הפניקס גמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום – 30.6.07

הפניקס גמל בע"מ

תוכן דוח הדירקטוריון

	מספר
מאפיינים כלליים של החברה המנהלת	4
מצב עסקי החברה המנהלת, נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים	8
ניתנת התשואות שהשיגו קופות הגמל	10
התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים ביניים	12
תיאור אופן ניהול החברה המנהלת וקופות הגמל	13
תאור נוהל השימוש בזכויות הצבעה של מניות המוחזקות על ידי הקופות	15
גילוי ל"בקרות ונוהלים"	16
שונות	17

הפניקס גמל בע"מ

תמצית דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968, מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה ובקופה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה והקופה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

הפניקס גמל בע"מ

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה המנהלת

1. **כללי**

א. הפניקס גמל בע"מ (להלן – החברה), הינה חברה פרטית מוגבלת במניות אשר על פי מסמכי היסוד שלה נוסדה לנהל קופות גמל. החברה, הוקמה ביום11 בדצמבר 2003 ועוסקת בניהול ובשיווק קופות גמל וקרנות השתלמות במגוון מסלולי השקעה וכן קופות פיצויים מרכזית. כמשמעותן בסעיף 47 (א)(2) בפקודת מס הכנסה. קופות הגמל הינן תוכניות בנאמנות בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (להלן – תקנות קופות גמל).

להלן פירוט שמות התוכניות המנוהלות ע"י החברה:

- הפניקס תגמולים ופיצויים (כוללת חמשה מסלולים - מסלול כללי, מסלול שקלי, מסלול מט"ח, מסלול מדד ומסלול מניות).(*)
- הפניקס השתלמות (כוללת חמישה מסלולים - מסלול כללי, מסלול שקלי, מסלול מט"ח, מסלול מדד ומסלול מניות).(*)
- הפניקס מרכזית.
- הפניקס תהיה בריא שקיבלה אישור בדצמבר 2004. בינואר 2007 בוטל אישור הקופה.
- הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה).
- הפניקס מרכזית לפיצוים (סגורה).

התוכניות הנ"ל מנוהלות בנאמנות על ידי החברה.

(*) ביום 12 לדצמבר 2006 התקבל אישור מראש, מהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, על סגירת מסלולים שקלי, מט"ח ומדדי בקופות הפניקס תגמולים ופיצויים והפניקס השתלמות וזאת בהתאם להחלטת דירקטוריון מיום 15 בנובמבר 2006. בחודש אוגוסט 2007 הסתיים המהלך לסגירת המסלולים. החברה ממתינה לאישור הממונה לביטוח וחיסכון לתיקון התקנונים של הקופות.

ב. מיזוג קופה מרכזית לפיצויים ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן – מרכזית לפיצויים) וקופת התגמולים המרכזית לשכירים ליד הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן תגמולים ומרכזית)

ביום 22 במרס 2004 קיבל דירקטוריון מרכזית לפיצויים ודירקטוריון תגמולים מרכזית (להלן הקופות) החלטה למיזוג החברות עם הפניקס גמל בע"מ וניהול כל אחת מהקופות כקופה נפרדת על ידי הפניקס גמל בע"מ.

בתאריך 28 בדצמבר 2004 נחתם "הצעת הסכם מיזוג" בין הקופות (להלן – הקופות המעבירים) לבין הפניקס גמל בע"מ (להלן החברה הנעברת), לפיו החל ביום 31 בדצמבר 2004 תתמזגנה הקופות המעבירות לתוך החברה הנעברת (להלן – הסכם המיזוג). כמו כן מיום 1 בינואר 2005 תנוהל הקופה על ידי ההפניקס גמל. הסכם המיזוג כפוף לאישור האסיפות הכלליות של החברה הנעברת, החלטת בית משפט ורשויות המדינה. הקופות המעבירות והחברה הנעברת הגישו בקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בתיק בש"א 27117/04 להורות על כינוס אסיפות כלליות לאישור הסדר המיזוג לפי סעיף 350 ו-351 לפקודת החברות התשנ"ט – 1999.

הפניקס גמל בע"מ

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה המנהלת (המשך)

1. **כללי**

ב. (המשך)

בית המשפט נתן צו לכינוס האסיפות הכלליות של הקופות המעבירות והחברה הנעברת. האסיפות הכלליות זומנו ליום 22 בפברואר 2005 והאסיפה הנדחית ליום 1 במרס 2005. ואישרו את המיזוג בתאריך 30.5.06 בית המשפט המחוזי אישר מיזוג הקופות בחברה.

ג. דירקטוריון החברה החליט לקבל לידיו את זכויות הניהול של קופת התגמולים והפיצויים של עמית קופה לפנסיה וגמולים בע"מ בהתאם להסכם העברה למתווה שפרסם אגף שוק הון לפי סעיף 41 לחוק קופות הגמל ובכפוף לאישור הממונה על שוק ההון לביטוח וחיסכון בוחן את הבקשה.

2. החברה הינה בבעלות מלאה של הפניקס פיננסים בע"מ (להלן – חברת האם).

3. סוגי האישורים שיש לתוכניות המנוהלות ע"י החברה המנהלת:

שם הקופה	סוג אישור מס הכנסה	סוג עמיתים
הפניקס תגמולים ופיצויים	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאיים
הפניקס השתלמות	השתלמות	שכירים ועצמאיים
הפניקס מרכזית	מרכזית לפיצויים	מעבידים
הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה) *	תגמולים ופיצויים	שכירים ועצמאיים
הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה) *	מרכזית לפיצויים	מעבידים

* קופת גמל שהתווספו לחברה בעקבות הליך המיזוג ראה 1 ב' להלן.

** **אישור לקופת לתגמולים ואישיות לפיצויים**

האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א' בתקנות קופות הגמל או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 (להלן – חוק קופות גמל) שיבואו במקום התקנות האמורות.

*** **אישור לקרן השתלמות**

האישור חל על כספים המשולמים לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו-19א' בתקנות קופות הגמל או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות.

פרק א' - מאפיינים כללים של החברה המנהלת (המשך)

4. **מספר חשבונות העמיתים המנוהלים על ידי החברה המנהלת**

מספר חשבונות העמיתים ליום 30.6.07:

שם הקופה	עמיתים מעסיקים	שכירים	עצמאיים	סה"כ 30.6.07	סה"כ 31.12.06	שינוי באחוזים
תוכניות המנוהלות ע"י החברה המנהלת:						
הפניקס תגמולים ופיצויים	-	2,487	2,655	5,142	4,197	22%
הפניקס השתלמות	-	5,600	1,937	7,537	5,777	30%
הפניקס מרכזית	271	-	-	271	212	28%
סה"כ	271	8,087	4,592	12,950	10,186	27%
קופות המנוהלות ע"י החברה המנהלת:						
הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)	-	724	75	799	805	(1%)
הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)	50	-	-	50	49	2%
	50	724	75	849	854	(1%)

5. **היקף הנכסים**

תוכניות המנוהלות ע"י החברה המנהלת	היקף הנכסים נטו (אלפי ש"ח) 30.6.07	היקף הנכסים נטו (אלפי ש"ח) 31.12.06	שינוי באחוזים
הפניקס תגמולים ופיצויים	140,562	102,082	38%
הפניקס השתלמות	215,043	147,707	46%
הפניקס מרכזית	24,397	14,945	64%
סה"כ	380,002	264,734	44%
קופות המנוהלות ע"י החברה המנהלת			
הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)	26,437	25,307	4%
מרכזית לפיצויים (סגורה)	19,953	18,969	5%
סה"כ	46,390	44,276	5%

פרק א' - **מאפיינים כללים של החברה המנהלת** (המשך)

6. מסמכי היסוד של החברה תוקנו בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון ביום 10.1.07.
7. תקנוני הקופות – הפניקס תגמולים מרכזית (סגורה) והפניקס מרכזית פיצויים (סגורה) שונו בהתאם למתחייב מהליך המיזוג.
ביום 23 באוגוסט 2006 אישר הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון שינויים בתקנוני הקופות המועברות.
החברה הגישה בקשה לשינוי תקנוני הקופות – הפניקס תגמולים פיצויים, הפניקס השתלמות והפניקס מרכזית לפיצויים.

7. <u>התקשרויות והסכמים</u>

א. החברה התקשרה בהסכם ביום 1 ביוני 2004 עם בנק המזרחי המאוחד בע"מ לניהול חשבונות העמיתים בקופות תמורת דמי ניהול חודשיים בשיעור של 0.125% לשנה משווי סך כל נכסי הקופות המנוהלות על ידי החברה ועד לשווי נכסים של חצי מיליארד ש"ח. מיתרת שווי הנכסים שמעל חצי מיליארד ש"ח תשלם החברה דמי ניהול חודשיים בשיעור של 0.1% לשנה.

ב. החברה התקשרה בהסכם דמי שכירות ביום 27 בספטמבר 2004 עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ, לתקופה שמיום 1 באפריל 2004 ועד ליום 31 בדצמבר 2005.
קיימת בהסכם זה אופציה להארכת תקופת השכירות לתקופה של שנה נוספת בכל פעם.

ביום 1 באוקטובר 2006 נחתם הסכם דמי שכירות בין החברה לבין הפניקס השקעות והפיננסים בע"מ.

ג. בחודש מאי 2005 נחתם הסכם, בין החברה לבין הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן – הפניקס ניהול), ובו נקבע כי הפניקס ניהול תספק לחברה שירותי ניהול. תחולת ההסכם 1.1.05. השרותים כללו בין היתר : ניהול השקעות, שיווק, תפעול ושירותי חשבות וכספים. בתמורה החברה התחייבה לשלם דמי ניהול השווים ל-25% מההוצאות בפועל הסכומים לעיל.

ד. החל מינואר 2006, שונו תנאי ההסכם. על פי הסכם שאושר בדירקטוריון בין החברה והפניקס ניהול, החברה קבלה שירותי יעוץ השקעות, חשבות ומשפטיות בתנאים כפי שנקבעו בהסכם החדש. ההסכם היה בתוקף עד 31 במרס 2007.
בחודש אפריל 2007 נחתם הסכם עם הפניקס ניהול, לפיו החברה מקבלת שירותי יעוץ השקעות ויעוץ משפטי. תוקף ההסכם עד חודש דצמבר 2007.

הפניקס גמל בע"מ

פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת, ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים

1. **מצב עסקי**

החברה אשר החלה את פעילותה ביום 11 דצמבר 2003 ועוסקת בניהול ובשיווק קופות גמל וקרנות השתלמות עם מסלולי השקעה וכן קופה פיצויים מרכזית. החברה מנהלת 3 תוכניות בנאמנות: תוכנית הפניקס תגמולים ופיצויים המורכבת מחמישה מסלולי השקעה, תוכנית הפניקס השתלמות המורכבת מחמישה מסלולי השקעה ותוכנית הפניקס המרכזית הפועלת כקופת גמל מרכזית לפיצויים.
בחודש אוגוסט 2007 נסגרו שלשה מסלולי השקעה (שקלי, מט"ח ומדדי) בקופת תגמולים ופיצויים ובקרן השתלמות.

ביום 31 בדצמבר 2005 הועברו לניהול החברה שתי קופות גמל שהיו בניהולה של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ. הקופות שהועברו הינן קופת תגמולים מרכזית ליד הפניקס והקופה המרכזית לפיצויים ליד הפניקס. שווי הנכסים המועבר הסתכם לסך של כ-42 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2004.

החברה חתמה הסכם עם בנק המזרחי המאוחד בע"מ, לפיו הבנק ייתן לחברה שירותי ניהול לחשבונות העמיתים בתמורה לדמי ניהול חודשיים.

לחברה הפסד חשבונאי בסך 948 אלפי ש"ח לששה החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2007 והפסד חשבונאי של 404 אלפי ש"ח לשלשה חודשים שנסתיימו באותו תאריך וזאת לעומת הפסד של 2,002 אלפי ש"ח בשנת 2006.

בשנת 2005 חתמה החברה הסכם עם הפניקס ניהול . בהסכם זה נקבע כי החברה תשלם 25% מהוצאות הניהול, שכר תפעול וכספים של הפניקס ניהול. הסכם זה עודכן בשנת 2006 ונקבע שהחברה תשתתף ב- 25% מהוצאות החשבות והכספים, 33% מהוצאות ייעוץ המשפטי, ו- 50% מהוצאות יעוץ ההשקעות. באפריל 2007 עודכן ההסכם והחברה אינה משתתפת יותר בהוצאת החשבות והכספים.

ההון המזערי הנדרש בהתאם לתקנות קופות גמל נכון ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 1,081 אלפי ₪
נכון ליום 31 בדצמבר 2006, נמוך ההון העצמי של החברה מההון הנדרש ב- 330 אלפי ש"ח.
הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ השקיעה 4 מליון ש"ח כנגד הקצאת מניות,
הון עצמי של החברה נכון ליום 30.6.07 עומד על סך של 3.8 מילין ש"ח וגבוה מההון העצמי הנדרש לפי תקנות קופות גמל ב- 2.7 מיליון ש"ח.

2. **נתונים ושינויים בדוחות**

א. מאזן

נכסי החברה ליום 30 ביוני 2007 כוללים ברובם יתרות נזילות (רכוש שוטף) הכוללות מזומנים בבנקים, אג"ח ממשלתי סחיר ויתרות חייבים. כנגד נכסי החברה, לחברה ישנן התחייבויות שוטפות אשר מהוות כ- 32% מסך המאזן לעומת 76% שנה קודמת.
ההתחייבות הינן לחברת האם ולחברת האחות (הפניקס ניהול) והן לספקים ולזכאים שונים. ההתחייבויות לצדדים קשורים הינה כ- 3% מההתחייבות השוטפת ליום 30.6.07 לעומת כ-3% בשנה קודמת. ההון העצמי מהווה כ-68% מסך המאזן לעומת כ-24% בשנה קודמת.
יתרת ההפסד ליום 30 ביוני 2007 הינה כ- 5 מיליון ש"ח לעומת כ- 4 מיליון ש"ח לסוף שנת 2006.

פרק ב' - מצב עסקי החברה המנהלת ותוצאות הפעילות ושינויים מהותיים (המשך)

2. **נתונים ושינויים בדוחות** (המשך)

ב. הכנסות והוצאות

להלן תמצית דוח רווח והפסד של החברה:

	לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 אלפי ש"ח	**לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2006 אלפי ש"ח**	**לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח**
הכנסות מדמי ניהול	2,044	1,232	2,650
מהשקעות	127	48	144
סה"כ ההכנסות	2,171	1,280	2,794
הוצאות	3,119	9,170	4,796
הפסד לתקופה	(948)	(890)	(2,002)

הוצאות החברה כוללות הוצאות הנהלה וכללית ועמלות לסוכנים. לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30 ביוני 2007 היוו עמלות לסיכונים כ- 30% מהוצאות החברה לעומת כ- 36% לתקופה המקבילה שנה אשתקד .

פרק ג' - ניתוח התשואה שהשיגו קופות הגמל בתקופת הדוח

א. תוכנית הפניקס תגמולים ופיצויים

תוכנית הפניקס תגמולים ופיצויים הינה תוכנית מסלולית המורכבת מ-5 מסלולי השקעה שונים.

מסלול כללי – השיג תשואה נומנלית ברוטו של 9.29% לששה חודשים. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות של החלק הסחיר של הקופה אשר מושקע במניות ואגרות חוב ממשלתיות וסחירות.

מסלול שקלי – השיג תשואה נומינלית ברוטו של 3.88% לששה חודשים. התשואה הושגה עקב החזקה באגרות חוב ממשלתיות לא צמודות.

מסלול מט"ח – השיג תשואה שלילית נומינלית ברוטו של 2.28% לששה חודשים. התשואה נובעת עקב החזקת צמודי מט"ח.

מסלול מדדי - השיג תשואה נומינלית ברוטו של 5.76% לששה חודשים. התשואה הושגה עקב החזקת אגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות צמודות מדד.

מסלול מניות – השיג תשואה נומינלית ברוטו של 23.24% לששה חודשים. התשואה נובעת מבחירת מניות בארץ ובעולם.

ב. תוכנית הפניקס השתלמות

תוכנית הפניקס השתלמות הינה תוכנית מסלולית המורכבת מ-5 מסלולי השקעה שונים.

מסלול כללי – השיג תשואה נומינלית ברוטו של 9.11% לששה חודשים. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות של הנכסים הסחירים, אשר מושקעים במניות ואגרות חוב ממשלתיות וסחירות.

מסלול שקלי – השיג תשואה נומינלית ברוטו של 2.89%. התשואה הושגה עקב החזקת אג"ח ממשלתי לא צמוד.

מסלול מט"ח – השיג תשואה שלילית נומינלית ברוטו של 0.08% לששה חודשים. התשואה נובעת מתשואת אפיקים צמודי מט"ח.

מסלול מניות – השיג תשואה נומינלית שנתית ברוטו של 22.98% לששה חודשים. התשואה נובעת עקב בחירת מניות בארץ ובחו"ל.

מסלול מדדי – השיג תשואה נומינלית ברוטו של 3.87% לששה חודשים הנובעת בעיקרן מתשואות אגרות חוב ממשלתיות צמודות.

ג. <u>תוכנית "הפניקס המרכזית"</u>

הקופה השיגה תשואה של 9.05% נומינלית ברוטו על נכסיה לתקופה של ששה חודשים. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות על החלק הסחיר של הקופה אשר מושקע במניות בארץ ובחו"ל וקרנות נאמנות בארץ, באגרות חוב ממשלתיות ובאג"ח קונצרניות.

תשואות אלו של החלק הסחיר במחצית השנה הן המשך ישיר של השנה הקודמת בהן שוק המניות פרח ועלה וכן גם שוק האג"ח, בו היו עליות במרבית חלקי השנה. הקופה מחזיקה בעיקר במניות ת"א 100 ותעודות סל על מדדי חו"ל, אגרות חוב סחירות ממשלתיות צמודות ולא צמודות וקונצרניות אשר ברובן צמודות.

ד. <u>הפניקס מרכזית לפיצויים (סגורה)</u>

הקופה השיגה תשואה, נומינלית ברוטו של 8.02% על נכסיה לתקופה של ששה חודשים. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות על החלק הסחיר של הקופה אשר מושקע במניות, וקרנות נאמנות בארץ ובחו"ל. באגרות חוב ממשלתיות ובאג"ח קונצרניות.

תשואות אלו של החלק הסחיר במחצית השנה הן המשך ישיר של השנה הקודמת בהן שוק המניות פרח ועלה וכן שוק האג"ח, בו היו עליות במרבית חלקי השנה. הקופה מחזיקה בעיקר במניות ת"א 100, תעודות סל וקרנות נאמנות על מדדי חו"ל, אגרות חוב סחירות ממשלתיות צמודות ולא צמודות ובקונצרניות אשר ברובן צמודות.

ה. <u>הפניקס תגמולים ופיצויים (סגורה)</u>

הקופה השיגה תשואה של 7.97% שנתית נטו נומינלית ברוטו על נכסיה לתקופה של ששה חודשים. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות החיוביות על החלק הסחיר של הקופה אשר מושקע במניות, וקרנות נאמנות בארץ ובחו"ל. באגרות חוב ממשלתיות ובאג"ח קונצרניות תשואות אלו של החלק הסחיר במחצית השנה הן המשך ישיר של השנה הקודמת בהן שוק המניות פרח ועלה וכן גם שוק האג"ח, בו היו עליות במרבית חלקי השנה. הקופה מחזיקה בעיקר במניות ת"א 100, תעודות סל וקרנות נאמנות על מדדי חו"ל, אגרות חוב סחירות ממשלתיות צמודות ולא צמודות ובקונצרניות אשר ברובן צמודות.

פרק ד' - התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

לאחר תאריך הדוחות הכספיים וסמוך למועד חתימתם מתאפיין. החשש מגלישת משבר הסאב פריים המעיב על השווקים ומגביר את התנודתיות בשווקי המניות בעולם. הבורסה בתל אביב מגיבה בירידות שערים חדות כשהמדדים ממשיכים להתרחק מרמות השיא שנקבעו.
בשוק הסולידי נמשכו בהתאם ירידות השערים החדות באג"ח השקליות הארוכות. בשוק המט"ח התחזקות לדולר וליורו.
אפשר לומר שהחשש המרכזי של המשקיעים כיום הוא שהמשבר האחרון בשוק המשכנתאות האמריקני שהינו משבר פיננסי בעיקרו יוצר גם נזק ריאלי וישפיע על הכלכלה.
בזויות המקומיות ניתן לומר שרוב ההשפעות הן חו"ליות, אך ניתן לומר שגם קריסת חברת נדל"ן חפציבה בהחלט נתנה אותותיה.
בנק ישראל העלה את הריבית לחודש אוגוסט ב- 0.25 % ל- 3.75. העלאה המפתיעה נעוץ הן בעלייה בציפיות לאינפלציה והן בעליית במחירי האנרגיה והמזון בעולם.
המשבר בעולם מחליש את השקל למרות העלאת הריבית בדומה למגמת החלשות של מטבעות אחרים של משקים מתעוררים.

המדד המשולב לחודש יוני עלה בשיעור חודשי של 0.71 %, עקב הגידול השנתי של המדד עומד על 7 % קצב גבוה המעיד על המשך התרחבות הפעיות במגזר העסקי המקומי. 7.5- %
סקר החברות של בנק ישראל מצביע אף הוא על ציפיות להמשך התרחבות בפעולות העסקות בכל הענפים הנסקרים.

הפניקס גמל בע"מ

פרק ה'- תיאור אופן ניהול החברה המנהלת וקופות הגמל

תאור אופן ניהול עבודת הדירקטוריון וועדותיו

הדירקטוריון:

הדירקטוריון מתכנס לפחות אחת לרבעון ודן בהתפתחויות השונות בקופות הגמל ובחברת הניהול אשר חלו ברבעון שחלף.

הדירקטוריון דן בדוחות הכספיים של חברת הניהול ושל קופות הגמל, מאשרם ומסמיך את המורשים לכך יו"ר, מנכ"ל ומנהלת כספים לחתום על הדוחות.
המנכ"ל סוקר בפני הדירקטוריון את ההתפתחויות השוטפות בקופה, ההפקדות, המשיכות והתשואה שהושגה על ידי הקופה. כמו כן מוצגת הפעילות השיווקית הנעשית בקופה.

ועדת מאזן:

דירקטוריון החברה ממנה את ועדת מאזן המונה 3 חברים שתפקידה לדון ולאשר את הדוחות הכספיים של הקרנות ושל החברה לפני הצגתם לאישור בדירקטוריון.

ועדת השקעות:
דירקטוריון החברה ממנה ועדת השקעות המונה 3 חברים.
ההחלטות על ההשקעות בקופה נעשות ע"י ועדת ההשקעות.
הועדה מתכנסת לפחות פעמיים בחודש ודנה בהתפתחויות מקרו כלכליות בשוק ההון המקומי ובשוקי ההון בעולם.
הועדה דנה באפיקי ההשקעה הקיימים כיום בתיק ההשקעות של הקופה ומחליטה לגבי כל אפיק השקעה מהי מידת ההשקעה הראויה להחזקה בו ביחס לסך היקף נכסי הקופה. כאשר יש צורך לקבל אישור להחלטות השקעה נוספות בין מועדי ההתכנסות הדו-חודשיים של ועדת ההשקעות, מתבצע סבב טלפוני בין חברי הועדה ומתקבלות ההחלטות.
הדירקטוריון קובע מדיניות השקעות ומנחה את ועדת ההשקעות לגבי ההשקעות.
הועדה מנחה את מנהל ההשקעות של הקופה ליישם את החלטותיה.
הועדה מקבלת בכל אחת מישיבותיה דוח מעקב לצורך בדיקת ישום החלטות הועדה מהישיבה הקודמת. במידת הצורך, יוזמים חברי הועדה או יו"ר החברה המנהלת ישיבות מעבר לתדירות המוצגות לעיל וכן שיחות טלפוניות בין מועדי התכנסות הועדה, לצורך ליבון נושא השקעה שוטפים המתעוררים מעת לעת.
בישיבות אלו מתקבלות החלטות אשר מוצגות בפרוטוקול המפרט את דרכי ההחלטה והסיבות שהביאו לכך.
החברה המנהלת משקיעה את כספי כל קופות הגמל שבניהולה כאשר מבוצעת הפרדה מלאה בין הקופות באמצעות: חשבונות נפרדים להשקעה בכל קופה, חשבונות בנק נפרדים, הוראות ההשקעה ניתנות לכל קופה בנפרד. בצורה זו, כל קופה מתנהלת באופן עצמאי לחלוטין וללא כל קשר כלשהו להחלטות השקעה בקופות אחרות.
ועדת ביקורת:
דירקטוריון החברה ממנה את ועדת הביקורת (מונה 3 חברים) שתפקידה.

1. בקרה שוטפת בהתאם לתוכנית עבודה.
2. לאשר את תוכנית העבודה השנתית של המבקר הפנימי של הקופה ולדון בדוחות שיגיש.
3. מעקב אחר ביצוע תוכנית הביקורת של המבקר הפנימי.
4. קבלת לוח זמנים לביצוע תיקונים שנמצא בדוחות המבקר הפנימי.
5. דיון בדוחות הביקורת ומכתבי הביקורת של רו"ח המבקר.
6. העברת כל ממצאי הביקורת לדריקטוריון.

הועדה מתכנסת מעת לעת בהתאם לצורך ולנושאים הרלוונטיים. הועדה דנה בממצאי דוחות המבקר הפנימי ומעבירה תוצאות הממצאים לדירקטוריון.

הפניקס גמל בע"מ

מתכונת מפורטת לקבלת החלטות על השקעות החברה המנהלת עבור הקופות שבניהולה

בכל ישיבה של ועדת השקעות הועדה מקבלת דיווח מלא על נכסי הקופות וסקירה כלכלית מקצועית של יועץ חיצוני. ועדת ההשקעות דנה, שוקלת ומחליטה אם יש צורך לבצע שינוי במדיניות הרכב ההשקעות בעקבות המידעים הכלכליים שהובאו בפניה.
ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות של כל הקופות.
בדירקטוריון אושר נוהל סמכויות מסחר בניירות ערך. הנוהל מסדיר את מערכת היחסים ודרכי העבודה בין ועדת השקעות ומבצעי ההשקעות – עובדי אגף ההשקעות של הפניקס. בנוהל נקבעו מגבלות מסחר בניירות ערך סחירים ברמת עובד מחלקת ההשקעות ומנהל מחלקת השקעות. על רכישת הנפקות לא סחירות נקבעו מגבלות לפי דירוג ולפי רמת החשיפה לקונצרן או קבוצת לווים.

הקצאה של השקעות בין הקופות

ההקצאה בין הקופות הינה באופן יחסי, בכפוף למדיניות שנקבעה ע"י ועדת השקעות, לגבי כל קופה. הקצאה בין חברת האם הפניקס לבין הקופות נעשית רק לאחר שחברי ועדת ההשקעות קיבלו מידע על ההשקעה והחליטו אם ההשקעה מתאימה למדיניות ההשקעות של ועדת השקעות וכדאיות העסקה לעמיתים.

פרק ו': תאור נוהל השימוש בזכויות הצבעה של מניות המוחזקות על ידי הקופות

שימוש בזכויות ההצבעה בתאגידים המוחזקים ע"י החברה

בנוהל הרשאת סמכויות נקבע נוהל שימוש בזכויות ההצבעה בתאגידים מוחזקים ע"י קופת גמל, אשר אושר ע"י החברה מסדיר את מדיניות החברה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות כלליות בנושאים להלן:

1. **שינוי תקנון –**

שיעור השיפוי לכלל נושאי המשרה יוגבל ל-25% מההון העצמי של החברה בעת תשלום השיפוי בפועל בניכוי הסכומים שיתקבלו מצד שלישי לרבות ביטוח.

2. **שכר דירקטורים –**

לא יעלה על האמור בתקנות הרשות לניירות ערך לעניין דירקטורים חיצוניים. שכר מעבר לאמור לעיל יבחן באופן פרטני בהתאם לנוהג המקובל והיקף הפעילות הכלכלית של החברה.

3. **ביטוח נושאי משרה –**

יש לתמוך בכל הצעה לרכישת ביטוח בלבד שעלותה סבירה.

4. **פטור –**

יש לתמוך בכל החלטה הקובעת שלא ינתן פטור לנושאי משרה במקרה של הפרת חובת זהירות.

החברה רואה באסיפות הכלליות כלי חשוב שבאמצעותו ניתן לשנות מוסכמות ודיווחים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות

פרק ז' – גילוי ל"בקרות ונהלים"

1. <u>הערכת בקרות ונהלים</u>

הנהלת הקופה, העריכה לתום שנת הדוח את היעילות של בקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקופה נדרשת לגלות בדו"ח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. <u>בקרה פנימית על דיווח כספי</u>

במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2006 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקופה על הדיווח הכספי.

פרק ח' – שונות

א. החברה השלימה סקר הונאות ומעילות ועודכנו נוהלי הקופה בהתאם. ההנהלה אמצה מדיניות התמודדות עם הנושא לרבות אימוץ קוד אתי.

ב. החברה השלימה בקורת בנוגע לעמידה בחוזר אוצר להבטחת מידע. בעקבות דו"ח זה עודכנו נוהלים, גובשה מדיניות ההנהלה בנושא ונערכה הדרכה לעובדים.

ג. בחודש יולי 2006 פרסם המוסד לתקינה את תקן חשבונאות מס 29 בדבר אימוץ תקני דווח כספי בינלאומיים (להלן "תקני IFRS").
הממונה על אגף שוק ההון הנחה את חברות מנהלות של קופות גמל לפעול על פי אותו תקן.
אין בכוונת החברה לבצע אימוץ מוקדם של תקני IFRS .

תכנון וניהול המעבר לתקני IFRS

תהליך היישום ה- IFRS החל בזיהוי ההשפעות האיכותיות המהותיות הצפויות על הדוחות הכספיים של החברה כתוצאה מהמעבר ליישום תקני IFRS.

להלן סדר הפעולות ושלבי העבודה בתכנון וניהול המעבר לתקני IFRS.

- לימוד תקני IFRS, בחינת ההשפעות על החברה וביצוע הדרכות פנים ארגוניות בנושא.
- מיפוי עיקרי הפערים האיכותיים בין כלי החשבונאות המקובלים בישראל לבין תקני IFRS .
- בחינת החלופות האפשרויות למדיניות החשבונאית בהתאם לתקני IFRS (לרבות בחירת ההקלות בהתאם להוראות IFRS 1 הדן באימוץ לראשונה של תקני IFRS).
- בחינת ההשפעה על הדוחות הכספיים במועד המעבר (1 בינואר 2007), כתוצאה מאימוץ תקני IFRS.
- בחינה כמותית של ההשלכות החשבונאיות העיקריות שצפויות לנבוע לחברה כתוצאה מאימוץ תקני IFRS.
- התאמת מערכות תומכות בארגון.

במסגרת ביצוע פרויקט המעבר לאימוץ תקני IFRS תשקול החברה בהתאם לצורך, את שילובם של מומחים חיצוניים.

תיאור איכותי וכמותי של ההשפעות הצפויות על הדוחות הכספיים כתוצאה מהמעבר ליישום תקני IFRS.
להערכת הנהלת החברה לא ידרשו שינויים מהותיים בדוחות הכספיים כתוצאה מהמעבר לדווח על פי תקני IFRS.