעברות לאחרים:</u></b>
314	790	923		החזרי כספים למבוטחים
<u>1,363</u>	<u>10,631</u>	<u>9,974</u>	20	העברות לקרנות פנסיה חדשות
<u>1,677</u>	<u>11,421</u>	<u>10,897</u>		סה"כ תשלומים והעברות
<u>52,555</u>	<u>52,335</u>	<u>86,227</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 2009

##### 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 2009 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 2009

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 2009

**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 2009

#### 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>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>					
2.79	4.50	3.82	101.90	106.50	110.57	מדד המחירים לצרכן - לחודש נובמבר (בנקודות)
(8.97)	(1.14)	(0.71)	3.846	3.802	3.775	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. החל משנת הדוח, חלקן מוצגות בהתאם לשערים פרטניים וכן חלקן מופחתים בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. אגרות חוב קונצרניות, עלות מתואמת (שנה קודמת) - 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 המשוער 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.

8. מניה לא סחירה – בהתאם לשער המסחר למניה זהה סחירה.

#### 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 2009

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 2009

#### באור 3 - דוח נכסים לפי מסלולי השקעה

31 בדצמבר 2009

<u>סך הכל</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>פרמית</u> <u>ביטוח</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>מסלול</u> <u>שטף</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>
19,696	185	331	822	12,338	6,020	מזומנים ושווי מזומנים
396	184	-	7	116	89	חייבים
<b>השקעות</b>						
<b>ניירות ערך שאינם סחירים:</b>						
24,475	-	698	1,282	11,173	11,322	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
1,320	-	-	-	627	693	אגרות חוב אחרות בישראל
<b>ניירות ערך אחרים:</b>						
77	-	-	1	23	53	בישראל
17	-	-	-	9	8	בחו"ל
<b>ניירות ערך סחירים:</b>						
7,657	-	1,048	1,567	3,861	1,181	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
218	-	-	-	105	113	אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל
<b>אגרות חוב קונצרניות:</b>						
11,283	-	213	472	6,299	4,299	בישראל
1,641	-	-	18	796	827	בחו"ל
<b>ניירות ערך אחרים:</b>						
12,665	-	-	79	6,160	6,426	בישראל
1,936	-	-	-	1,019	917	בחו"ל
294	-	-	-	157	137	קרנות נאמנות בחו"ל
<b>תעודות סל:</b>						
883	-	-	21	477	385	בישראל
3,803	-	-	13	1,912	1,878	בחו"ל
<u>86,361</u>	<u>369</u>	<u>2,290</u>	<u>4,282</u>	<u>45,072</u>	<u>34,348</u>	<b>סך הכל נכסים</b>

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

באור 3 - דוח נכסים לפי מסלולי השקעה (המשך)

31 בדצמבר 2008

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

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

#### באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>סך הכל</u>	<u>נכסים בחו"ל</u>	<u>צמוד למט"ח</u>	<u>צמוד למדד המחירים לצרכן</u>	<u>לא צמוד</u>	<u>31 בדצמבר 2009</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
					<b><u>רכוש שוטף</u></b>
19,696	-	3,521	-	16,175	מזומנים ושווי מזומנים
396	-	-	-	396	חייבים ויתרות חובה
					<b><u>השקעות</u></b>
					<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים:</u></b>
24,475	-	-	24,475	-	אגרות חוב ממשלתיות
1,320	-	-	1,320	-	אגרות חוב אחרות
94	17	-	-	77	ניירות ערך אחרים
					<b><u>ניירות ערך סחירים:</u></b>
7,875	218	-	4,545	3,112	אגרות חוב ממשלתיות
12,924	1,641	2,206	8,589	488	אגרות חוב אחרות
14,601	1,936	-	-	12,665	ניירות ערך אחרים
4,686	3,803	-	-	883	תעודות סל
294	294	-	-	-	קרנות נאמנות
<u>86,361</u>	<u>7,909</u>	<u>5,727</u>	<u>38,929</u>	<u>33,796</u>	

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

באור 4 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

<u>31 בדצמבר 2008</u>					
<u>סך הכל</u>	<u>נכסים בחו"ל</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>אלפי ש"ח</u>	
<b><u>רכוש שוטף</u></b>					
4,916	-	2,871	-	2,045	מזומנים ושווי מזומנים
810	-	-	-	810	חייבים ויתרות חובה
<b><u>השקעות</u></b>					
<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים:</u></b>					
18,135	-	-	18,135	-	אגרות חוב ממשלתיות
1,578	-	-	1,429	149	אגרות חוב אחרות
584	5	-	-	579	ניירות ערך אחרים
<b><u>ניירות ערך סחירים:</u></b>					
4,711	3,553	-	1,116	42	אגרות חוב ממשלתיות
11,259	725	3,562	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>8,109</u>	<u>6,433</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 2009

##### באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

###### הרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2,045	16,175	בשקלים
-----	-----	מזומנים בבנקים
2,871	3,521	מזומנים במטבע חוץ
-----	-----	
<u>4,916</u>	<u>19,696</u>	

##### באור 6 - חייבים ויתרות חובה

###### הרכב:

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
203	203	ריבית ודיבידנד לקבל
159	184	מבטח משנה
448	-	סכומים שטרם פוצלו <sup>(1)</sup>
-	9	סכומים לקבל מקרנות פנסיה חדשות
-----	-----	
<u>810</u>	<u>396</u>	

<sup>(1)</sup> בשנת הדוח סכומים שטרם פוצלו למסלולים הוצגו כחלק מיתרת המזומנים של הקרן והסתכמו ל-465 אלפי ש"ח.

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

##### 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>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
		<b><u>אגרות חוב שאינן סחירות:</u></b>
5,232	-	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שנרכשו לפני יום 1 בינואר 2004
12,903	24,475	אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד שנרכשו אחרי 1 בינואר 2004
<u>1,578</u>	<u>1,320</u>	אגרות חוב אחרות
<u>19,713</u>	<u>25,795</u>	
		<b><u>השקעות אחרות:</u></b>
21	23	מניות לא סחירות בארץ
<u>563</u>	<u>71</u>	כתבי אופציה
<u>584</u>	<u>94</u>	
<u>20,297</u>	<u>25,889</u>	

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

באור 7 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

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

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
416	671		במהלך השנה הראשונה
410	119		במהלך השנה השנייה
82	166		במהלך השנה השלישית
128	192		במהלך השנה הרביעית
189	253		במהלך השנה החמישית
4,111	4,565		מעל חמש שנים ועד לשבע שנים
1,438	743		מעל שבע שנים ועד לעשר שנים
12,939	18,838		מעל עשר שנים ועד לחמש עשר שנים
-	248		מעל חמש עשרה שנים
<u>19,713</u>	<u>25,795</u>		

#### ד. תקופה ממוצעת לפדיון והתשואה

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
			<b>אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד המחירים לצרכן:</b>
			משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)
4.82	4.80		
			התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
11.59	11.54		
			<b>אגרות חוב אחרות צמודות למדד המחירים לצרכן:</b>
			משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)
4.26	3.62		
			התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
20.07	7.23		
			<b>אגרת חוב לא צמודות</b>
			משך חיים ממוצע מח"מ (שנים)
1.77	-		
			תשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)
23.05	-		

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

**באור 7 - ניירות ערך שאינם סחירים** (המשך)

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

הקרן מחזיקה סך של 1,320 אלפי ש"ח אגרות חוב לא סחירות (שנה קודמת – 1,578 אלפי ש"ח). מתוך הסכום הנ"ל, כל אגרות החוב הלא סחירות שמחזיקה הקרן מהווים מעל 5% מסך אגרות החוב הלא סחירות של הקרן.

#### באור 8 - ניירות ערך סחירים

**א. ההרכב:**

<b>31 בדצמבר</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	<b>אלפי ש"ח</b>	
4,711	7,875		<b>אגרות חוב סחירות:</b>
11,259	12,924		אגרות חוב ממשלתיות
15,970	20,799		אגרות חוב אחרות
97	218		<b>מניות וניירות ערך אחרים:</b>
6,630	14,333		ניירות ערך המירים
502	50		מניות
327	294		אופציות וכתבי אופציה
3,769	4,686		תעודות השתתפות בקרנות נאמנות
11,325	19,581		תעודות סל
27,295	40,380		<b>סך הכל ניירות ערך סחירים</b>

**ב. נתונים לגבי השקעה בנכסים נגזרים**

442	(274)	חשיפה באמצעות אופציות שאינן מטבע במונחי דלתא
3,767	322	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות ש"ח/מט"ח לפי מודל בלק אנד שולס
(308)	29	חשיפה לחו"ל באמצעות אופציה

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

באור 8 - ניירות ערך סחירים (המשך)

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

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3,468	6,955	במהלך השנה הראשונה
3,508	4,096	במהלך השנה השנייה
983	1,942	במהלך השנה השלישית
895	1,162	במהלך השנה הרביעית
682	3,106	במהלך השנה החמישית
4,094	1,569	מעל חמש שנים ועד לשבע שנים
782	959	מעל שבע שנים ועד לעשר שנים
1,256	962	מעל עשר שנים ועד לחמש עשר שנים
302	48	מעל חמש עשרה שנים
<u>15,970</u>	<u>20,799</u>	

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

באור 8 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ד. תקופה ממוצעת לפדיון והתשואה:

	<u>31</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>בדצמבר</u>		
<b>אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד המחירים לצרכן:</b>			
משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)	1.36	1.52	
התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)	0.13	2.82	
<b>אגרות חוב אחרות הצמודות למדד המחירים לצרכן:</b>			
משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)	3.67	2.50	
התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)	13.29	36.70	
<b>אגרות חוב ממשלתיות בלתי צמודות:</b>			
משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)	1.12	1.31	
התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)	2.09	1.62	
<b>אגרות חוב אחרות לא צמודות:</b>			
משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)	2.47	5.75	
התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)	25.44	19.04	
<b>אגרות חוב ממשלתיות צמודות למט"ח*:</b>			
משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)	1.87	0.73	
התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)	4.28	15.06	
<b>אגרות חוב אחרות צמודות למט"ח*:</b>			
משך חיים ממוצע (מח"מ) (שנים)	4.60	3.94	
התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)	5.91	14.70	

\* כולל נכסים בחו"ל.

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

##### באור 9 - התחייבויות שוטפות אחרות

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
115	325		הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ - צד קשור
6	-		כספים שטרם זוהו
1	-		מס הכנסה
12	658		קרנות פנסיה אחרות בגין מעבר עמיתים
<u>134</u>	<u>983</u>		

##### באור 10 - ההתחייבות הפנסיונית

###### א. כללי

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטוארית פנימית של הקרן, גברת ויקטוריה פטשניקוב (שנה קודמת - ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר חיצוני של הקרן, מר גד שפירא), 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. בבאורים ובהערות לדוח האקטוארי מציין, בין השאר, האקטואר:

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 מיום 1 בינואר 2008 הקרן מעדכנת את יתרות העמיתים חודש בחודשו בהתאם לתשואה הדמוגרפית, וזאת בהתאם להוראות ונוסחאות של משרד האוצר בנושא. במהלך שנת 2009 השיגה הקרן תשואה דמוגרפית בשיעור של 0.91%, וכתוצאה מכך עודכנו יתרות העמיתים בכ- 706 אלפי ש"ח.

לפי המאזן ליום 31 בדצמבר 2009 סך עודף אקטוארי לשנת 2009 מסתכם בכ- 703 אלפי ש"ח, לכן יתרות העמיתים לסוף השנה עודכנו ב- 0.003% ובסכום של כ- (3) אלפי ש"ח. כך בשנת 2009 יתרות העמיתים עודכנו בסה"כ בשיעור של 0.91% אשר מהווה את שיעור העודף האקטוארי.

###### ג. עודף אקטוארי

###### עודף/גרעון אקטוארי

<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
0.62	0.61	0.44	עודף אקטוארי בגין מקרי נכות
0.56	0.62	0.47	עודף אקטוארי בגין סיכוני מוות
0.01	0.02	-	עודף אקטוארי בגין עזיבות
(0.02)	-0.03	-	עודף / גרעון אקטוארי בגין גורמים אחרים
<u>1.17</u>	<u>1.22</u>	<u>0.91</u>	<b>סך הכל עודף אקטוארי</b>

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

##### באור 10 - ההתחייבות הפנסיונית (המשך)

ד. 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- 321 אלף ₪ עבור שנת 2009, סכום זה נכלל בעודף האקטוארי של שנת 2009.

ה. יש לראות בדוח האקטוארי המלא המצורף כהשלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

##### באור 11 - הכנסות (הפסדים) מניירות ערך שאינם סחירים

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
789	1,595	1,828	מאגרות חוב ממשלתיות
155	(375)	235	מאגרות חוב אחרות
85	762	(491)	מניירות ערך אחרים
<u>1,029</u>	<u>1,982</u>	<u>1,572</u>	

##### באור 12 - הכנסות (הפסדים) מניירות ערך סחירים

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
114	(2,343)	893	מאגרות חוב ממשלתיות
(38)	(3,556)	6,309	מאגרות חוב אחרות
243	(12,440)	14,638	מניירות ערך אחרים
<u>319</u>	<u>(18,339)</u>	<u>21,840</u>	

##### באור 13 - הכנסות (הוצאות) אחרות

מרב הכנסות (הוצאות) אחרות נובעות מפיצויי עמיתים על ידי החברה מנהלת וכן פיצוי בגין הפקדות שגויות למסלולים השונים.

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

#### 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>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
619	858	815	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
165	253	324	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>784</u>	<u>1,111</u>	<u>1,139</u>	<b>סך הכל דמי ניהול, נטו (לאחר הנחות שנזקפו להגדלת החסכון לעמיתים)</b>

##### ג. שיעורי דמי ניהול ועמלות

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	
0.50	0.50	0.5	<b>דמי ניהול שנגבו מעמיתים</b> שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים
6.00	6.00	6.00	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מדמי הגמולים
0.47	0.46	0.45	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך נכסי המבוטחים
5.46	5.15	4.96	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 2009

#### באור 15 - ביטוח משנה

- א. הקרן מנכה פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות בהתאם לתוכנית הפנסיה בה מבוטח המבוטח וכן בהתאם לשכרו הקובע לנכות ושאיירים, ולשיעור הכיסוי הביטוחי המשוקלל. פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות של מבוטח שכיר מנוכים מתגמולי העובד והמעביד. החברה המנהלת משתתפת בסכום המשולם למבטח המשנה (כ- 134 אלפי ש"ח בשנת הדוח).
- ב. במסגרת דרישות משרד האוצר לעשיית ביטוח משנה בקרנות חדשות, נעשה הביטוח באמצעות חברת Swiss Re, בגין 75% מתיק ביטוח סיכוני מוות ונכות לעמיתי הקרן. החל מיום 1 ביולי 2006, הועלה שיעור הביטוח שנעשה באמצעות מבטח המשנה עד ל- 90%.
- ג. בהתאם להסכם שבין הקרן לבין מבטח המשנה, במידה ונוצר רווח למבטח המשנה (עודף הפרמיות המשולמות למבטח המשנה על סכום התביעות המשולמות על ידי מבטח המשנה), עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחי מבטח המשנה בהתאם למודל שנקבע בהסכם.
- חישוב סכום ההשתתפות ברווחים נערך, על פי ההסכם, ביום 31 בדצמבר 2009, על תקופת השנה שחלפה. בהתאם לחישוב נמצא כי עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחים של כ- 321 אלפי ש"ח (שנה קודמת 381 אלפי ש"ח). סכום זה קוזז מהוצאות ביטוח השנה וכן נכלל בעודף האקטוארי לשנת 2009.

#### באור 16 – עמלות ניהול השקעות

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			<u>א. ההרכב</u>
<u>2007</u>	<u>31 בדצמבר 2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
111	139	70	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
<u>31 בדצמבר 2008</u>	<u>31 בדצמבר 2009</u>		
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>		
			<b>ב. פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקרן:</b>
0.05	0.015 – 0.05		עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
0.03	0.015 – 0.05		עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.04	0.025 – 0.04		עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
0.31	0.085 – 2.5		עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות מעו"ף
0.1	0.05 – 0.1		עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל
0.08	0.05 – 0.1		עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל
0.12	0.10		שיעור עמלות ממוצע

#### באור 17 - מסים על הכנסה

קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2010. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

הוצאות המיסים בדוח רווח והפסד נובעות מניכוי מס בגין אגרות חוב בתקופה שהקרן לא החזיקה בהן.

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

#### באור 18 – תשואת הקרן

א. תשואה פיננסית

<u>תשואה על ההשקעות החופשית באחוזים</u>	<u>תשואה כוללת של תיק ההשקעות באחוזים</u>	
59.02	40.46	2009
(38.04)	(26.48)	2008
8.02	8.23	2007
16.46	12.28	2006
16.90	15.02	2005
7.71	7.61	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>
45.63	34,348	ארוך
40.35	45,072	בינוני
12.79	4,282	קצר
7.63	2,290	שוטף

#### 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 31.12.08 אלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31.12.09 אלפי ש"ח</u>	<u>התחייבויות שוטפות:</u>
325	115	זכאים ויתרות - זכות - חברה מנהלת

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

**באור 19 – בעלי עניין, צדדים קשורים ובעלי שליטה: (המשך)**

ג. היתרה הגבוהה ביותר במהלך התקופה:

<u>ליום 31.12.08</u>	<u>ליום 31.12.09</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
325	211	התחייבויות שוטפות: זכאים ויתרות - זכות - חברה מנהלת

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

<u>לשנת 2007</u>	<u>לשנת 2008</u>	<u>לשנת 2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
784	1,111	1,139	הוצאות דמי ניהול

#### 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>2007</u>	<u>31 בדצמבר 2008</u>	<u>2009</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
23,910	13,116	7,841	העברות מקרנות פנסיה חדשות אחרות
(1,363)	(10,631)	(9,974)	העברות לקרנות פנסיה חדשות אחרות
<u>22,547</u>	<u>2,485</u>	<u>(2,133)</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 לא ידוע להנהלת החברה המנהלת על חובות מעבידים.

ג. החברה המנהלת התקשרה עם חברת סאפיינס ישראל בע"מ בדבר מתן שירותי תפעול לקרן.

## הלמן - אלדובי קרנות פנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

#### באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

##### באור 22 – מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

###### א. השוי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (מדיניות חשבונאית).

להערכת הדירקטוריון ההנהלה, השוי 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 השוי ההוגן ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני השוק. להערכת הדירקטוריון והנהלה סיכוני האשראי הכרוכים באגרות החוב אינם משמעותיים.



# הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי  
ליום 31.12.2009

## 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 31.12.2009.

הנני מועסקת כעובדת שכירה ב"הלמן-אלדובי קרנות פנסיה בע"מ" בתפקיד אקטואר הקרן.

דין וחשבון אקטוארי ליום 31.12.2008 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-31.12.2009.
  - 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 31.12.2009, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

הלמן-אלדובי קרנות פנסיה בע"מ  
שם החברה בה עובד האקטואר

ויקטוריה פטשניקוב  
שם האקטואר

24.03.2010  
תאריך

## 2. עיקרי תקנון הקרן

המאזן האקטוארי מבוסס על תקנון הקרן התקף ליום 31.12.2009. 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 החודשיים 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/ת 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/ת 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 31.12.2009, לפיו סה"כ הנכסים נטו שנצברו בקרן ליום 31.12.2009 עומד על כ- 86,227 אלפי ש"ח.

ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים לפיו סה"כ היתרה הצבורה של המבוטחים בקרן ליום המאזן הינה כ- 86,102 אלפי ש"ח. לצורך עריכת המאזן האקטוארי היתרות הצבורות כאמור עודכנו בכ- 105 אלפי ש"ח בגין דמי גמולים שלא נרשמו בחשבונות עמיתים במערכת זכויות עמיתים נכון ליום המאזן, וזאת בהתאם לנתונים אשר נמסרו לי ע"י הקרן.

## 4. עיקרי שיטת החישוב

המאזן האקטוארי ליום 31.12.2009 נערך בהתאם להוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות שבחוזרי פנסיה: 2004/10 מיום 19.04.2004, 2005-3-22 מיום 01.12.2005, 2007-3-6 מיום 17.05.2007 ו- 2010-3-1 מיום 15.02.2010.

### 4.1 הערכת הנכסים והתחייבויות

ערך סה"כ הנכסים נקבע על סמך המאזן החשבוני.

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 המעודכנות (בהתאם לאמור בסעיף 3.ב. לעיל) של המבוטחים בקרן ליום 31.12.2009.

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 2009 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 ההתחייבויות 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 ההתחייבויות המעודכנות בהתאם לשיעור עודף אקטוארי על-פי סעיף 4.2 לעיל.

5. מאזן אקטוארי

**מאזן אקטוארי ליום 31.12.2009**  
(באלפי ש"ח)

<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2009</u>	
		<b><u>נכסים</u></b>
<u>52,335</u>	<u>86,227</u>	נכסים לפי המאזן החשבונאי
<b><u>52,335</u></b>	<b><u>86,227</u></b>	<b>סה"כ נכסים</b>
		<b><u>התחייבויות</u></b>
52,313	86,204	למבוטחים פעילים ולא פעילים
22	23	IBNR
<u>0</u>	<u>0</u>	לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה
<b><u>52,335</u></b>	<b><u>86,227</u></b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>

6. תנועה בעודף/גרעון) אקטוארי

תנועה בעודף אקטוארי בשנת 2009

(באלפי ש"ח)

עודף/גרעון)

2009

<u>0</u>	<u>עודף אקטוארי לתחילת השנה</u>
	שינוי בעודף שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במהלך השנה :
360	ביטוח נכות
340	ביטוח חיים (שאיירים)
0	עזיבות
(1)	גידול ב- IBNR
4	שונות
<u>703</u>	סה"כ שינוי שנתי
706	תשואה דמוגרפית אשר חולקה במהלך השנה
(3)	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 2009 השיגה הקרן תשואה דמוגרפית בשיעור של 0.91%, וכתוצאה מכך עודכנו יתרות העמיתים בכ- 706 אלפי ₪.

לפי המאזן ליום 31/12/2009 סך עודף אקטוארי לשנת 2009 מסתכם בכ- 703 אלפי ₪, לכן יתרות העמיתים לסוף השנה עודכנו ב- 0.003% ובסכום של כ- 3 אלפים ₪.

כך בשנת 2009 יתרות העמיתים עודכנו בסה"כ בשיעור של 0.91% אשר מהווה את שיעור העודף האקטוארי.

### **7.2 גורמים להיווצרות עודף אקטוארי**

עודף אקטוארי בשנת 2009 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- 0.44%,  
שיעור העודף האקטוארי בגין ביטוח סיכוני נכות הינו כ- 0.47%,  
שיעור העודף האקטוארי בגין גורמים אחרים הינו כ- 0%.

### **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- 321 אלף ₪ עבור שנת 2009, סכום זה נכלל בעודף האקטוארי של שנת 2009.

### **7.4 תשואת הקרן**

בשנת 2009 הקרן השיגה תשואה נומינלית ברוטו, משוקללת לכל מסלולי החסכון של 40.46%.

### **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	703	218	-	921
נשים	847	247	-	1,094
<b>סה"כ</b>	<b>1,550</b>	<b>465</b>	<b>-</b>	<b>2,015</b>

התפלגות מבוטחים לפי מסלולי חסכון

מין/מסלול	ארוך	בינוני	קצר	שוטף	סה"כ
גברים	476	397	27	21	921
נשים	583	451	36	25	1,095
<b>סה"כ</b>	<b>1,059</b>	<b>848</b>	<b>63</b>	<b>46</b>	<b>*2,016</b>

\* עמית 1 עם שני מסלולי חסכון

התפלגות היתרות הצבורות לפי מסלולי חסכון וסטטוס באלפי ש"ח

סטטוס/מסלול	ארוך	בינוני	קצר	שוטף	סה"כ
פעילים	18,166	28,070	2,148	1,663	50,047
לא פעילים	16,482	16,787	2,152	635	36,055
<b>סה"כ</b>	<b>34,648</b>	<b>44,856</b>	<b>4,300</b>	<b>2,298</b>	<b>86,102</b>

\* עמית 1 עם שני מסלולי חסכון

התפלגות מבוטחים פעילים לפי תוכניות ביטוח

מין/תוכנית	מקיפה	עתירת חסכון	עתירת ביטוח	עתירת נכות	עתירת שאירים	סה"כ
גברים	526	149	10	14	4	703
נשים	725	99	5	17	1	847
<b>סה"כ</b>	<b>1,251</b>	<b>248</b>	<b>15</b>	<b>31</b>	<b>5</b>	<b>1,550</b>

**התפלגות מבוטחים פעילים לפי גילאים**

סה"כ			נשים			גברים			גיל
שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת	מספר	שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת	מספר	שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת	מספר	
204	0.03	1	204	0.03	1	-	-	-	<20
3,811	11.92	80	3,093	12.36	40	4,530	11.48	40	20-24
4,581	24.45	283	4,107	21.11	163	5,225	28.98	120	25-29
6,092	42.24	360	5,174	38.82	195	7,177	46.28	165	30-34
6,484	71.68	304	4,876	53.73	146	7,971	88.27	158	35-39
6,153	64.02	191	4,712	48.44	101	7,771	81.50	90	40-44
5,310	50.98	141	3,460	32.68	81	7,808	75.69	60	45-49
5,196	57.14	99	4,322	39.03	67	7,027	95.07	32	50-54
4,712	47.66	63	3,800	33.88	40	6,299	71.64	23	55-59
7,218	66.89	27	4,545	58.61	13	9,700	74.57	14	60-65
4,960	166.34	1	-	-	-	4,960	166.34	1	מעל 65
<b>5,614</b>	<b>48.33</b>	<b>1,550</b>	<b>4,452</b>	<b>37.33</b>	<b>847</b>	<b>7,013</b>	<b>61.59</b>	<b>703</b>	<b>סה"כ</b>