

פרפקט קלאסי

סקירת הנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה לשנה

שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2008

תוכן סקירת ההנהלה

מאזן הקופה	: <u>פרק א'</u>
דוח הכנסות והוצאות	: <u>פרק ב'</u>
דוח על השינויים בזכויות העמיתים	: <u>פרק ג'</u>
דוח תשואות	: <u>פרק ד'</u>
דוח ניתוח השקעות	: <u>פרק ה'</u>
דוח ניהול סיכונים בהשקעות	: <u>פרק ו'</u>
שונות	: <u>פרק ז'</u>

פרק א': מאזן קופה

1. מאזן הקופה לשנת 2008¹

<u>מאזן</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
2008	
<u>אלפי ש"ח</u>	
	<u>נכסים</u>
	<u>השקעות</u>
	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
2,468	מזומנים בקופה ובבנק
179,234	פקדונות קצרי מועד במוסד כספי
181,702	
	<u>ניירות ערך סחירים</u>
274,345	אגרות חוב ממשלתיות
107,847	אגרות חוב קונצרניות
13,813	מניות וניירות ערך אחרים
396,005	
	<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
227	אגרות חוב קונצרניות
4,689	מניות וניירות ערך אחרים
4,916	
1,450	ריבית ודיוונד לקבל
584,073	<u>סך כל ההשקעות</u>
-	<u>חייבים</u>
584,073	<u>סך כל הנכסים</u>
	<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>
583,687	זכויות העמיתים
386	זכאים ויתרות זכות
584,073	<u>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</u>

¹ הקופה הוקמה בתחילת שנת 2008, לפיכך במסגרת סקירת ההנהלה מוצגים נתונים לגבי שנת 2008 בלבד.

2. ניתוח נתוני המאזן

2.1. מאזן הקופה באחוזים לשנת 2008

המאזן לשנת 2008 באחוזים

ליום 31 בדצמבר
2008

	<u>נכסים</u>
	<u>השקעות</u>
	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
0.42%	מזומנים בקופה ובבנק
30.69%	פקדונות קצרי מועד
31.11%	
	<u>ניירות ערך סחירים</u>
46.97%	אגרות חוב ממשלתיות
18.46%	אגרות חוב קונצרניות
2.36%	מניות וניירות ערך אחרים
67.80%	
	<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
0.04%	אגרות חוב קונצרניות
0.80%	מניות וניירות ערך אחרים
0.84%	
0.25%	<u>ריבית ודיוידנד לקבל</u>
100.00%	<u>סך כל ההשקעות</u>
0.00%	<u>חייבים</u>
100.00%	<u>סך כל הנכסים</u>
	<u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u>
99.93%	זכויות העמיתים
0.07%	זכאים ויתרות זכות
100.00%	<u>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</u>

פרפקט קלאסי - קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים

2.2. הסברים וניתוחים לשיעורים הבולטים במאזן הקופה ולשינויים במגמות וכן, למגמות העיקריות

סך נכסי הקופה נטו ביום 31.12.2008 הסתכם לסך של 583,687 אלפי ש"ח.

ההשקעות במזומנים ושווי מזומנים ביום 31.12.2008 הסתכמו לסך של 181,702 אלפי ש"ח והיוו 31.11% מסך נכסי הקופה.

ההשקעות בניירות ערך הסחירים ביום 31.12.2008 הסתכמו לסך של 396,005 אלפי ש"ח והיוו 67.80% מסך נכסי הקופה.

אגרות החוב הממשלתיות הסתכמו לסך של 274,345 אלפי ש"ח המהווים 46.97% מסך נכסי הקופה ביום 31.12.2008.

אגרות החוב הקונצרניות הסחירות הסתכמו ביום 31.12.2008 לסך של 107,847 אלפי ש"ח המהווים 18.46% מסך נכסי הקופה.

מניות וני"ע סחירים אחרים הסתכמו לסך של 13,813 אלפי ש"ח ביום 31.12.2008 והיוו 2.36% מסך נכסי הקופה.

ההשקעות בניירות ערך שאינם סחירים הסתכמו לסך של 4,916 אלפי ש"ח ביום 31.12.2008 והיוו 0.84% מסך נכסי הקופה.

אגרות החוב הקונצרניות הלא סחירות הסתכמו ביום 31.12.2008 לסך של 227 אלפי ש"ח והיוו 0.04% מסך נכסי הקופה.

מניות וני"ע לא סחירים אחרים הסתכמו לסך של 4,689 אלפי ש"ח ביום 31.12.2008 והיוו 0.80% מסך נכסי הקופה.

ריבית, דיבידנדים, וסכומים אחרים לקבל הסתכמו לסך של 1,450 אלפי ש"ח ביום 31.12.2008. הנתונים מתייחסים לשנת 2008 שזוהי כל שנות הפעילות של הקופה.

פרק ב': דוח הכנסות והוצאות

1. דוח על הכנסות והוצאות הקופה לשנת 2008

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008

אלפי ש"ח

2,668

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מניירות ערך סחירים

13,493

אגרות חוב ממשלתיות

(9,567)

אגרות חוב קונצרניות

(227)

מניות וניירות ערך אחרים

3,699

מניירות ערך בלתי סחירים

(239)

אגרות חוב קונצרניות

1,283

מניות וניירות ערך אחרים

1,044

הכנסות אחרות

-

7,411

סך כל ההכנסות

הוצאות

3,509

הוצאות ניהול

244

עמלות והוצאות בנקאיות

4

הוצאות מיסים

3,757

סך כל ההוצאות

3,654

הכנסות נטו לשנת הדו"ח

2.1 ניתוח הכנסות הקופה - דוח שיעורי ההכנסה

דוח שיעורי הכנסה לשנת 2008

<u>שיעורי הכנסה</u>	<u>הכנסה שנתית</u>	<u>יתרה שנתית ממוצעת</u>	
<u>2008</u>	<u>2008</u>	<u>2008</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
2.95%	2,668	90,307	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
			<u>ניירות ערך סחירים</u>
10.81%	13,493	124,822	אגרות חוב ממשלתיות
-19.19%	(9,567)	49,856	אגרות חוב קונצרניות
-5.78%	(227)	3,928	מניות וניירות ערך
2.07%	3,699	178,606	אחרים
			<u>ניירות ערך בלתי</u>
			<u>סחירים</u>
-40.03%	(239)	597	אגרות חוב קונצרניות
81.10%	1,283	1,582	מניות וניירות ערך
47.91%	1,044	2,179	אחרים
0.00%	0	-259	<u>אחרים</u>
2.74%	7,411	270,834	<u>סה"כ הכנסות</u>

2.2 הסברים וניתוחים לשיעורים הבולטים בדוח ניתוח הכנסות הקופה ולשינויים במגמות וכן,

המגמות העיקריות

הכנסות ממזומנים ושווי מזומנים של הקופה היוו 36% מסך הכנסות הקופה והסתכמו ל- 2,668 אלפי ש"ח כאשר משקלם הממוצע מנכסי הקופה הינו 33%.

הכנסות מניירות ערך סחירים של הקופה היוו 49.91% מסך הכנסות הקופה הסתכמו ל- 3,699 אלפי ש"ח כאשר משקלם הממוצע מנכסי הקופה הינו 66%.

הכנסות מניירות ערך שאינם סחירים של הקופה היוו 14.09% מסך הכנסות הקופה הסתכמו ל- 1,044 אלפי ש"ח כאשר משקלם הממוצע מנכסי הקופה הינו 1%.

2.3 ניתוח הכנסות הקופה - ניתוח שיעור ההוצאות

ניתוח הוצאות

באחוזים מתוך הנכסים		
<u>על בסיס שנתי</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>2008</u>	<u>2008</u>	
		<u>דמי ניהול</u>
1.10%	3,509	דמי ניהול
0.11%	244	עמלות והוצאות בנקאיות
0.00%	4	הוצאות מיסים
1.21%	3,757	סך הוצאות

2.4 הסברים וניתוחים לשיעורים הבולטים בדוח ניתוח הוצאות הקופה ולשינויים במגמות וכן,

המגמות העיקריות

הוצאות הקופה בשנת 2008 מורכבות ברובם מדמי הניהול אשר מסתכמים לסך של 3,509 אלפי ש"ח אשר מהווים 93% מההוצאות. הוצאות בגין עמלות מסתכמות לסך של 244 אלפי ש"ח אשר מהווים 6% מההוצאות.

יתרת ההוצאות הן הוצאות מיסים בגין תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות, שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלות של אחר.

הנתונים מתייחסים לשנת 2008 שזוהי כל שנות הפעילות של הקופה.

פרק ג': דוח על שינויים בזכויות העמיתים

1. דוח על שינויים בזכויות העמיתים לשנת 2008

<u>2008</u> (אלפי ש"ח)	
-	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
	הפרשות:
834	שכירים - הפרשות מעביד
868	שכירים - הפרשות עובד
1,612	הפרשות עמית עצמאי
261	לפיצויים בחשבונות אישיים
3,575	סך כל ההפרשות
	תשלומים לעמיתים:
2,576	לעמיתים שכירים
15,586	לעמיתים עצמאיים
234	לפיצויים בחשבונות אישיים
18,396	סך כל התשלומים
614,653	העברת זכויות אל הקופה
(19,799)	העברת זכויות מהקופה
594,854	העברת זכויות נטו
580,033	צבירה נטו
3,654	הכנסות נטו
583,687	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

2. הסברים וניתוחים לשינויים בזכויות העמיתים ולשיעורים הבולטים בדוח

זכויות העמיתים הסתכמו ביום 31.12.2008 לסך של 583,687 אלפי ש"ח).

סך הפקדות העמיתים בשנת 2008 הסתכמו לסך של 3,575 אלפי ש"ח והעברות זכויות אל הקופה הסתכמו לסך של 614,653 אלפי ש"ח. סך התקבולים בשנת 2008 הסתכמו לסך של 618,228 אלפי ש"ח.

התשלומים לעמיתים הסתכמו בשנת 2008 בסך של 18,396 אלפי ש"ח. העברות מהקופה הסתכמו בשנת 2008 בסך של 19,799 אלפי ש"ח.

הנתונים מתייחסים לשנת 2008 שזוהי כל שנות הפעילות של הקופה.

פרפקט קלאסי - קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים

3. ניתוח זכויות העמיתים

3.1. יחס נזילות

ליום 31.12.2008	
312,771	סך היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה (באלפי ש"ח)
584,073	סך נכסי הקופה (באלפי ש"ח)
53.55%	שיעור הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה ("שיעור זכויות העמיתים לפדיון")
1.85	היחס בין סך הנכסים הנזילים והסחירים לסך הסכומים הניתנים למשיכה על ידי עמיתים

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2008 עומד על 577,707 אלפי ש"ח, המהווים 98.9% מסך נכסי הקופה לאותו יום.

אחוז הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה ליום 31 לדצמבר 2008 מגיע ל-53.55%.

היחס בין סך הנכסים הנזילים והסחירים לסך הסכומים הניתנים למשיכה ע"י העמיתים ביום 31 בדצמבר 2008 הינו 185%.

3.2. משך חיים ממוצע בחיסכון

שנה	משך חיים ממוצע בחיסכון (בשנים)
2008	6.63

חסכונות שהבשילו הסתכמו בשנת 2008 לכדי 53.55% מההון הצבור.

נכסי הקופה הנזילים והסחירים (מזומנים, שווי מזומנים וניירות ערך סחירים מהווים בשנת 2008 98.9% מסך הנכסים.

פרפקט קלאסי - קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים

3.3 התפלגות העמיתים

3.3.1 התפלגות עמיתים שכירים בקופת גמל לתגמולים (כולל פיצויים) לשנת 2008

גילאים	מספר חשבונות	הפקדות (באלפי ש"ח)	משיכות (באלפי ש"ח)	סך נכסים (באלפי ש"ח)
עד גיל 30	197	619	2	621
מ-30 עד 39	903	12,946	54	12,973
מ-40 עד 49	1,096	42,849	495	42,586
מ-50 עד 59	1,447	139,663	4,496	136,229
מ-60 עד 66	683	110,314	8,804	102,088
למעלה מ-67	95	24,658	3,573	21,346
סה"כ	4,421	331,049	17,424	315,843

3.3.2 התפלגות עמיתים עצמאיים בקופת גמל לתגמולים (כולל פיצויים) לשנת 2008

ווקת בקופה	מספר חשבונות	הפקדות (באלפי ש"ח)	משיכות (באלפי ש"ח)	סך הנכסים (באלפי ש"ח)
עד 5 שנים	916	42,450	11,192	31,387
מ-5 עד 9	1,091	26,497	2	26,634
מ-10 עד 14	1,064	51,261	336	51,247
למעלה מ-15	2,645	166,971	9,241	158,576
סה"כ	5,716	287,179	20,771	267,844
ילידי 1961 ומעלה שהפקידו אחרי 01/01/2006	1,506	6,902	-	7,504

3.3.3 שינוי במספר העמיתים

ליום 31/12/2008	פרשו בשנת 2008	הצטרפו בשנת 2008	ליום 31/12/2007	
4,401	20	4,421	0	עמיתים שכירים
5,703	13	5,716	0	עמיתים עצמאיים
10,104	33	10,137	0	סה"כ
215	-	-	-	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

פרפקט קלאסי - קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים

3.3.4. ניתוח השינוי במספר העמיתים לשנת 2008

ליום 31 בדצמבר 2008 היו בקופה 4,401 עמיתים שלהם חשבונות של עמית שכיר, המהווים 44% מסך כל העמיתים וכן 5,703 עמיתים בעלי חשבונות של עמית עצמאי, והם מהווים 56% מסך כל העמיתים.

במהלך שנת 2008 הצטרפו לקופה 4,421 עמיתים בעלי מעמד עמית שכיר וכן 5,716 עמיתים בעלי מעמד עמית עצמאי. כמו כן, במהלך שנת 2008 פרשו מהקופה 20 עמיתים בעלי מעמד עמית שכיר וכן 13 עמיתים בעלי מעמד עמית עצמאי.

פרק ד': דוח תשואות

1. דוח תשואות לשנת 2008

1.1 תשואה שנתית

שנה	שיעור תשואה שנתית (ב-%) ²
2008	<u>4.58</u>

1.2 תשואה שנתית ממוצעת

תשואה שנתית ממוצעת נומינאלית ברוטו לשנת 2008 : 4.58%.

יודגש, כי נתוני התשואה השנתית הממוצעת מתייחסת לשנת 2008 שהיא כל שנות הפעילות המלאות של הקופה.

² שיעור תשואה שנתית נומינאלית ברוטו מחושבת בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

פרק ה': דוח ניתוח השקעות

1. תיאור כללי של מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל על ידי הקופה

מדיניות ההשקעה הכוללת של הקופה נקבעת ע"י ועדת ההשקעות והיא זו הקובעת את הקצאת הנכסים בהתחשב בהערכות החברה ובתחזיות לכל אפיק השקעה, וכן בסיכונים הגלומים בו.

קבלת החלטות ההשקעה מתבססת על מחקר אנליטי של המגמות בשווקים וניתוח מעמיק של שוק המניות והאג"ח. החלטות ההשקעה נובעות מגזירת שווי כלכלי לחברות המנוהלות בתיק. מעבר לכך מתבצעת הערכה שוטפת לגבי ההתפתחויות הכלכליות המשפיעות על השווקים בארץ ובעולם וקביעת מדיניות השקעה לגבי פילוח גיאוגרפי של תיק ההשקעות ומידת החשיפה לסקטורים השונים.

תהליך בחירת המניות נקבע לאחר ניתוח דו"חות כספיים ובחינת מגמות שוק בראייה מאקרו כלכלית וכן על פי הסקטורים והענפים השונים. התוצר הינו מודל הערכת שווי היכול להתבסס על תזרים מזומנים של החברה, מכפילי רווח, שווי נכסים נקי וכדומה. המודל מתמחר את שווי החברה ובכך נגזר מחיר המנייה המשמש להחלטה בעיתוי הקנייה והמכירה.

ההשקעה באגרות חוב ממשלתיות נקבעת לאחר ניתוח עקומי התשואה ותחזיות לגבי האינפלציה והריבית.

ההשקעה באג"ח קונצרני נקבעת בעיקר על פי מדדי הנזילות והתזרים של החברה ולאור מידת יכולתה לפרוע את חובותיה.

פרפקט קלאסי - קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים

2. דוח ניתוח השקעות הקופה

<u>משוקללת</u>	<u>תשואת המדד</u>	<u>אחוז האפיק מנכסי הקופה</u>	<u>אפיק ההשקעה</u>
2.89%	9.55%	30.29%	אג"ח ממשלתיות צמודות מדד
1.46%	12.5%	11.70%	אג"ח ממשלתיות בלתי צמוד - ריבית קבועה
0.04%	3.76%	1.09%	אג"ח ממשלתיות בלתי צמוד - ריבית משתנה
0.15%	5.47%	2.77%	מק"מ
-3.00%	-16.64%	18.04%	אג"ח קונצרני צמוד מדד ובלתי צמוד
-0.01%	-5.51%	0.18%	אג"ח קונצרני צמודות מט"ח
-0.01%	-6.24%	0.20%	אג"ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמודות מדד
0.00%	18.08%	0.00%	אג"ח לא סחירות, פקדונות והלוואות בלתי צמוד
0.00%		0.00%	אג"ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמודות מט"ח
-0.04%	-51.14%	0.08%	מניות ת"א 100
-0.03%	-54.82%	0.06%	מניות היתר
0.00%	0.00%	1.31%	תעודות סל ופקדונות
0.00%	-89.27%	0.00%	אופציות Warrants
0.00%	-38.49%	0.00%	מניות בחו"ל (*)
-0.01%	-1.50%	0.40%	אג"ח בחו"ל (**)
1.82%	5.47%	33.30%	מזומנים ושווי מזומנים (***)
0.00%	0.00%	0.00%	אופציות מעו"ף
0.00%	0.00%	0.58%	השקעות לא סחירות ואחרות
3.27%		100.00%	סה"כ
4.58%			תשואת הקופה בפועל נומינאלית ברוטו
1.31%			הפרש

(*) בהשוואה למדד S&P 500 כולל פיקדונות מובנים בחו"ל.

(**) נלקח מדד MSCI World במונחים שקליים.

(***) נלקח לפי מדד מק"מ.

פרק ו': דוח ניהול סיכונים בהשקעות

1. סיכוני נזילות

1.1 ניתוח נזילות הקופה

נכסים ליום 31.12.2008 (באלפי ש"ח)	נזילות (בשנים)
577,707	נכסים נזילים וסחירים
0	מח"מ של עד שנה
227	מח"מ מעל שנה
6,139	אחרים
584,073	סה"כ

1.2 תיאור היחס שבין סך הנכסים הסחירים והנזילים לבין סך הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה

סך הנכסים הסחירים והנזילים ליום 31 בדצמבר 2008 עומד על 577,707 אלפי ש"ח, המהווים 98.9% מסך נכסי הקופה לאותו יום.

אחוז הסכומים שהעמיתים רשאים למשוך מתוך כלל נכסי הקופה ליום 31 לדצמבר 2008 מגיע ל-53.55%.

היחס בין סך הנכסים הנזילים והסחירים לסך הסכומים הניתנים למשיכה ע"י העמיתים ביום 31 בדצמבר 2008 הינו 185%.

1.3 הסבר כללי למדיניות הקופה שיושמה בפועל ולצעדים שננקטו על ידי הנהלת הקופה לצורך התמודדות עם סיכוני הנזילות

בשל אי וודאות באשר לשינויים במשיכת סכומי הכספים מהקופה קיים חשש כי הקופה לא תוכל לממן תשלומים לעמיתים מושכים. לצורך ניהול סיכון זה, מחזיקה הקופה בנכסיה נכסים נזילים כגון מזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות לתקופה של עד חודש ימים וכן נכסים נזילים הניתנים למימוש בכל עת.

<u>שיעור מתוך סך הנכסים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>בקופה (ב-%)</u>	<u>נכסים סחירים</u>
9.4	54,708		השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
8.6	50,201		השקעות בנכסי חוב בדירוג AA- BBB-
0.5	2,938		השקעות בנכסי חוב לא מדורגים עם בטוחות
47	274,345		אג"ח ממשלתי סחיר בארץ
65.4	382,192		<u>סה"כ</u>
			<u>נכסים בלתי סחירים</u>
-	-		השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
0.04	227		השקעות בנכסי חוב בדירוג AA- BBB-
-	-		השקעות בנכסי חוב לא מדורגים עם בטוחות
0.04	227		<u>סה"כ</u>
65.54	382,419		סה"כ השקעה בנכסי חוב

2.1.1 הסבר כללי למדיניות הקופה שיושמה בפועל ולצעדים שננקטו על ידי הנהלת הקופה לצורך התמודדות עם סיכוני האשראי

סיכוני אשראי ואיכות תיק האשראי נמדדים על פי יכולת הפרעון של המנפיקים השונים המרכיבים את התיק, שינויים ענפיים ושינויים בתנאים מאקרו כלכליים. הקופה משקיעה באג"ח קונצרניות סחירות ולא סחירות כאשר שיעור התשואה הנדרש על ידה גבוה מזה הנדרש מאג"ח ממשלתיות מקבילות. נכסים לא מדורגים נבחנים באופן קפדני ע"י הקופה ומבוצעת בהם השקעה תוך מתן תשומת לב בין היתר לתשואה הגלומה בנכס, הסיכון הגלום בנכס ותמחור השוק המשקף את איתנות המנפיק. בנכסים לא סחירים, ניתנת עדיפות להשקעה לאג"ח בדירוג גבוה.

3. סיכוני שוק

סיכוני שוק קשורים בשחיקת נכסי הקופה כתוצאה משינויים צפויים במחירי שוק, שיעורי הריבית, שער חליפין, אינפלציה, שוק העבודה ומצב הפירמות.

ועדת ההשקעות של הקופה מתעדכנת באופן שוטף בישיבותיה בהתפתחויות הכלכליות המתוארות לעיל ולהשפעת אירועים חריגים ומשקיעה את נכסיה לפי המגזרים הנותנים את התשואה העדיפה בהתאם להתפתחויות ותוך התחשבות בשיקולי טווח בינוני או ארוך וכן במגבלות שונות כגון מגבלות סחירות, עמלות, מדיניות ההשקעה של הקופה וכו'.

פרפקט קלאסי - קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים

להלן מאזן לפי בסיס הצמדה לשנת 2008

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	31 בדצמבר, 2008
181,702	-	2,311	-	179,391	מזומנים ושווי מזומנים
274,345	-	-	148,182	126,163	ניירות ערך סחירים
107,847	-	438	104,419	2,990	אגרות חוב ממשלתיות
13,813	-	-	-	13,813	אגרות חוב קונצרניות
396,005	-	438	252,601	142,966	מניות וניירות ערך אחרים
227	-	-	227	-	ניירות ערך בלתי סחירים
4,689	3,129	1,560	-	-	אגרות חוב קונצרניות
4,916	3,129	1,560	227	-	מניות וניירות ערך אחרים
1,450	-	-	275	1,175	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	-	-	חייבים
584,073	3,129	4,309	253,103	323,532	סך-כל הנכסים
221	-	221	-	-	התחייבויות בגין חוזה עתידי

הפירוט של בסיסי ההצמדה שלעיל מתאר את החשיפה של הנכסים בקופה בהתאם לבסיסי ההצמדה השונים בהם משקיעה הקופה את נכסיה והסיכון, שבסיס הצמדה אחד או יותר ישתנה כתוצאה מהתרחשויות מקרו כלכליות.

פרפקט קלאסי - קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים

להלן סיכוני השוק המרכזיים והתייחסות מדיניות ההשקעות על מנת להקטין את החשיפה לסיכון:

3.1 מחירי שוק

ההשקעה בניירות ערך סחירים נעשית בהתאם לניתוחים פרמטרים כלכליים שנבחנו בהתאם להנחיית ועדת ההשקעות של הקופה ושיעור החשיפה למניות הרצוי בקופה תוך קביעת רמות סיכון מבוקרות, המתאימות לקופה.

3.2 שערי הריבית

שער הריבית במשק מושפע בין היתר מהאינפלציה החזויה ומתחזיות הצמיחה של המשק. עלייה בריבית יכולה להשפיע בצורה שלילית על המשק וליצור הפסדי הון בנכסים האג"חיים. הריבית השוררת במשק הינה נמוכה ולכן מדיניות הקופה הינה לקצר מח"מ באגרות החוב ובכך להקטין את הסיכון בהעלאת ריבית.

3.3 שער חליפין

בשנת 2008 היה פיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר. על מנת שלא ליצור חשיפת יתר, למטבע חוץ הנובע מהשקעות הקופה, מבצעת הקופה עסקאות גידור מול הדולר.

3.4 אינפלציה

בבחינת סיכון האינפלציה מתחשבת הקופה בין השאר בהפרשי התשואה בין אג"ח צמוד מדד לאג"ח לא צמוד בדירוג דומה ומח"מ דומה. הקופה מקטינה את הסיכון לאינפלציה על ידי השקעה במכשירים צמודי מדד.

3.5 שוק העבודה ומצב הפירמות

שוק העבודה ומצב הפירמות משפיעים ישירות וחיובית על שוק המניות והאג"ח. במצב של גשוג כלכלי במשק, החברות מגדילות את רווחיותן ומקטינות את סיכון האשראי. הקופה מנתחת את הגורמים המאקרו כלכליים אשר משפיעים על צמיחת המשק ואת השפעתם על רווחי החברות.

4. סיכון תפעולי

הקופה חשופה לסיכונים תפעוליים כתוצאה מתקלות במערכות המחשבים ובתקשורת של החברה המנהלת עם הברוקרים העלולות לגרום לקשיים בשליטה על הפוזיציות ולהעברת פעולות לביצוע, לנפילת מערכות המחשב ואי יכולת להעביר הוראות לביצוע בבורסות.

5. סיכון משפטי

תחום פעילות קופות הגמל כפוף לרגולציה רחבה ביותר המשתנה ומתעדכנת לעיתים תכופות. במידה ויחולו שינויים רגולטורים שיגבילו את פעילות הקופה והחברה המנהלת ו/או במקרה והקופה ו/או עובדיה יחרגו מהוראות הדין החלות על תחום הפעילות, עלולה להיות לכך השפעה על תוצאותיה של הקופה.

פרק ז': שונות

1. הלוואות לעמיתים

הקופה לא העניקה לעמיתי הקופה הלוואות בשנת 2008.

2. ביטוח חיי עמיתים

הקופה אינה מבטחת את עמיתה בביטוח חיים קבוצתי.

3. אירועים שונים

3.1. במהלך חודשים מרץ-אפריל 2008 נערכה בחברה המנהלת – פרפקט קופות גמל בע"מ

(להלן: "החברה") הערכה מוסדית (להלן: "הערכה") על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "אגף שוק ההון"). במהלך חודש יוני, 2008, נתקבלו אצל החברה דוח הערכה תקופתית והודעה בכתב מאגף שוק ההון בדבר כוונה להטיל קנס אזרחי ועיצום כספי על החברה בשל הפרת הוראות שונות בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק הייעוץ הפנסיוני"), חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק הגמל") והוראות חוזר גמל "נוהל העברת כספים בין קופות גמל" (להלן: "ההפרות הנטענות"). ביום 13 ביולי, 2008 מסרה החברה לאגף שוק ההון את התייחסותה ליישום המלצות צוות ההערכה המוסדית והשיבה באמצעות באי כוחה להפרות הנטענות, תוך שהיא דוחה את כל טענות אגף שוק ההון, ולפיכך ביקשה כי תוסר כוונת אגף שוק ההון להטיל עליה עיצום כספי ו/או קנס אזרחי. ביום 5 באוגוסט, 2008 התקיים דיון בפני צוות מאגף שוק ההון, במסגרתו העלתה החברה באמצעות יועציה המשפטיים חלק מטענותיה ובתום הדיון הוסכם כי תתואמנה פגישות נוספות להבהרת הנושאים הנדונים וטענות החברה בקשר עם ההפרות הנטענות. במהלך החודשים ספטמבר ואוקטובר 2008 העבירה החברה לאגף שוק ההון מספר מסמכים מבהירים והתקיימו מספר פגישות ושיחות בין הצדדים בנושא ההפרות הנטענות. ביום 9 בפברואר, 2009 נתקבלה במשרדי החברה דרישה של הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") לתשלום קנס אזרחי ועיצום כספי בגין חלק מההפרות הנטענות, בסך כולל של 559,800 ש"ח (להלן: "דרישת הקנס") וזאת בהתאם לסעיפים 32 (ג) ו-34 (א) לחוק הייעוץ הפנסיוני וסעיף 43 (ה) לחוק הגמל. דרישת הקנס הוטלה בגין ליקויים שנמצאו, לטענת הממונה, בהליך צירוף עמיתים חדשים לקופות הגמל שבניהול החברה ו/או העברת הצבירה של עמיתים מקופות הגמל שבניהול החברה (או אליהן). החברה שילמה את דרישת הקנס אשר הוטל עליה במהלך חודש מרץ 2009.

3.2. ביום 27.07.08 השלימה חברת אנטר הולדינגס 1 בע"מ (להלן: "אנטר") את העסקה עם חברת

קמור בע"מ (להלן: "קמור") למכירת החזקותיה של אנטר במניות פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ (להלן: "פרפקט") המהוות 33.33% מהונה המונפק והנפרע של פרפקט וזאת לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים לקיום העסקה כפי שנקבעו בהסכם הרכישה אשר נחתם ביום 12.06.08, לרבות קבלת אישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, קבלת הסכמת הממונה על ההגבלים העסקיים ורשות ניירות ערך. בהתאם, החל מיום 27.07.08 חברת קמור בע"מ חברה ציבורית בשליטת דניאל ברנר יחד עם מלכה ניר אחזקות בע"מ ולוינשטיין

פרפקט קלאסי - קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים

יאיר אחזקות בע"מ הינם בעלי המניות של פרפקט ומחזיקים כ"א ב – 33.33% מהון המניות המונפק והנפרע של פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ ומזכויות ההצבעה בה. פרפקט הינה בעלת 100% מהונה המונפק והנפרע של פרפקט קופות גמל בע"מ.

3.3 ביום 30 בדצמבר, 2008 נכרת הסכם מיזוג בין אלטשולר שחם בע"מ, אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ ("אלטשולר שחם גמל") לבין פרפקט קופות גמל בע"מ ("החברה") ופרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ ("הסכם המיזוג") לפיו תמוזג פעילות ניהול קופות הגמל של החברה אל ולתוך אלטשולר שחם גמל. בכוונת החברה להעביר את זכויות הניהול בקופות הגמל המפורטות ברשימה שלהלן ("קופות הגמל" או "הקופות") לידי אלטשולר שחם גמל, לרבות את הבעלות במאגרי המידע של החברה בהם כלולים נתוני העמיתים בקופות הגמל, אשר ישמשו את אלטשולר שחם גמל ו/או את החברות בקבוצת אלטשולר שחם ו/או גוף אחר מטעמן, והכל לשם ניהול תפעול ושיווק של קופת הגמל הרלבנטית על פי כל דין. במסגרת האמור לעיל, צפויה החברה להעביר לאלטשולר שחם גמל, את ניהול קופות הגמל שבניהולה של החברה כיום, המפורטות להלן: פרפקט גמל, פרפקט גמל מסלול אג"ח, פרפקט גמל מסלול מנייתי, פרפקט גמל מסלול כספית, פרפקט השתלמות, פרפקט השתלמות מסלול אג"ח, פרפקט השתלמות מסלול מנייתי, פרפקט השתלמות מסלול כספית, פרפקט גולד, פרפקט קלאסי, פרפקט השתלמות גולד, פרפקט השתלמות קלאסי, פרפקט קופת פיצויים מרכזית מסלול כללי, פרפקט קופת פיצויים מסלול אג"ח.

כנגד העברת ניהול קופות הגמל באמצעות מיזוג פרפקט גמל לתוך אלטשולר שחם גמל יוקצו מניות באלטשולר שחם גמל לפרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ (המחזיקה בבעלות מלאה בחברה). עם השלמת המיזוג, ככל שיושלם, פרפקט גמל תחדל מלהתקיים, תחוסל ללא פירוק ורשם החברות ימחק אותה מרשמיו.

המועד המשוער להשלמת העברת ניהול קופות הגמל הינו 30 באפריל 2009.

השלמת העברת ניהול הקופות כפופה, בין היתר, להתקיימותם של תנאים מתלים שונים, ביניהם קבלת היתר מאת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר להעברת הניהול של קופות הגמל של החברה לניהול החברה הממוזגת ותיקון תקנוניהן וכן קבלת היתר מהממונה ביחס לשליטה ולהחזקה באלטשולר שחם גמל, קבלת אישור או פטור למיזוג מאת הממונה על הגבלים העסקיים, מסירת מידע לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, הודעה לרשם מאגרי מידע וכן תנאים מתלים נוספים.