

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים**  
**בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דין וחשבון לשנת 2006**

**דויטש את קרמר**  
**רואי חשבון**

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

דין וחשבון שנתי 2006

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 28	דוח הדירקטוריון
29 - 85	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2006
86	דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי
87	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
88 - 154	דוחות כספיים

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

**דוח הדירקטוריון**

**כללי**

1. דין וחשבון זה מסתמך על ניתוח הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים, בסקירת ההנהלה ונתונים נוספים לפי הצורך.

2. "להיט" קופת תגמולים ופיצויים בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים אשר התאגדה בשנת 1980 ומנוהלת על ידי נתיבות חברה לניהול בע"מ. הקופה הינה רב מסלולית.

**שמות המסלולים הקיימים והחדשים**

להלן שמות המסלולים:

- א. להיט - מסלול כללי
- ב. להיט - מסלול אג"ח
- ג. להיט - מסלול מניות
- ד. להיט - מסלול מט"ח
- ה. להיט - מסלול שיקלי
- ו. להיט - מסלול חו"ל
- ז. להיט - מסלול כללית ב'

3. מדיניות ההשקעות בכל מסלול

<u>שם המסלול</u>	<u>מדיניות ההשקעות</u>
א. להיט - מסלול כללי	כל ההשקעות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
ב. להיט - מסלול אג"ח	- לא תשקיע במניות ו/או באופציות למניות. - לפחות 50% באג"ח ממשלתיות וקונצרניות והיתרה בהשקעות אחרות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
ג. להיט - מסלול מניות	לא פחות מ - 50% במניות והיתרה בהשקעות אחרות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
ד. להיט - מסלול מט"ח	לא פחות מ - 50% בנכסים צמודי מט"ח או נקובים במט"ח והיתרה בהשקעות אחרות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
ה. להיט - מסלול שקלי	לא פחות מ - 50% באג"ח שקלי ובפקדונות שקליים, והיתרה בהשקעות אחרות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
ו. להיט - מסלול חו"ל	לא פחות מ - 50% בהשקעות בחו"ל, והיתרה בהשקעות אחרות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
ז. להיט - מסלול כללית ב'	כל ההשקעות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי, אולם ההשקעות בפקדונות לשלושה חודשים ויותר לא יעלו על 5%.

4. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם עצמאים ושכירים המפקידים כספי תגמולים ופיצויים.

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח הדירקטוריון**

5. אישורי קופת גמל (מס הכנסה) שמספרם 1/1153, 1/1006, 1/109, 1/546, 1/645, 1/646, 1/448 חל על הכספים הבאים:  
 הפרשת מעביד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.  
 הפרשת עובד: לפי השיעורים והתנאים הקבועים בתקנה 19 לתקנות מס הכנסה.  
 הפרשת מעביד: עד  $8^{1/3}\%$  מהמשכורת - על חשבון פיצויים.  
 הפרשת עצמאי: לפי תקנות מס הכנסה - על חשבון תגמולים.  
 האישור ניתן על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון, ותוקפו עד 31.12.07.
6. הקופה הינה קופת גמל מסלולית בנקאית.
7. לא שונו מסמכי היסוד של הקופה בתקופת הדוח ועד לחתימתו.
8. שווי נכסי "להיט" קופת תגמולים ופיצויים בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם ב - 410,067 אלפי ש"ח, לעומת 383,114 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005, גידול בשיעור של כ - 7.04%.  
 להלן פירוט לפי מסלולים (באלפי ש"ח):

שווי נכסי ליום			
שינוי	31.12.05	31.12.06	
-5.58%	239,588	226,208	א. להיט - מסלול כללי
-3.48%	82,101	79,246	ב. להיט - מסלול אג"ח
13.85%	34,501	39,278	ג. להיט - מסלול מניות
-35.70%	4,502	2,895	ד. להיט - מסלול מט"ח
-9.89%	20,188	18,191	ה. להיט - מסלול שיקלי
55.95%	2,234	3,484	ו. להיט - מסלול חו"ל
	5,994	40,765	ז. להיט - מסלול כללית ב'
7.04%	383,114	410,067	
=====	=====	=====	

9. נתיבות חברה לניהול בע"מ הינה חברה בת של בנק המזרחי המאוחד בע"מ וניהלה בשנת הדוח 4 קופות גמל לפי הפירוט דלהלן:  
 2 קופות לתגמולים ולפיצויים.  
 1 קופה מרכזית לפיצויים.  
 1 קרן השתלמות.
- שווי נכסי קופות הגמל שנוהלו על ידי "נתיבות" חברה לניהול בע"מ ליום 31 בדצמבר 2006 הסתכם ב - 1,913 מליון ש"ח לעומת 1,870 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2005, גידול בשיעור של 2.3%.
10. רשימת בעלי המניות של נתיבות חברה לניהול בע"מ ושיעור האחזקה:

שיעור אחזקה	בעלי מניות
60%	בנק מזרחי טפחות בע"מ
20%	קלי ביטוחים בע"מ
20%	אי.בי.איי. אחזקות וניהול (1990) בע"מ
100%	

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

### דוח הדירקטוריון

11. ארועים לאחר תאריך המאזן

החברה מנהלת משא ומתן למכירת פעילות ניהול קופות הגמל שלה ל"אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ" (להלן: "הרוכשת") בתמורה לסך בש"ח השווה ל - 2.7% מממוצע היקף הנכסים שינוהל על ידי נתיבות ב - 3 החודשים, השלמים, האחרונים לפני השלמת העסקה, על פי 3 הדוחות החודשיים, האחרונים, אשר יוגשו לאוצר לפני השלמת העסקה. העסקה כפופה לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל הרוכשת, העסקה אושרה ע"י דירקטוריון החברה וכפופה לאישור האסיפה הכללית של החברה ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה וכן, לתנאים מתלים שונים, בכלל זה, אישורים הנדרשים על פי דין.

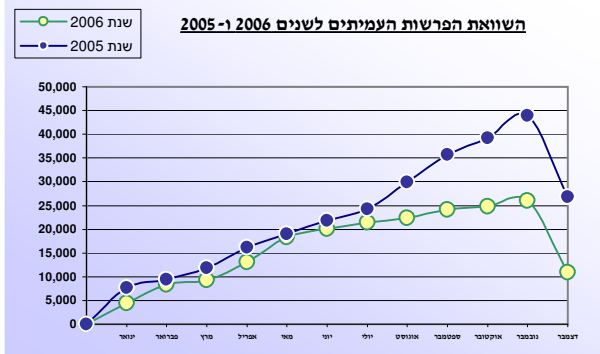
**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**2. מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006**

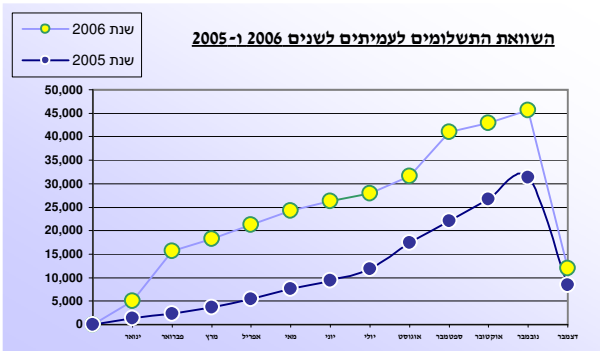
**א. להיט - מסלול כללי**

**התפתחויות בהפרשות, תשלומים וצבירת הקופה**

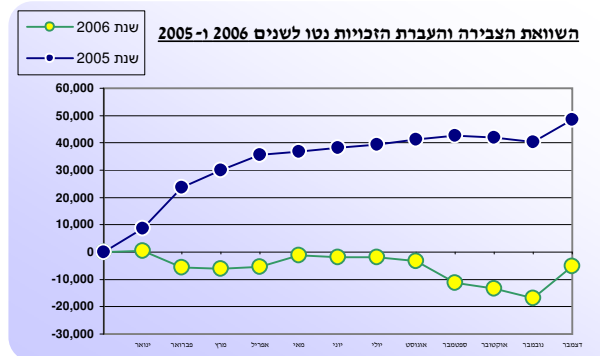
בשנת 2006 הסתכמו הפרשות העמיתים ב - 10,980 אלפי ש"ח לעומת 26,855 אלפי ש"ח בשנת 2005.



בשנת 2006 הסתכמו התשלומים לעמיתים ב - 11,971 אלפי ש"ח לעומת 8,405 אלפי ש"ח בשנת 2005.



הצבירה והעברת הזכויות נטו לשנת 2006 הסתכמה ב - (25,532) אלפי ש"ח לעומת 45,997 אלפי ש"ח בשנת 2005.



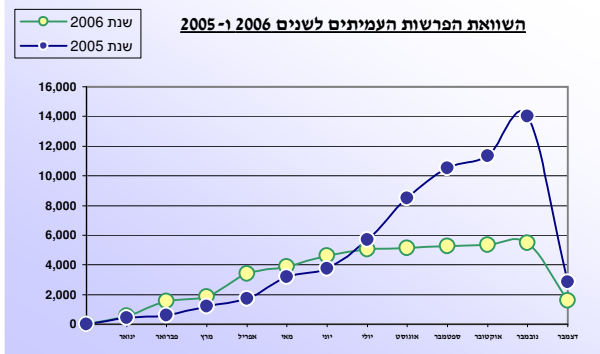
**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**2. מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006**

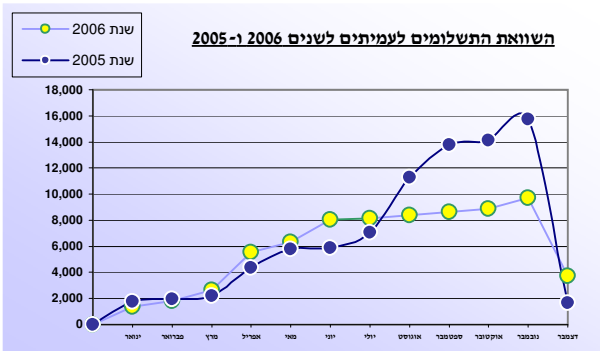
**ב. להיט - מסלול אג"ח**

**התפתחויות בהפרשות, תשלומים וצבירת הקופה**

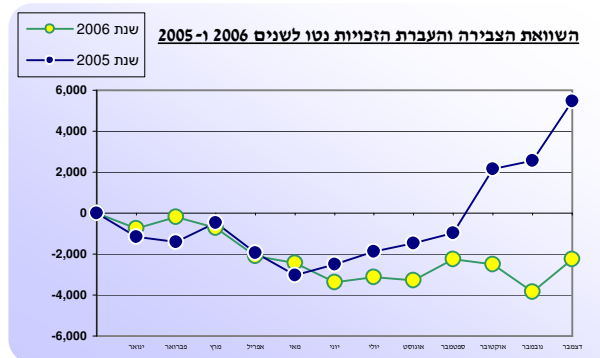
בשנת 2006 הסתכמו הפרשות העמיתים ב - 1,598 אלפי ש"ח לעומת 2,848 אלפי ש"ח בשנת 2005.



בשנת 2006 הסתכמו התשלומים לעמיתים ב - 3,704 אלפי ש"ח לעומת 1,688 אלפי ש"ח בשנת 2005.



הצבירה והעברת הזכויות נטו לשנת 2006 הסתכמה ב - (5,366) אלפי ש"ח לעומת 4,727 אלפי ש"ח בשנת 2005.



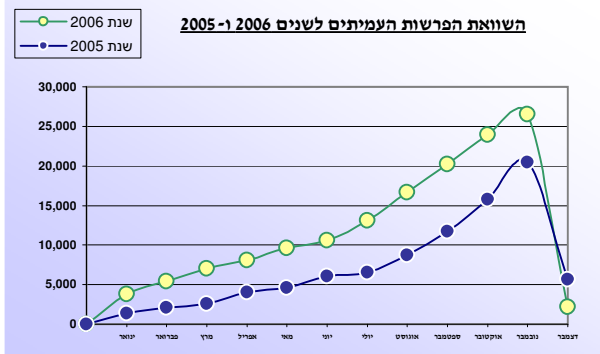
**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**2. מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006**

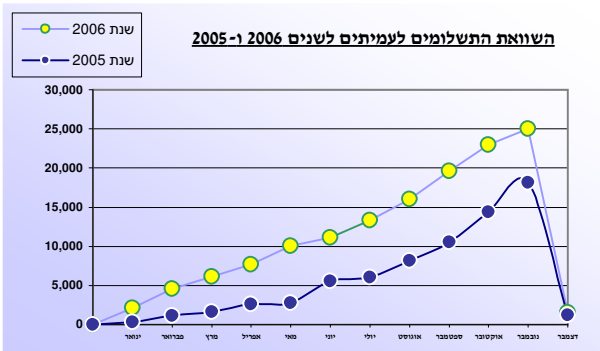
**ג. להיט - מסלול מניות**

**התפתחויות בהפרשות, תשלומים וצבירת הקופה**

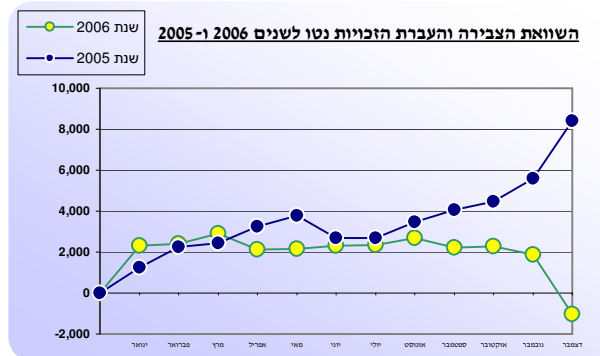
בשנת 2006 הסתכמו הפרשות העמיתים ב - 2,217 אלפי ש"ח לעומת 5,642 אלפי ש"ח בשנת 2005.



בשנת 2006 הסתכמו התשלומים לעמיתים ב - 1,580 אלפי ש"ח לעומת 1,259 אלפי ש"ח בשנת 2005.



בשנת 2006 הסתכמו הצבירה והעברת הזכויות נטו לשנת 2006 ב - 688 אלפי ש"ח לעומת 9,306 אלפי ש"ח בשנת 2005.



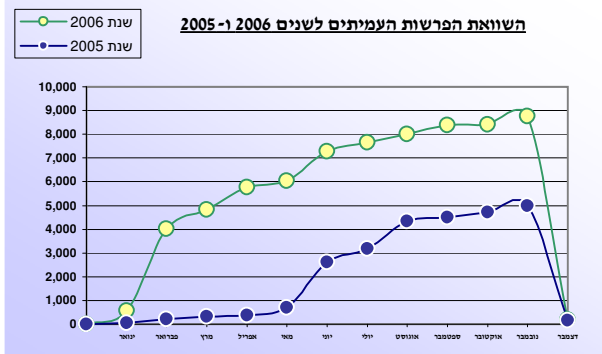
**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**2. מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006**

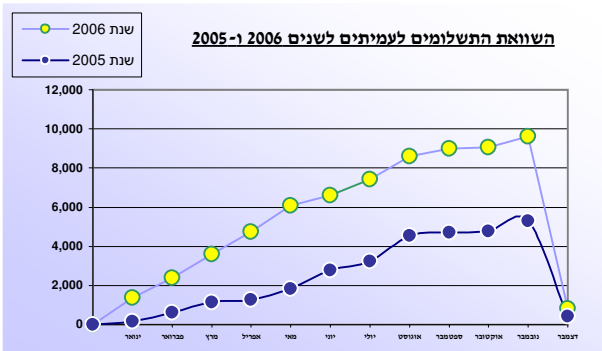
**ד. להיט - מסלול מט"ח**

**התפתחויות בהפרשות, תשלומים וצבירת הקופה**

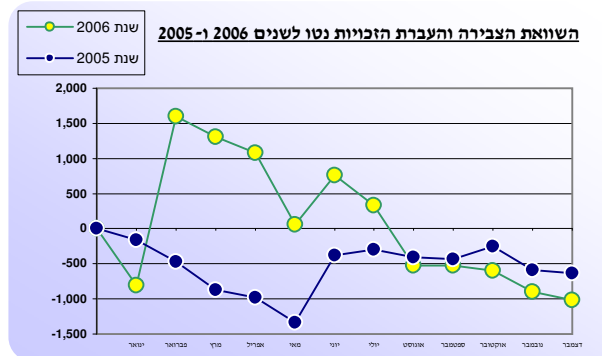
בשנת 2006 הסתכמו הפרשות העמיתים ב - 198 אלפי ש"ח לעומת 169 אלפי ש"ח בשנת 2005.



בשנת 2006 הסתכמו התשלומים לעמיתים ב - 823 אלפי ש"ח לעומת 422 אלפי ש"ח בשנת 2005.



הצבירה והעברת הזכויות נטו לשנת 2006 הסתכמה ב - (1,425) אלפי ש"ח לעומת (804) אלפי ש"ח בשנת 2005.



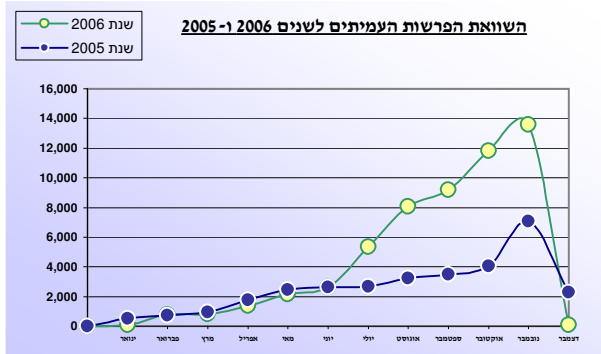
**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**2. מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006**

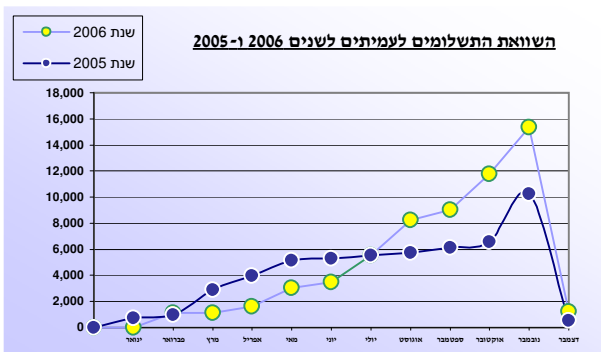
**ה. להיט - מסלול שיקלי**

**התפתחויות בהפרשות, תשלומים וצבירת הקופה**

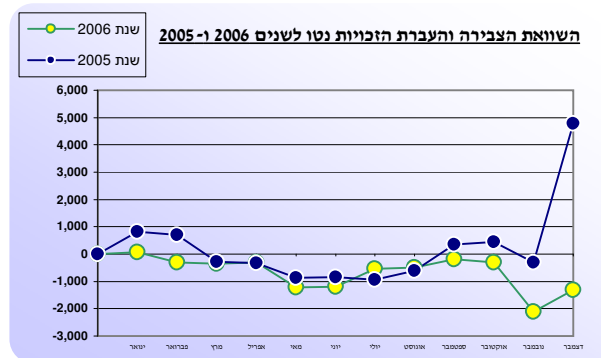
בשנת 2006 הסתכמו הפרשות העמיתים ב - 98 אלפי ש"ח לעומת 2,297 אלפי ש"ח בשנת 2005.



בשנת 2006 הסתכמו התשלומים לעמיתים ב - 1,248 אלפי ש"ח לעומת 540 אלפי ש"ח בשנת 2005.



הצבירה והעברת הזכויות נטו לשנת 2006 הסתכמה ב - (2,920) אלפי ש"ח לעומת 279 אלפי ש"ח בשנת 2005.



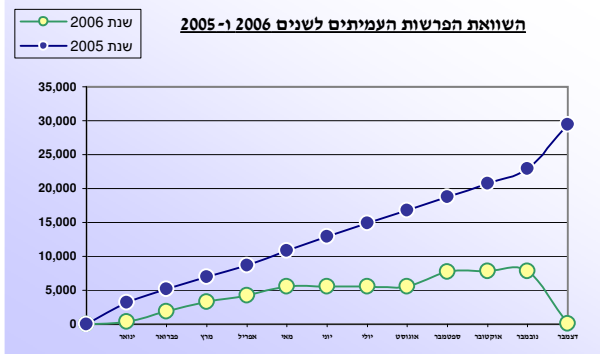
**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**2. מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006**

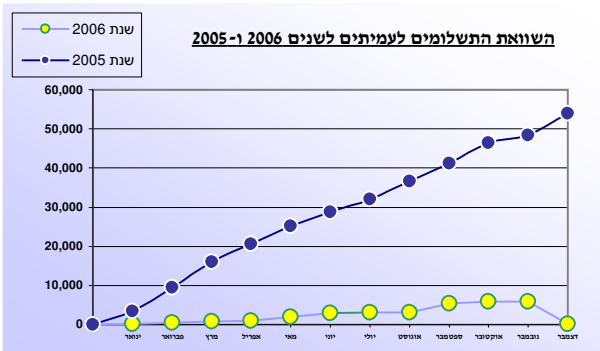
ו. להיט - מסלול חו"ל

**התפתחויות בהפרשות, תשלומים וצבירת הקופה**

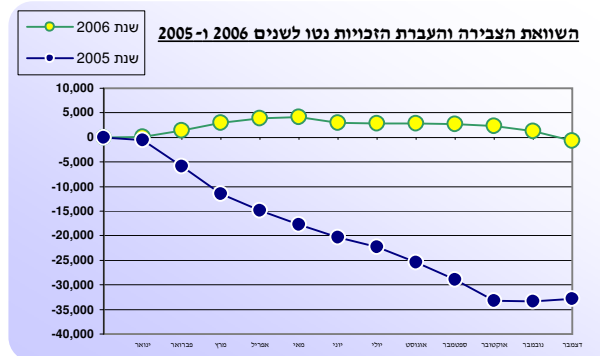
בשנת 2006 הסתכמו הפרשות העמיתים  
ב - 100 אלפי ש"ח לעומת 129 אלפי ש"ח בשנת  
2005.



בשנת 2006 הסתכמו התשלומים לעמיתים  
ב - 112 אלפי ש"ח לעומת 0 אלפי ש"ח בשנת  
2005.



**הצבירה והעברת הזכויות נטו לשנת 2006**  
הסתכמה ב - 1,246 אלפי ש"ח לעומת 945  
אלפי ש"ח בשנת 2005.



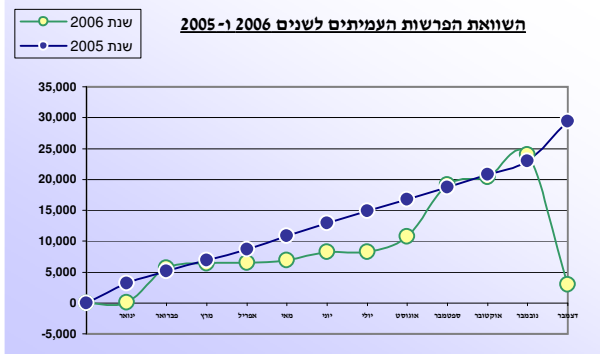
**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**2. מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006**

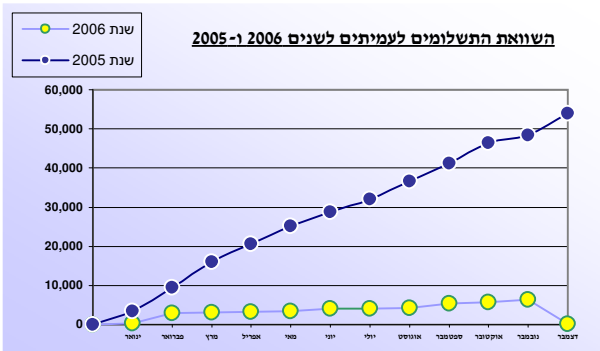
**ז. להיט - מסלול כללית ב'**

**התפתחויות בהפרשות, תשלומים וצבירת הקופה**

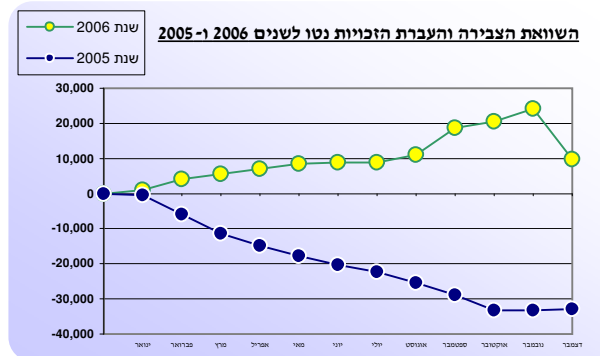
בשנת 2006 הסתכמו הפרשות העמיתים ב - 2,987 אלפי ש"ח לעומת 583 אלפי ש"ח בשנת 2005.



בשנת 2006 הסתכמו התשלומים לעמיתים ב - 136 אלפי ש"ח לעומת אלפי ש"ח בשנת 2005.



הצבירה והעברת הזכויות נטו לשנת 2006 הסתכמה ב - 33,433 אלפי ש"ח לעומת 5,963 אלפי ש"ח בשנת 2005.



”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006

**ב. השקעות הקופה**

**1. מדיניות ההשקעות בכל מסלול**

<u>שם המסלול</u>	<u>מדיניות ההשקעות</u>
<b>א. להיט - מסלול כללי</b>	כל ההשקעות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
<b>ב. להיט - מסלול אג”ח</b>	- לא תשקיע במניות ו/או באופציות למניות. - לפחות 50% באג”ח ממשלתיות וקונצרניות והיתרה בהשקעות אחרות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
<b>ג. להיט - מסלול מניות</b>	לא פחות מ - 50% במניות והיתרה בהשקעות אחרות כפי שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
<b>ד. להיט - מסלול מט”ח</b>	לא פחות מ - 50% בנכסים צמודי מט”ח או נקובים במט”ח והיתרה בהשקעות אחרות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
<b>ה. להיט - מסלול שקלי</b>	לא פחות מ - 50% באג”ח שקלי ובפקדונות שקליים, והיתרה בהשקעות אחרות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
<b>ו. להיט - מסלול חו”ל</b>	לא פחות מ - 50% בהשקעות בחו”ל, והיתרה בהשקעות אחרות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי.
<b>ז. להיט - מסלול כללית ב’</b>	כל ההשקעות שאושרו או יאושרו בהסדר התחוקתי, אולם ההשקעות בפקדונות לשלושה חודשים ויותר לא יעלו על 5%.

**2. ארועים מקרו ומיקרו כלכליים משמעותיים שקרו בשנת 2006**

המשק הישראלי רשם צמיחה בשיעור של 5%, הגרעון בתקציב המדינה עמד על 0.88% מהתוצר בלבד (לעומת יעד גרעון של 3%).

מדד ת-א 100 רשם עליה של 12%, אגרות החוב צמודות המדד בעלי מח”מ בינוני השיגו תשואה ריאלית של 3.4% ובעלי מח”מ גבוה השיגו תשואה של 3.7%.  
אגרות החוב השקליות בעלי מח”מ בינוני השיגו תשואה של 2.3% ובעלי מח”מ ארוך השיגו תשואה של 3.9%.

האינפלציה הסתכמה בשיעור של 0.1% -, השקל נחלש מול הדולר ב-8.21% נומינלית וריבית בנק ישראל הועלתה לרמה של 4.5%.

**3. שינויים במדיניות ההשקעות בעקבות האירועים**

מדיניות ההשקעות התאפיינה בשנת 2006 בהגדלת הרכיב המנייתי הן בישראל והן בשווקי חו”ל.

הגדלת החשיפה למניות נעשתה לאור נתוני המאקרו החזקים והטובים מהחזוי בתחילת השנה.

באשר לשווקי חו”ל ניתן דגש על השוק האירופאי לאור תשואות הדיבדנד הגבוהות ותמחור נח יחסית של שוק המניות.

לאור ירידת התשואות באג”ח הממשלתיות הגדילו הקופות את רכיב אג”ח הקונצרנים וזאת כדי להשיג תשואה עודפת.

ההשקעות באג”ח קונצרנים נעשתה בחברות בעלות איתנות פיננסית גבוהה ושיקפו מירווחים נאים מעל אגרות החוב הממשלתיות.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006

א. להיט - מסלול כללי

תשואות הקופה

התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנת 2006 הינה 6.38% .

התשואה הנומינלית נטו הינה 5.34%.

תרומתם היחסית של אפיקי ההשקעה העיקריים לתשואה נומינלית ברוטו (בקירוב):

תרומה לתשואה	אפיק
0.31%	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
1.45%	אגרות חוב ממשלתיות
0.59%	אגרות חוב אחרות
2.97%	מניות
0.70%	<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>
0.26%	<u>פקדונות והלוואות</u>

סה”כ תרומה לתשואת הקופה 6.28%

תשואה נומינלית ברוטו (בפועל) 6.38%

הפרש טכני 0.10%

הפרש טכני נובע מההבדלים הטכניים בין חישוב התשואה השנתית של הקופה ובין חישוב התרומה לתשואה.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006

ב. להיט - מסלול אג”ח

תשואות הקופה

- התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנת 2006 הינה 4.14% .  
התשואה הנומינלית נטו הינה 3.11% .

תרומתם היחסית של אפיקי ההשקעה העיקריים לתשואה נומינלית ברוטו (בקירוב) :

<u>תרומה לתשואה</u>	<u>אפיק</u>
0.15%	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
	<u>ניירות ערך סחירים :</u>
2.31%	אגרות חוב ממשלתיות
0.79%	אגרות חוב אחרות
-0.12%	מניות
0.87%	<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>
0.08%	<u>פקדונות והלוואות</u>

4.08% סה”כ תרומה לתשואת הקופה

4.14% תשואה נומינלית ברוטו (בפועל)

0.06% הפרש טכני

הפרש טכני נובע מההבדלים הטכניים בין חישוב התשואה השנתית של הקופה ובין חישוב התרומה לתשואה.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006

ג. להיט - מסלול מניות

תשואות הקופה

התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנת 2006 הינה 13.66% .  
התשואה הנומינלית נטו הינה 11.43%.

תרומתם היחסית של אפיקי ההשקעה העיקריים לתשואה נומינלית ברוטו (בקירוב):

תרומה לתשואה	אפיק
0.55%	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
0.16%	אגרות חוב אחרות
12.36%	מניות
0.02%	<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>

סה”כ תרומה לתשואת הקופה 13.09%

תשואה נומינלית ברוטו (בפועל) 13.66%

הפרש טכני 0.57%

הפרש טכני נובע מההבדלים הטכניים בין חישוב התשואה השנתית של הקופה ובין חישוב התרומה לתשואה.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006

ד. להיט - מסלול מט"ח

תשואות הקופה

התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנת 2006 הינה -2.48% .  
התשואה הנומינלית נטו הינה -3.47%.

תרומתם היחסית של אפיקי ההשקעה העיקריים לתשואה נומינלית ברוטו (בקירוב):

תרומה לתשואה	אפיק
-0.71%	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
-0.28%	אגרות חוב ממשלתיות
-1.87%	אגרות חוב אחרות
-0.04%	מניות
0.10%	<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>

סה"כ תרומה לתשואת הקופה -2.79%

תשואה נומינלית ברוטו (בפועל) -2.48%

הפרש טכני 0.31%

הפרש טכני נובע מההבדלים הטכניים בין חישוב התשואה השנתית של הקופה ובין חישוב התרומה לתשואה.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006

ה. להיט - מסלול שיקלי

תשואות הקופה

התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנת 2006 הינה 5.80% .

התשואה הנומינלית נטו הינה 4.74%.

תרומתם היחסית של אפיקי ההשקעה העיקריים לתשואה נומינלית ברוטו (בקירוב):

תרומה לתשואה	אפיק
0.19%	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
4.95%	אגרות חוב ממשלתיות
0.40%	אגרות חוב אחרות
0.17%	<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>
0.01%	<u>פקדונות והלוואות</u>

סה"כ תרומה לתשואת הקופה 5.72%

תשואה נומינלית ברוטו (בפועל) 5.80%

הפרש טכני 0.08%

הפרש טכני נובע מההבדלים הטכניים בין חישוב התשואה השנתית של הקופה ובין חישוב התרומה לתשואה.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006

ו. להיט - מסלול חו”ל

תשואות הקופה

- התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנת 2006 הינה 4.81% .
- התשואה הנומינלית נטו הינה 2.78% .

תרומתם היחסית של אפיקי ההשקעה העיקריים לתשואה נומינלית ברוטו (בקירוב):

תרומה לתשואה	אפיק
0.99%	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
0.13%	אגרות חוב ממשלתיות
-1.44%	אגרות חוב אחרות
2.86%	מניות

2.54% סה”כ תרומה לתשואת הקופה

4.81% תשואה נומינלית ברוטו (בפועל)

2.27% הפרש טכני

הפרש טכני נובע מההבדלים הטכניים בין חישוב התשואה השנתית של הקופה ובין חישוב התרומה לתשואה.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

**מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה לשנת 2006**

**ז. להיט - מסלול כללית ב’**

**תשואות הקופה**

התשואה הנומינלית ברוטו של הקופה בשנת 2006 הינה 8.68% .

התשואה הנומינלית נטו הינה 6.91%.

תרומתם היחסית של אפיקי ההשקעה העיקריים לתשואה נומינלית ברוטו (בקירוב):

תרומה לתשואה	אפיק
0.80%	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
	<u>ניירות ערך סחירים:</u>
1.92%	אגרות חוב ממשלתיות
0.34%	אגרות חוב אחרות
4.74%	מניות
0.18%	<u>ניירות ערך שאינם סחירים</u>

סה”כ תרומה לתשואת הקופה 7.97%

תשואה נומינלית ברוטו (בפועל) 8.68%

הפרש טכני 0.71%

הפרש טכני נובע מההבדלים הטכניים בין חישוב התשואה השנתית של הקופה  
ובין חישוב התרומה לתשואה.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

**הקשר בין ותק חשבונות העמיתים לבין הרכב תיק ההשקעות**  
**ואורך החיים הממוצע של תיק ההשקעות**

המונח "משך חיים ממוצע" בהקשר של חשבונות העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה. "משך החיים הממוצע" בקופה הינו (מח"מ עמיתים מזערי - בשנים).

5.6	א. להיט - מסלול כללי
7.1	ב. להיט - מסלול אג"ח
6.1	ג. להיט - מסלול מניות
7.0	ד. להיט - מסלול מט"ח
5.8	ה. להיט - מסלול שיקלי
3.3	ו. להיט - מסלול חו"ל
5.6	ז. להיט - מסלול כללית ב'

המונח "משך החיים הממוצע של השקעות הקופה" - משקף את הזמן הממוצע הדרוש עד לפרעון נכסי הקופה הבלתי סחירים שיש להם מועדי פרעון. התקופה הממוצעת בקופה הינה (מח"מ תיק השקעות - בשנים).

5.0	א. להיט - מסלול כללי
4.7	ב. להיט - מסלול אג"ח
2.6	ג. להיט - מסלול מניות
2.9	ד. להיט - מסלול מט"ח
3.3	ה. להיט - מסלול שיקלי
0.0	ו. להיט - מסלול חו"ל
7.8	ז. להיט - מסלול כללית ב'

המח"מ המיזערי של העמיתים נגזר מהסדר התחוקתי המסדיר את תנאי המשיכה של העמיתים אך אינו מתייחס לעיתוי המשיכות בפועל.

המח"מ של תיק ההשקעות הינו פועל יוצא של החלטות ההנהלה וועדת ההשקעות, המתבססות בין השאר, על הנסיון המצטבר לגבי היקף משיכות הכספים בפועל ע"י עמיתים הרשאים לעשות כן. המח"מ משקף רצון לפעול בנאמנות עבור העמיתים תוך מיקסום רווחים, במגבלות סיכון נתון.

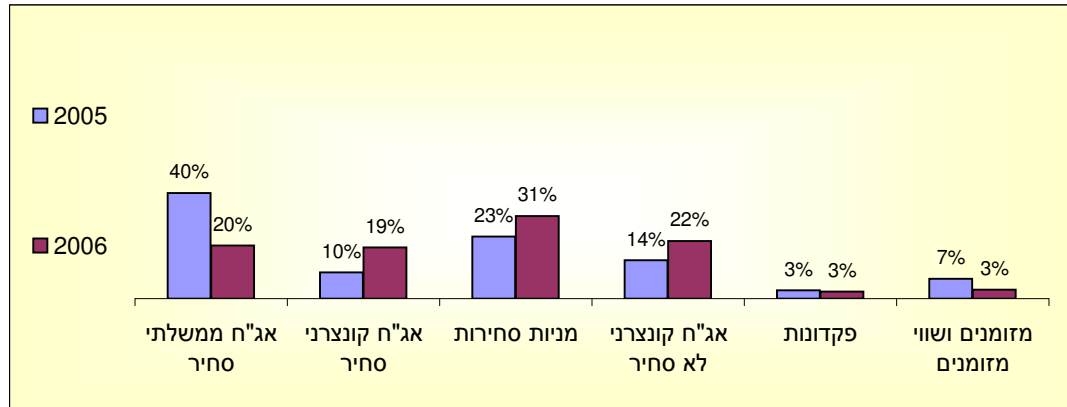
בנוסף, הקופה שומרת על היקף השקעה מסוים בנכסים נזילים בעלי סיכון נמוך, באופן שיאפשר לה להתמודד עם שינויים אפשריים בתזרים המזומנים.

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**א. להיט - מסלול כללי**

**ה. שינויים מהותיים**

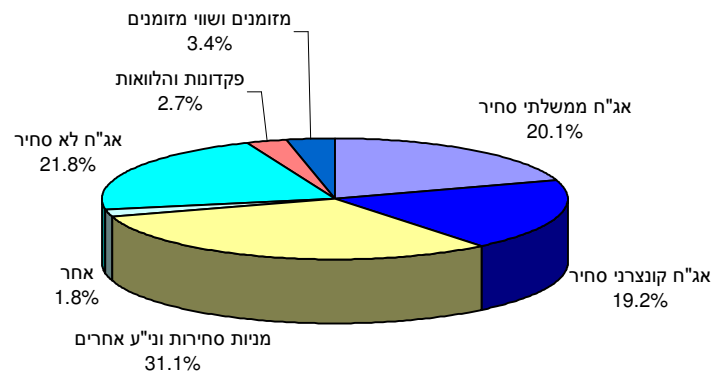
**1. טבלת נכסי הקופה לשנים 2005 - 2006**



**2. שינויים בסוגי הנכסים**

- אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות סחירות הינה 20.07% לעומת 39.86% אשתקד.
- אחזקות הקופה באגרות חוב קונצרניות סחירות הינה 19.16% לעומת 9.84% אשתקד.
- אחזקות הקופה במניות סחירות הינה 31.11% לעומת 23.30% אשתקד.
- אחזקות הקופה באגרות חוב קונצרניות לא סחירות הינה 21.75% לעומת 14.47% אשתקד.
- אחזקות הקופה במזומנים ושווי מזומנים הינה 3.39% לעומת 7.39% אשתקד.

**פילוח אפיקי השקעה מרכזיים ליום 31.12.06**

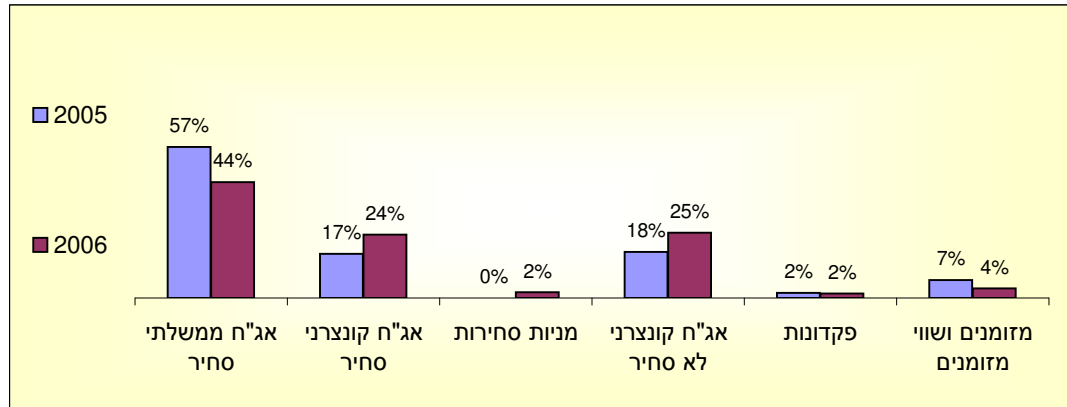


**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**ב. להיט - מסלול אג"ח**

**ה. שינויים מהותיים**

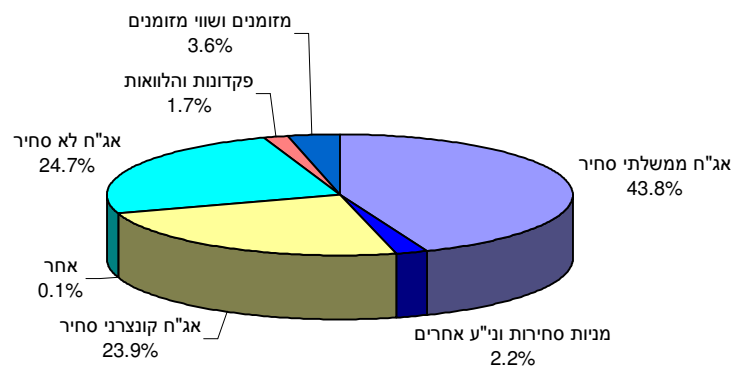
**1. טבלת נכסי הקופה לשנים 2005 - 2006**



**2. שינויים בסוגי הנכסים**

- אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות סחירות הינה 43.80% לעומת 57.01% אשתקד.
- אחזקות הקופה באגרות חוב קונצרניות סחירות הינה 23.92% לעומת 16.74% אשתקד.
- אחזקות הקופה במניות סחירות הינה 2.19% לעומת 0.00% אשתקד.
- אחזקות הקופה באגרות חוב קונצרניות לא סחירות הינה 24.67% לעומת 17.50% אשתקד.
- אחזקות הקופה במזומנים ושווי מזומנים הינה 3.59% לעומת 6.71% אשתקד.

**פילוח אפיקי השקעה מרכזיים ליום 31.12.06**

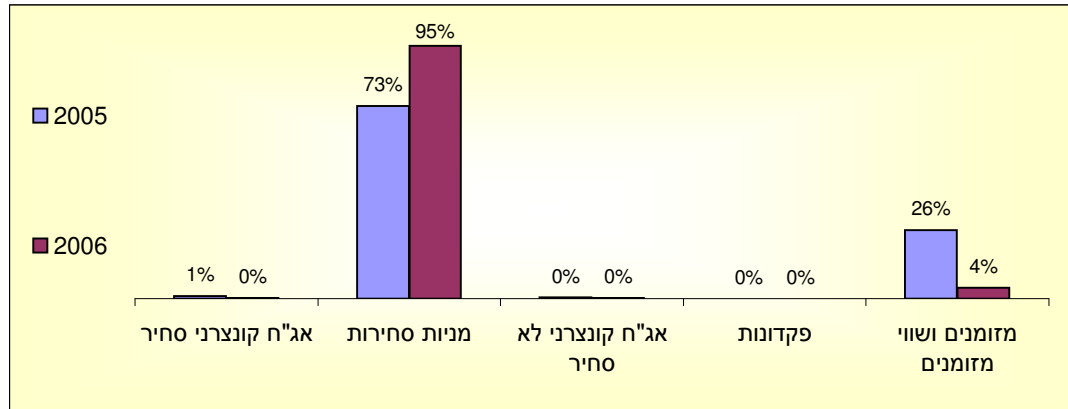


**להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**ג. להיט - מסלול מניות**

**ה. שינויים מהותיים**

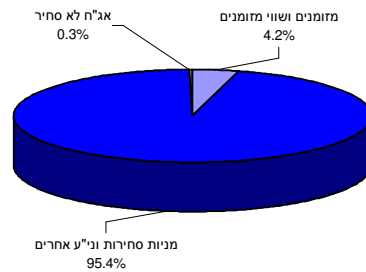
**1. טבלת נכסי הקופה לשנים 2005 - 2006**



**2. שינויים בסוגי הנכסים**

אחזקות הקופה במניות סחירות הינה 95.18% לעומת 72.65% אשתקד.  
אחזקות הקופה במזומנים ושווי מזומנים הינה 4.22% לעומת 25.77% אשתקד.

**פילוח אפיקי השקעה מרכזיים ליום 31.12.06**

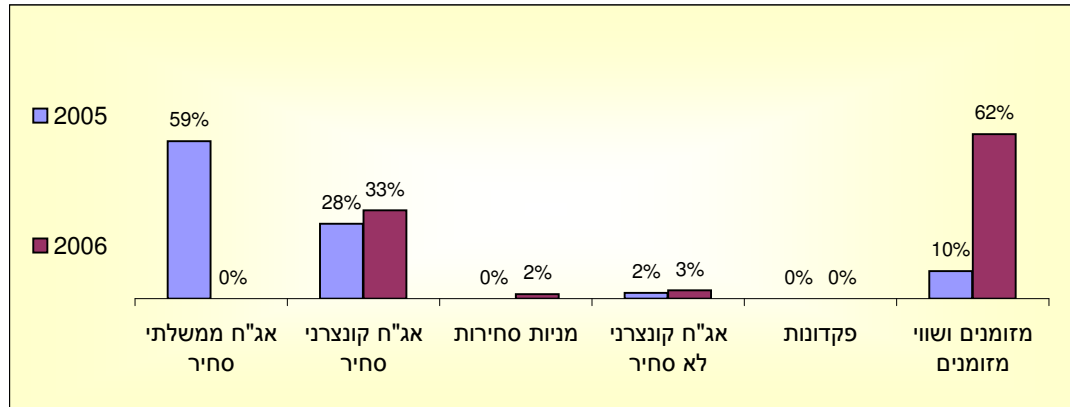


**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**ד. להיט - מסלול מט"ח**

**ה. שינויים מהותיים**

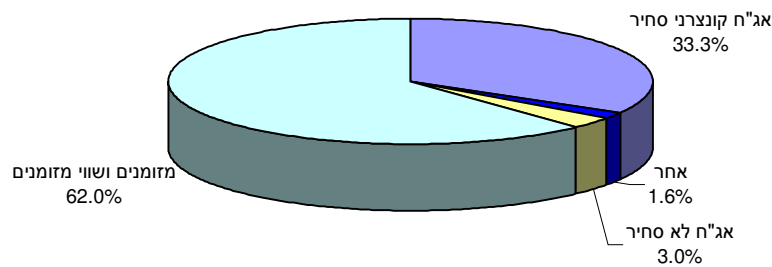
**1. טבלת נכסי הקופה לשנים 2005 - 2006**



**2. שינויים בסוגי הנכסים**

אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות סחירות הינה 0.00% לעומת 59.30% אשתקד.  
אחזקות הקופה באגרות חוב קונצרניות סחירות הינה 33.31% לעומת 28.27% אשתקד.  
אחזקות הקופה במזומנים ושווי מזומנים הינה 62.02% לעומת 10.30% אשתקד.

**פילוח אפיקי השקעה מרכזיים ליום 31.12.06**

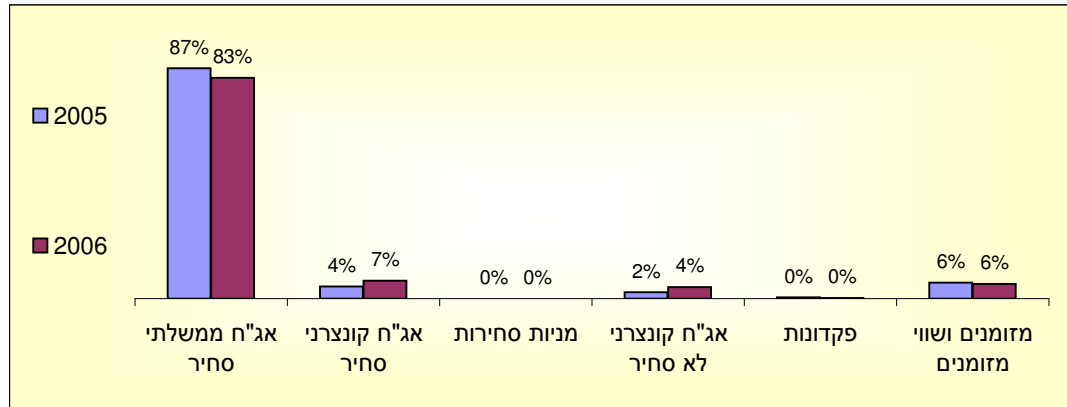


**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**ה. להיט - מסלול שיקלי**

**ה. שינויים מהותיים**

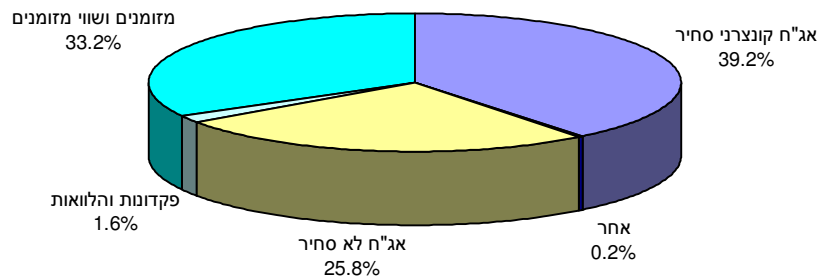
**1. טבלת נכסי הקופה לשנים 2005 - 2006**



**2. שינויים בסוגי הנכסים**

אחזקות הקופה באגרות חוב קונצרניות סחירות הינה 6.65% לעומת 4.50% אשתקד.

**פילוח אפיקי השקעה מרכזיים ליום 31.12.06**

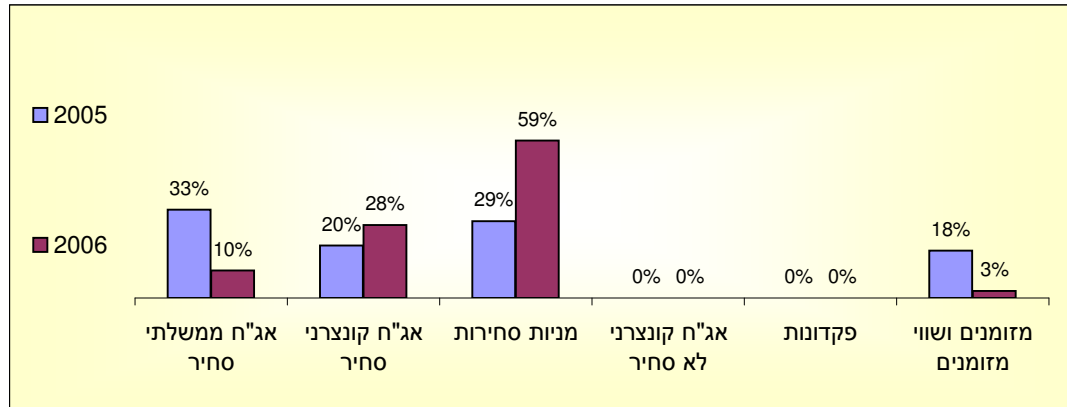


**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**ו. להיט - מסלול חו"ל**

**ה. שינויים מהותיים**

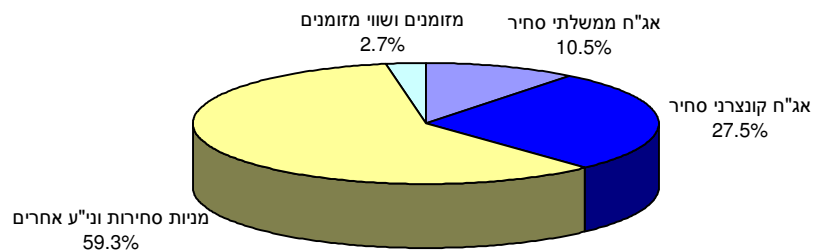
**1. טבלת נכסי הקופה לשנים 2005 - 2006**



**2. שינויים בסוגי הנכסים**

- אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות סחירות הינה 10.48% לעומת 33.35% אשתקד.
- אחזקות הקופה באגרות חוב קונצרניות סחירות הינה 27.52% לעומת 19.72% אשתקד.
- אחזקות הקופה במניות סחירות הינה 59.31% לעומת 29.06% אשתקד.
- אחזקות הקופה במזומנים ושווי מזומנים הינה 2.66% לעומת 17.86% אשתקד.

**פילוח אפיקי השקעה מרכזיים ליום 31.12.06**

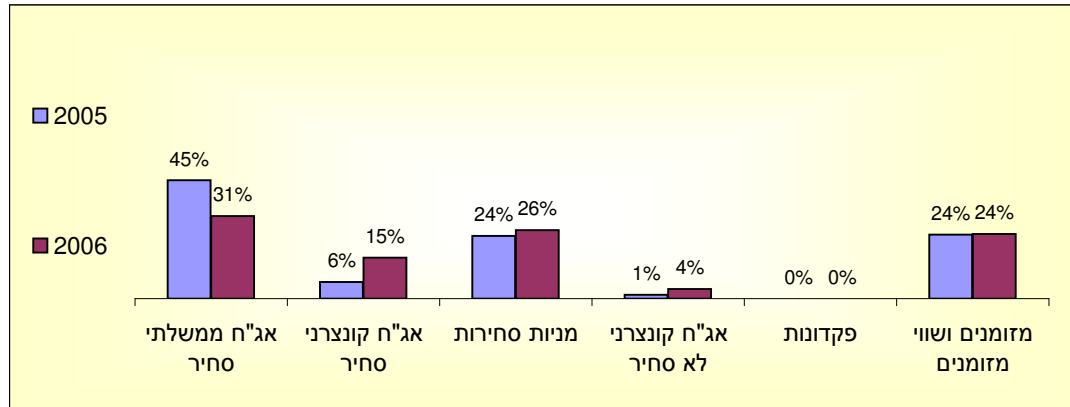


**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**ז. להיט - מסלול כללית ב'**

**ה. שינויים מהותיים**

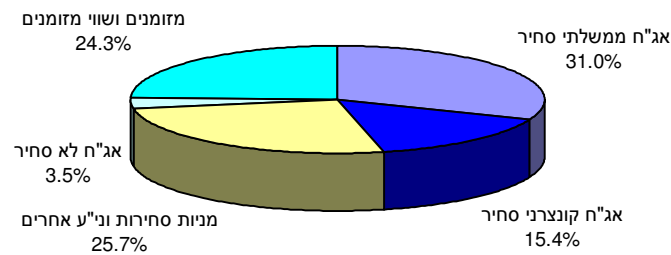
**1. טבלת נכסי הקופה לשנים 2005 - 2006**



**2. שינויים בסוגי הנכסים**

- אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות סחירות הינה 31.03% לעומת 44.64% אשתקד.
- אחזקות הקופה באגרות חוב קונצרניות סחירות הינה 15.38% לעומת 6.21% אשתקד.
- אחזקות הקופה במניות סחירות הינה 25.73% לעומת 23.56% אשתקד.
- אחזקות הקופה באגרות חוב קונצרניות לא סחירות הינה 3.51% לעומת 1.49% אשתקד.
- \* אחזקות הקופה במזומנים ושווי מזומנים הינה 24.32% לעומת 24.09% אשתקד.

**פילוח אפיקי השקעה מרכזיים ליום 31.12.06**



**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**סיכוני שוק**

סיכוני שוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם הכלכלי של נכסי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק:

סיכוני שוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם הכלכלי של נכסי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי השוק:

**א. שיעורי ריבית**

העלאה של שיעור הריבית עשויה להשפיע על שערי האג"ח הסחירות והלא סחירות ובעקיפין גם על שער המניות. דרך ההתמודדות-באמצעות חשיפה מסויימת לאג"ח בעלי ריבית משתנה.

**ב. מחירי ניירות ערך**

הקופה חשופה ברוב השקעותיה למחירי ניירות ערך, יש לציין שהחל משנה שעברה גם הרכיב הלא סחיר מושפע ממחירי אג"ח הצמודות וזאת לאור החובה לשערך את הרכיב הלא סחיר בהתאם לשווי הוגן במקום לפי עלות מותאמת.

**ג. שער חליפין**

עליה בשער החליפין עלולה להביא לאינפלציה גבוהה מהחזוי, דבר שיספיע לרעה על האפיקים השיקליים-ולהיפך. דרך ההתמודדות-באמצעות חשיפה גבוהה לאפיק הצמוד המהווה הגנה לשינויים בשע"ח עקב התמסורת הגבוהה בין שע"ח לאינפלציה. הקופה מחזיקה במניות חו"ל וכן בנכסים צמודי מט"ח.

**ד. אינפלציה**

עליה חדה בשיעור האינפלציה תיפגע באפיקים השיקליים ותביא להעלאת ריבית ע"י הבנק המרכזי. דרך ההתמודדות-באמצעות חשיפה גבוהה לאפיקים צמודי מדד.

**יעילות הבקורות והנהלים**

**א. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו מנכ"ל הגוף המוסדי הסיק כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

**ב. בקרה פנימית על דיווח כספי:**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2006 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2006

תוכן סקירת ההנהלה

30 - 38	מאזנים
39 - 53	דוחות הכנסות והוצאות
54 - 62	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
63	דוח תשואות
64	דוח ניתוח יעילות ההשקעות
71 - 84	דוח ניהול סיכונים בהשקעות
85	מדיניות ייחודית של הקופה
86	דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי
87	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

מאזן מאוחד לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר

באלפי שקלים חדשים

<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
בערכים מתואמים		מ ד ו ר ח י ם	ב ע ר כ י ם		
					<b><u>נכסים</u></b>
					<b><u>השקעות</u></b>
					<b><u>מזומנים ושווי מזומנים</u></b>
145	35	1,695	34,198	15,793	מזומנים בקופה ובבנקים
35,185	25,598	16,202	1,427	9,210	פקדונות קצרי מועד בבנקים
<u>35,330</u>	<u>25,633</u>	<u>17,897</u>	<u>35,625</u>	<u>25,003</u>	
					<b><u>ניירות ערך סחירים</u></b>
80,211	120,158	152,417	165,909	108,241	אגרות חוב ממשלתיות
12,218	14,290	17,404	40,684	71,741	אגרות חוב קונצרניות
10,231	22,572	57,433	82,937	122,108	מניות וניירות ערך אחרים
<u>102,660</u>	<u>157,020</u>	<u>227,254</u>	<u>289,530</u>	<u>302,090</u>	
					<b><u>ניירות ערך בלתי סחירים</u></b>
7,998	14,438	28,051	49,842	71,199	אגרות חוב קונצרניות
858	1,080	472	452	215	מניות וניירות ערך אחרים
<u>8,856</u>	<u>15,518</u>	<u>28,523</u>	<u>50,294</u>	<u>71,414</u>	
					<b><u>פקדונות והלוואות</u></b>
7,360	6,470	10,504	9,307	7,625	פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
512	1,066	4,403	4,352	3,458	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>7,872</u>	<u>7,536</u>	<u>14,907</u>	<u>13,659</u>	<u>11,083</u>	
10	--	--	--	477	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>154,728</u>	<u>205,707</u>	<u>288,581</u>	<u>389,108</u>	<u>410,067</u>	<b><u>סך כל השקעות</u></b>
<u>154,728</u>	<u>205,707</u>	<u>288,581</u>	<u>389,108</u>	<u>410,067</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
					<b><u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u></b>
154,600	205,186	288,336	388,660	409,644	זכויות העמיתים
128	521	245	448	423	זכאים ויתרות זכות
<u>154,728</u>	<u>205,707</u>	<u>288,581</u>	<u>389,108</u>	<u>410,067</u>	<b><u>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</u></b>

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

מאזן מאוחד לכל המסלולים

לימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005 באחוזים

שיעור השינוי	31 בדצמבר		
	2005	2006	
	באחוזים		
			<b>נכסים</b>
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים
-56.20%	8.79%	3.85%	מזומנים בקופה ובבנקים
508.11%	0.37%	2.25%	פקדונות קצרי מועד
<u>-33.41%</u>	<u>9.16%</u>	<u>6.10%</u>	
			<b>ניירות ערך סחירים</b>
			אגרות חוב ממשלתיות
-38.07%	42.63%	26.40%	אגרות חוב קונצרניות
67.21%	10.46%	17.49%	מניות וניירות ערך אחרים
39.75%	21.31%	29.78%	
<u>-0.98%</u>	<u>74.40%</u>	<u>73.67%</u>	
			<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
			אגרות חוב קונצרניות
35.52%	12.81%	17.36%	מניות וניירות ערך אחרים
-58.33%	0.12%	0.05%	
<u>34.65%</u>	<u>12.93%</u>	<u>17.41%</u>	
			<b>פקדונות והלוואות</b>
			פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
-22.18%	2.39%	1.86%	הלוואות לעמיתים ולאחרים
-25.00%	1.12%	0.84%	
<u>-23.08%</u>	<u>3.51%</u>	<u>2.70%</u>	
			<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</b>
--	--	0.12%	
<u>--</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<b>סך כל השקעות</b>
<u>--</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
====	=====	=====	
			<b>זכויות העמיתים וההתחייבויות</b>
			זכויות העמיתים
0.02%	99.88%	99.90%	זכאים ויתרות זכות
-16.67%	0.12%	0.10%	
<u>--</u>	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>	<b>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</b>
====	=====	=====	

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

א. להיט - מסלול כללי

ניתוח נתוני המאזן

נכסי הקופה קטנו בשנת 2006 בשיעור של 5.58%.

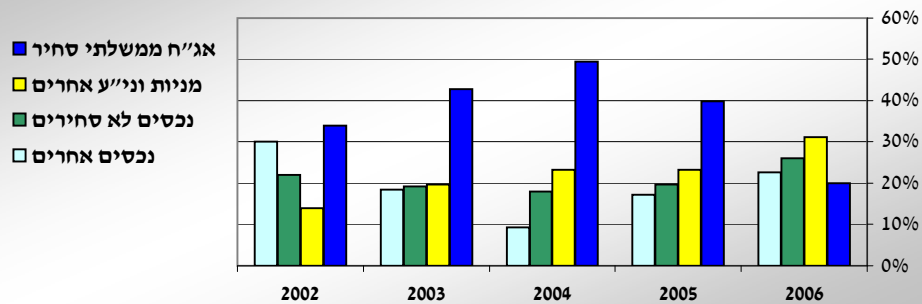
השיעורים הבולטים של השקעות הקופה:

אחזקות הקופה במניות סחירות וניירות ערך אחרים הינה 31.11% לעומת 23.30% אשתקד.

אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות הינה 20.08% לעומת 39.85% אשתקד.

אחזקות הקופה בפקדונות והלוואות הינה 4.27% לעומת 4.96% אשתקד.

השוואת השקעות הקופה לשנים 2002-2006



"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ב. להיט - מסלול אג"ח

ניתוח נתוני המאזן

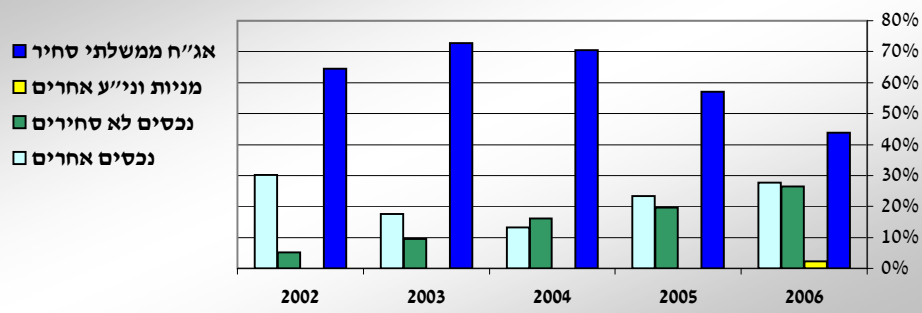
נכסי הקופה קטנו בשנת 2006 בשיעור של 3.48%.

השיעורים הבולטים של השקעות הקופה:

אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות הינה 43.79% לעומת 57.01% אשתקד.

אחזקות הקופה בפקדונות והלוואות הינה 1.71% לעומת 2.04% אשתקד.

השוואת השקעות הקופה לשנים 2002-2006



"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ג. להיט - מסלול מניות

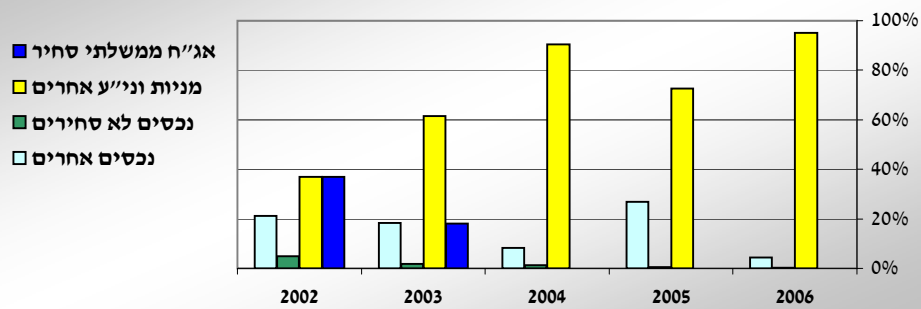
ניתוח נתוני המאזן

נכסי הקופה גדלו בשנת 2006 בשיעור של 13.85%.

השיעורים הבולטים של השקעות הקופה:

אחזקות הקופה במניות סחירות וניירות ערך אחרים הינה 95.19% לעומת 72.64% אשתקד.  
אחזקות הקופה בפקדונות והלוואות הינה 0.06% לעומת 0.10% אשתקד.

השוואת השקעות הקופה לשנים 2002-2006



"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ד. להיט - מסלול מט"ח

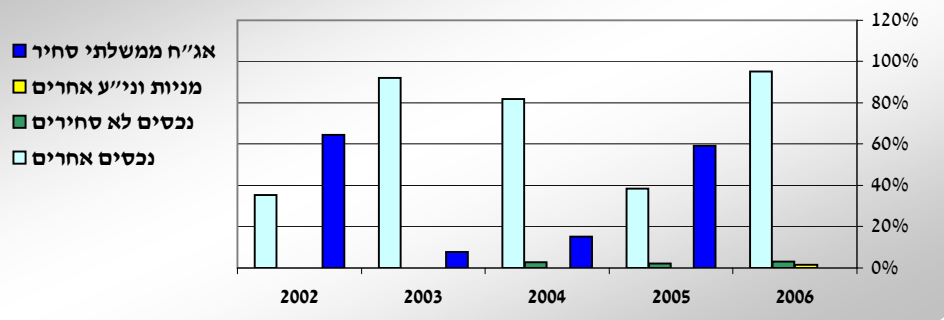
ניתוח נתוני המאזן

נכסי הקופה קטנו בשנת 2006 בשיעור של 35.70%.

השיעורים הבולטים של השקעות הקופה:

אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות הינה 0.00% לעומת 59.31% אשתקד.

השוואת השקעות הקופה לשנים 2002-2006



"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ה. להיט - מסלול שיקלי

ניתוח נתוני המאזן

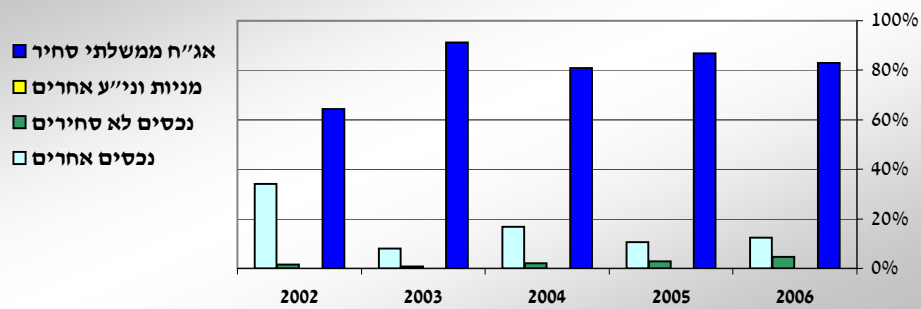
נכסי הקופה קטנו בשנת 2006 בשיעור של 9.89%.

השיעורים הבולטים של השקעות הקופה:

אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות הינה 83.05% לעומת 86.69% אשתקד.

אחזקות הקופה בפקדונות והלוואות הינה 0.27% לעומת 0.37% אשתקד.

השוואת השקעות הקופה לשנים 2002-2006



"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ו. להיט - מסלול חו"ל

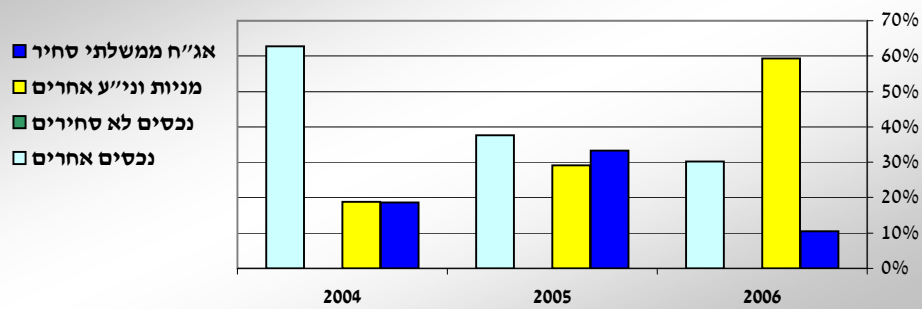
ניתוח נתוני המאזן

נכסי הקופה גדלו בשנת 2006 בשיעור של 55.95%.

השיעורים הבולטים של השקעות הקופה:

אחזקות הקופה במניות וניירות ערך אחרים הינה 59.30% לעומת 29.05% אשתקד.  
אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות הינה 10.47% לעומת 33.35% אשתקד.

השוואת השקעות הקופה לשנים 2004-2006



"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ז. להיט - מסלול כללית ב'

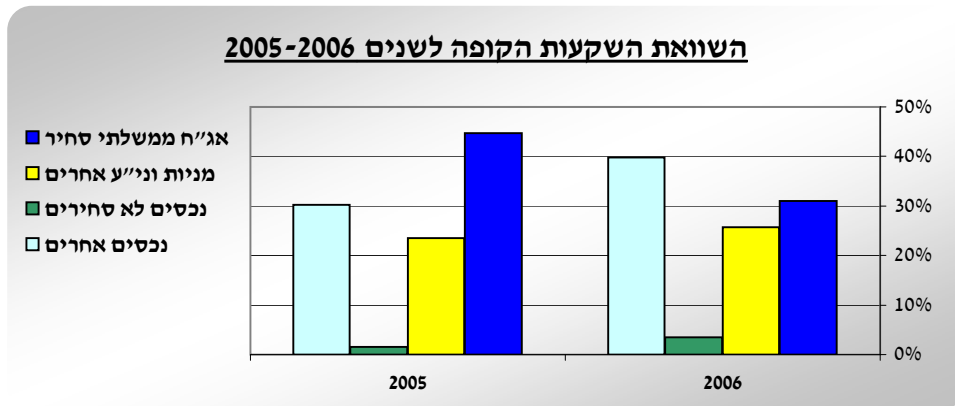
ניתוח נתוני המאזן

נכסי הקופה גדלו בשנת 2006 בשיעור של 580.10%.

השיעורים הבולטים של השקעות הקופה:

אחזקות הקופה במניות סחירות וניירות ערך אחרים הינה 25.73% לעומת 23.56% אשתקד.

אחזקות הקופה באגרות חוב ממשלתיות הינה 31.02% לעומת 44.64% אשתקד.



"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח הכנסות והוצאות מאוחד לכל המסלולים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר

באלפי שקלים חדשים

<u>2002</u>	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>2006</u>	
<u>בערכים מתואמים</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>		
		<u>מדווחים</u>	<u>בערכים</u>		
<u>501</u>	<u>1,034</u>	<u>987</u>	<u>1,271</u>	<u>1,262</u>	<b>הכנסות</b>
					ממזומנים ושווי מזומנים
(1,626)	16,731	8,593	8,675	6,673	מניירות ערך סחירים
(982)	3,100	2,213	2,502	2,094	מאגרות חוב ממשלתיות
(3,484)	9,123	8,051	21,285	12,747	אגרות חוב קונצרניות
<u>(6,092)</u>	<u>28,954</u>	<u>18,857</u>	<u>32,462</u>	<u>21,514</u>	ממניות וניירות ערך אחרים
(1)	--	--	--	--	מניירות ערך שאינם סחירים
353	462	1,449	3,403	2,436	מאגרות חוב ממשלתיות ומיועדות
(253)	285	4	(29)	16	אגרות חוב קונצרניות
<u>99</u>	<u>747</u>	<u>1,453</u>	<u>3,374</u>	<u>2,452</u>	ממניות וניירות ערך אחרים
278	314	368	806	333	מפקדונות והלוואות
16	105	208	264	361	פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>294</u>	<u>419</u>	<u>576</u>	<u>1,070</u>	<u>694</u>	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>(5,198)</u>	<u>31,154</u>	<u>21,873</u>	<u>38,177</u>	<u>25,922</u>	<b>סך כל ההכנסות</b>
1,388	1,853	2,501	3,729	4,532	<b>הוצאות</b>
167	173	297	329	419	דמי ניהול
20	42	44	209	111	עמלות ניירות ערך סחירים ובנקאיות
<u>1,575</u>	<u>2,068</u>	<u>2,842</u>	<u>4,267</u>	<u>5,062</u>	הוצאות מיסים ואחרות
<u>(6,773)</u>	<u>29,086</u>	<u>19,031</u>	<u>33,910</u>	<u>20,860</u>	<b>סך כל ההוצאות</b>
					<b>הכנסות/(גרעון) נטו לשנת הדוח</b>

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות**

**דוח שיעורי הכנסה לשנים 2005 - 2006 בערכים מדווחים**

להלן טבלת ההכנסות מסעיפי ההשקעה השונים, ושיעורן מהיתרה התקופתית הממוצעת.

<u>שיעורי הכנסה (2)</u>		<u>הכנסה</u>		<u>יתרה שנתית ממוצעת (1)</u>		<u>א. להיט - מסלול כללי</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>באחוזים</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>4.30%</u>	<u>7.14%</u>	<u>961</u>	<u>727</u>	<u>22,332</u>	<u>10,179</u>	<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>5.48%</u>	<u>4.58%</u>	<u>4,859</u>	<u>3,456</u>	<u>88,691</u>	<u>75,383</u>	<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>10.51%</u>	<u>4.03%</u>	<u>1,529</u>	<u>1,399</u>	<u>14,552</u>	<u>34,687</u>	<u>מאגרות חוב ממשלתיות</u>
<u>28.27%</u>	<u>10.14%</u>	<u>14,679</u>	<u>7,069</u>	<u>51,933</u>	<u>69,681</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>13.58%</u>	<u>6.63%</u>	<u>21,067</u>	<u>11,924</u>	<u>155,176</u>	<u>179,751</u>	<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>7.84%</u>	<u>4.47%</u>	<u>2,212</u>	<u>1,653</u>	<u>28,204</u>	<u>37,003</u>	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
<u>-5.52%</u>	<u>5.37%</u>	<u>(26)</u>	<u>16</u>	<u>471</u>	<u>298</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>7.62%</u>	<u>4.47%</u>	<u>2,186</u>	<u>1,669</u>	<u>28,675</u>	<u>37,301</u>	<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>7.62%</u>	<u>3.75%</u>	<u>628</u>	<u>265</u>	<u>8,237</u>	<u>7,058</u>	<u>מפקדונות והלוואות</u>
<u>6.01%</u>	<u>9.31%</u>	<u>264</u>	<u>361</u>	<u>4,390</u>	<u>3,878</u>	<u>מפקדונות בבנקים</u>
<u>7.06%</u>	<u>5.72%</u>	<u>892</u>	<u>626</u>	<u>12,627</u>	<u>10,936</u>	<u>מהלוואות לעמיתים ולאחרים</u>
<u>11.47%</u>	<u>6.28%</u>	<u>25,106</u>	<u>14,946</u>	<u>218,810</u>	<u>238,167</u>	<u>סך כל ההכנסות</u>

(1) יתרה שנתית ממוצעת - סכום יתרות הסגירה החודשיות כשהוא מחולק בשנים עשר.

(2) שיעור ההכנסה מבטא את היחס בין ההכנסה ליתרה תקופתית ממוצעת של כל אחד מסעיפי ההשקעות.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות

דוח שיעורי הכנסה לשנים 2005 - 2006 בערכים מדווחים

להלן טבלת ההכנסות מסעיפי ההשקעה השונים, ושיעורן מהיתרה התקופתית הממוצעת.

<u>שיעורי הכנסה (2)</u>		<u>הכנסה</u>		<u>יתרה שנתית ממוצעת (1)</u>		<u>ב. להיט - מסלול אג"ח</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>באחוזים</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>3.48%</u>	<u>3.92%</u>	<u>127</u>	<u>120</u>	<u>3,653</u>	<u>3,061</u>	<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>6.09%</u>	<u>4.25%</u>	<u>2,897</u>	<u>1,875</u>	<u>47,598</u>	<u>44,152</u>	<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>8.26%</u>	<u>3.95%</u>	<u>844</u>	<u>641</u>	<u>10,216</u>	<u>16,210</u>	<u>מאגרות חוב ממשלתיות</u>
<u>--</u>	<u>-9.24%</u>	<u>7</u>	<u>(96)</u>	<u>--</u>	<u>1,039</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>6.48%</u>	<u>3.94%</u>	<u>3,748</u>	<u>2,420</u>	<u>57,814</u>	<u>61,401</u>	<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>8.98%</u>	<u>4.63%</u>	<u>1,132</u>	<u>706</u>	<u>12,605</u>	<u>15,235</u>	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>(1)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>8.97%</u>	<u>4.63%</u>	<u>1,131</u>	<u>706</u>	<u>12,605</u>	<u>15,235</u>	<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>9.23%</u>	<u>4.20%</u>	<u>169</u>	<u>65</u>	<u>1,830</u>	<u>1,546</u>	<u>מפקדונות והלוואות</u>
						<u>מפקדונות בבנקים</u>
<u>6.82%</u>	<u>4.08%</u>	<u>5,175</u>	<u>3,311</u>	<u>75,902</u>	<u>81,243</u>	<u>סך כל ההכנסות</u>

(1) יתרה שנתית ממוצעת - סכום יתרות הסגירה החודשיות כשהוא מחולק בשנים עשר.

(2) שיעור ההכנסה מבטא את היחס בין ההכנסה ליתרה תקופתית ממוצעת של כל אחד מסעיפי ההשקעות.

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות**

**דוח שיעורי הכנסה לשנים 2005 - 2006 בערכים מדווחים**

להלן טבלת ההכנסות מסעיפי ההשקעה השונים, ושיעורן מהיתרה התקופתית הממוצעת.

<u>שיעורי הכנסה (2)</u>		<u>הכנסה</u>		<u>יתרה שנתית ממוצעת (1)</u>		<u>ג. להיט - מסלול מניות</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>באחוזים</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>3.06%</u>	<u>6.40%</u>	<u>80</u>	<u>211</u>	<u>2,617</u>	<u>3,298</u>	<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>8.33%</u>	<u>22.76%</u>	<u>34</u>	<u>61</u>	<u>408</u>	<u>268</u>	<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>28.16%</u>	<u>13.69%</u>	<u>6,454</u>	<u>4,736</u>	<u>22,915</u>	<u>34,583</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>27.82%</u>	<u>13.76%</u>	<u>6,488</u>	<u>4,797</u>	<u>23,323</u>	<u>34,851</u>	<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>11.27%</u>	<u>4.35%</u>	<u>16</u>	<u>6</u>	<u>142</u>	<u>138</u>	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
						<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>7.89%</u>	<u>3.70%</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>38</u>	<u>27</u>	<u>מפקדונות והלוואות</u>
						<u>מפקדונות בבנקים</u>
<u>25.22%</u>	<u>13.09%</u>	<u>6,587</u>	<u>5,015</u>	<u>26,120</u>	<u>38,314</u>	<u>סך כל ההכנסות</u>

(1) יתרה שנתית ממוצעת - סכום יתרות הסגירה החודשיות כשהוא מחולק בשנים עשר.

(2) שיעור ההכנסה מבטא את היחס בין ההכנסה ליתרה תקופתית ממוצעת של כל אחד מסעיפי ההשקעות.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות

דוח שיעורי הכנסה לשנים 2005 - 2006 בערכים מדווחים

להלן טבלת ההכנסות מסעיפי ההשקעה השונים, ושיעורן מהיתרה התקופתית הממוצעת.

<u>שיעורי הכנסה (2)</u>		<u>הכנסה</u>		<u>יתרה שנתית ממוצעת (1)</u>		<u>ד. להיט - מסלול מט"ח</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>באחוזים</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>1.79%</u>	<u>-2.14%</u>	<u>24</u>	<u>(32)</u>	<u>1,338</u>	<u>1,497</u>	<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>3.06%</u>	<u>-1.16%</u>	<u>72</u>	<u>(13)</u>	<u>2,354</u>	<u>1,119</u>	<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>17.69%</u>	<u>-4.65%</u>	<u>49</u>	<u>(85)</u>	<u>277</u>	<u>1,829</u>	<u>מאגרות חוב ממשלתיות</u>
<u>--</u>	<u>-7.14%</u>	<u>--</u>	<u>(2)</u>	<u>--</u>	<u>28</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>4.60%</u>	<u>-3.36%</u>	<u>121</u>	<u>(100)</u>	<u>2,631</u>	<u>2,976</u>	<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>2.35%</u>	<u>4.21%</u>	<u>16</u>	<u>4</u>	<u>681</u>	<u>95</u>	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>(2)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>2.06%</u>	<u>4.21%</u>	<u>14</u>	<u>4</u>	<u>681</u>	<u>95</u>	<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>3.42%</u>	<u>-2.80%</u>	<u>159</u>	<u>(128)</u>	<u>4,650</u>	<u>4,568</u>	<u>סך כל ההכנסות</u>

(1) יתרה שנתית ממוצעת - סכום יתרות הסגירה החודשיות כשהוא מחולק בשנים עשר.

(2) שיעור ההכנסה מבטא את היחס בין ההכנסה ליתרה תקופתית ממוצעת של כל אחד מסעיפי ההשקעות.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות

דוח שיעורי הכנסה לשנים 2006 - 2005 בערכים מדווחים

להלן טבלת ההכנסות מסעיפי ההשקעה השונים, ושיעורן מהיתרה התקופתית הממוצעת.

<u>שיעורי הכנסה (2)</u>		<u>הכנסה</u>		<u>יתרה שנתית</u> <u>ממוצעת (1)</u>		<u>ה. להיט - מסלול שיקלי</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>באחוזים</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>2.58%</u>	<u>4.00%</u>	<u>43</u>	<u>37</u>	<u>1,665</u>	<u>925</u>	<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>5.00%</u>	<u>5.87%</u>	<u>837</u>	<u>981</u>	<u>16,738</u>	<u>16,705</u>	<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>6.88%</u>	<u>5.90%</u>	<u>49</u>	<u>80</u>	<u>712</u>	<u>1,355</u>	<u>מאגרות חוב ממשלתיות</u>
<u>5.08%</u>	<u>5.87%</u>	<u>886</u>	<u>1,061</u>	<u>17,450</u>	<u>18,060</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>9.51%</u>	<u>4.29%</u>	<u>27</u>	<u>33</u>	<u>284</u>	<u>770</u>	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
<u>7.59%</u>	<u>3.57%</u>	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>79</u>	<u>56</u>	<u>מפקדונות והלוואות</u>
						<u>מפקדונות בבנקים</u>
<u>4.94%</u>	<u>5.72%</u>	<u>962</u>	<u>1,133</u>	<u>19,478</u>	<u>19,811</u>	<u>סך כל ההכנסות</u>

(1) יתרה שנתית ממוצעת - סכום יתרות הסגירה החודשיות כשהוא מחולק בשנים עשר.

(2) שיעור ההכנסה מבטא את היחס בין ההכנסה ליתרה תקופתית ממוצעת של כל אחד מסעיפי ההשקעות.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות

דוח שיעורי הכנסה לשנים 2005 - 2006 בערכים מדווחים

להלן טבלת ההכנסות מסעיפי ההשקעה השונים, ושיעורן מהיתרה התקופתית הממוצעת.

<u>שיעורי הכנסה (2)</u>		<u>הכנסה</u>		<u>יתרה שנתית ממוצעת (1)</u>		<u>ו. להיט - מסלול חו"ל</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>באחוזים</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>4.39%</u>	<u>6.59%</u>	<u>24</u>	<u>46</u>	<u>547</u>	<u>698</u>	<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>1.14%</u>	<u>1.61%</u>	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>612</u>	<u>372</u>	<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>--</u>	<u>-4.43%</u>	<u>--</u>	<u>(66)</u>	<u>33</u>	<u>1,489</u>	<u>מאגרות חוב ממשלתיות</u>
<u>25.26%</u>	<u>6.45%</u>	<u>122</u>	<u>132</u>	<u>483</u>	<u>2,047</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>11.44%</u>	<u>1.84%</u>	<u>129</u>	<u>72</u>	<u>1,128</u>	<u>3,908</u>	<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>224</u>	<u>--</u>	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>(1)</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>מהכנסות אחרות</u>
<u>8.06%</u>	<u>2.56%</u>	<u>153</u>	<u>118</u>	<u>1,899</u>	<u>4,605</u>	<u>סך כל ההכנסות</u>

(1) יתרה שנתית ממוצעת - סכום יתרות הסגירה החודשיות כשהוא מחולק בשנים עשר.

(2) שיעור ההכנסה מבטא את היחס בין ההכנסה ליתרה תקופתית ממוצעת של כל אחד מסעיפי ההשקעות.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות

דוח שיעורי הכנסה לשנים 2005 - 2006 בערכים מדווחים

להלן טבלת ההכנסות מסעיפי ההשקעה השונים, ושיעורן מהיתרה התקופתית הממוצעת.

<u>שיעורי הכנסה (2)</u>		<u>הכנסה</u>		<u>יתרה שנתית ממוצעת (1)</u>		<u>ז. להיט - מסלול כללית ב'</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>באחוזים</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>3.44%</u>	<u>4.19%</u>	<u>12</u>	<u>153</u>	<u>349</u>	<u>3,654</u>	<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>0.96%</u>	<u>5.29%</u>	<u>3</u>	<u>368</u>	<u>312</u>	<u>6,951</u>	<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>-7.89%</u>	<u>2.27%</u>	<u>(3)</u>	<u>64</u>	<u>38</u>	<u>2,825</u>	<u>מאגרות חוב ממשלתיות</u>
<u>14.29%</u>	<u>17.16%</u>	<u>23</u>	<u>908</u>	<u>161</u>	<u>5,291</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>4.50%</u>	<u>8.89%</u>	<u>23</u>	<u>1,340</u>	<u>511</u>	<u>15,067</u>	<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>--</u>	<u>7.93%</u>	<u>--</u>	<u>34</u>	<u>9</u>	<u>429</u>	<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
						<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>4.03%</u>	<u>7.97%</u>	<u>35</u>	<u>1,527</u>	<u>869</u>	<u>19,150</u>	<u>סך כל ההכנסות</u>

(1) יתרה שנתית ממוצעת - סכום יתרות הסגירה החודשיות כשהוא מחולק בשנים עשר.

(2) שיעור ההכנסה מבטא את היחס בין ההכנסה ליתרה תקופתית ממוצעת של כל אחד מסעיפי ההשקעות.

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח ההוצאות לשנים 2005 - 2006**

<u>שיעור השינוי</u>		<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>א. להיט - מסלול כללי</u>
<u>באלפי שקלים חדשים</u>						
<u>(באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי)</u>						
--	0.99%	0.99%	2,163	2,361		<b>דמי ניהול</b>
--	0.01%	0.01%	18	26		מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן
--	--	--	--	--		עמלות ניירות ערך בלתי סחירים
--	--	--	--	--		מתוך זה דמי ניהול חיצוני של תיק ההשקעות
11.11%	0.09%	0.10%	198	238		<b>עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך</b>
--	--	--	--	--		פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
-62.50%	0.08%	0.03%	173	69		הוצאות מסים
<u>-3.45%</u>	<u>1.16%</u>	<u>1.12%</u>	<u>2,534</u>	<u>2,668</u>		<b>סה"כ הוצאות</b>
--	--	0.98%	--	2,335		הוצאות שהועברו לצדדים קשורים (ללא עמלות)
--	--	0.03%	--	66		עמלות שהועברו לצדדים קשורים

**ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות**

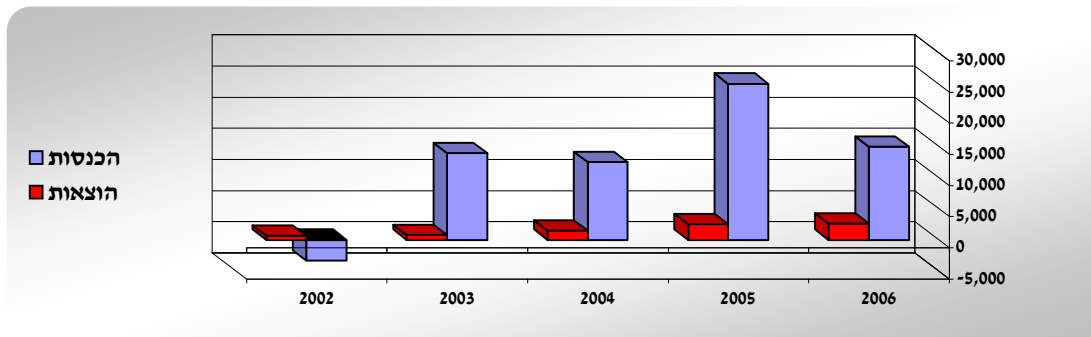
א. להלן שיעורי התרומה הבולטים לתשואה הנומינלית ברוטו:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות תרמו לתשואה הנומינלית ברוטו כ- 1.45%. מניות סחירות תרמו כ- 2.97%. פקדונות והלוואות תרמו כ- 0.26% וניירות ערך לא סחירים תרמו כ- 0.70%.

הכנסות הקופה בשנת 2006 היו 14,946 אלפי ש"ח לעומת 25,106 אלפי ש"ח בשנת 2005.

הוצאות הקופה בשנת 2006 הסתכמו בסך 2,668 אלפי ש"ח לעומת 2,534 אלפי ש"ח בשנת 2005.

ב. השוואה רב שנתית





**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח ההוצאות לשנים 2005 - 2006**

		<u>2005</u>		<u>2006</u>			
		<u>שיעור השינוי</u>				<u>ג. להיט - מסלול מניות</u>	
				<u>באלפי שקלים חדשים</u>			
				<u>(באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי)</u>			
							<b>דמי ניהול</b>
--	1.99%	1.99%	521	764			מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן
--	--	--	1	1			עמלות ניירות ערך בלתי סחירים
--	--	--	--	--			מתוך זה דמי ניהול חיצוני של תיק ההשקעות
-24.32%	0.37%	0.28%	98	108			<b>עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך</b>
--	--	--	--	--			פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
-23.08%	0.13%	0.10%	35	39			הוצאות מסים
<u>-4.82%</u>	<u>2.49%</u>	<u>2.37%</u>	<u>654</u>	<u>911</u>			<b>סה"כ הוצאות</b>
--	--	1.99%	--	763			הוצאות שהועברו לצדדים קשורים (ללא עמלות)
--	--	0.07%	--	28			עמלות שהועברו לצדדים קשורים

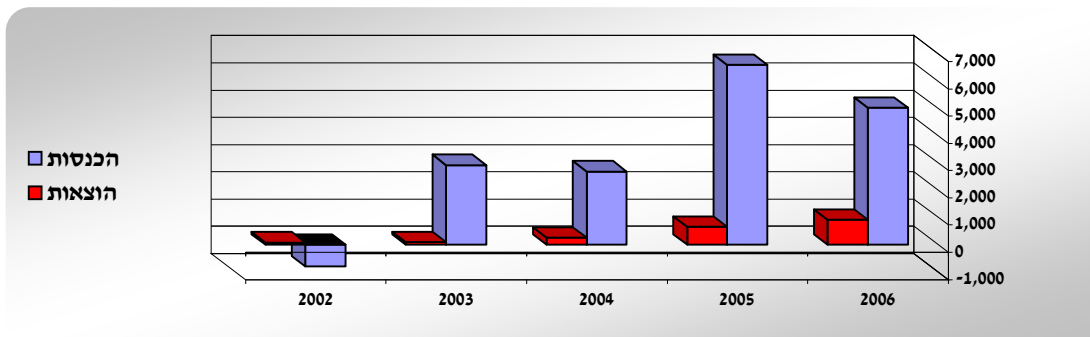
**ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות**

א. להלן שיעורי התרומה הבולטים לתשואה הנומינלית ברוטו:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות תרמו לתשואה הנומינלית ברוטו כ- 0.00%. מניות סחירות תרמו כ- 12.36%. פקדונות והלוואות תרמו כ- 0.00% וניירות ערך לא סחירים תרמו כ- 0.02%.

הכנסות הקופה בשנת 2006 היו 5,015 אלפי ש"ח לעומת 6,587 אלפי ש"ח בשנת 2005. הוצאות הקופה בשנת 2006 הסתכמו בסך 911 אלפי ש"ח לעומת 654 אלפי ש"ח בשנת 2005.

ב. השוואה רב שנתית



**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח ההוצאות לשנים 2005 - 2006**

<u>שיעור השינוי</u>		<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ד. להיט - מסלול מט"ח</u>
<u>(באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי)</u>				<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
1.00%	1.00%	1.01%	47	46	<b>דמי ניהול</b>	
--	--	0.01%	--	--	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן	
--	--	--	--	--	עמלות ניירות ערך בלתי סחירים	
--	--	--	--	--	מתוך זה דמי ניהול חיצוני של תיק ההשקעות	
100.00%	0.07%	0.14%	3	6	<b>עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך</b>	
--	--	--	--	--	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי	
--	--	--	--	--	הוצאות מסים	
<u>7.48%</u>	<u>1.07%</u>	<u>1.15%</u>	<u>50</u>	<u>52</u>	<b>סה"כ הוצאות</b>	
--	--	1.01%	--	46	הוצאות שהועברו לצדדים קשורים (ללא עמלות)	
--	--	0.08%	--	4	עמלות שהועברו לצדדים קשורים	

**ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות**

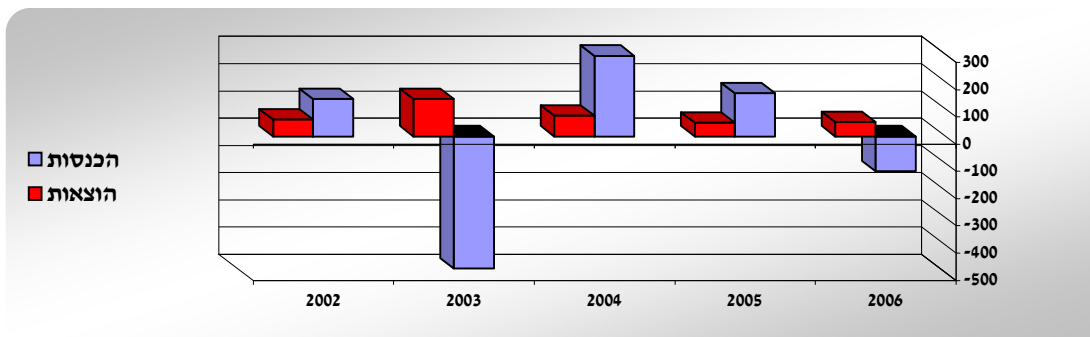
א. להלן שיעורי התרומה הבולטים לתשואה הנומינלית ברוטו:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות תרמו לתשואה הנומינלית ברוטו כ- 0.28%. מניות סחירות תרמו כ- 0.04%. פקדונות והלוואות תרמו כ- 0.00% וניירות ערך לא סחירים תרמו כ- 0.10%.

הכנסות הקופה בשנת 2006 היו (128) אלפי ש"ח לעומת 159 אלפי ש"ח בשנת 2005.

הוצאות הקופה בשנת 2006 הסתכמו בסך 52 אלפי ש"ח לעומת 50 אלפי ש"ח בשנת 2005.

ב. השוואה רב שנתית



**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח ההוצאות לשנים 2005 - 2006**

<u>שיעור השינוי</u>		<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ה. להיט - מסלול שיקלי</u>
<u>(באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי)</u>				<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
2.00%	1.00%	1.02%	195	202		<b>דמי ניהול</b>
--	--	--	--	--		מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן
--	--	--	--	--		עמלות ניירות ערך בלתי סחירים
--	--	--	--	--		מתוך זה דמי ניהול חיצוני של תיק ההשקעות
25.00%	0.04%	0.05%	8	9		<b>עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך</b>
--	--	--	--	--		פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
--	--	--	--	--		הוצאות מסים
<u>2.88%</u>	<u>1.04%</u>	<u>1.07%</u>	<u>203</u>	<u>211</u>		<b>סה"כ הוצאות</b>
--	--	1.02%	--	202		הוצאות שהועברו לצדדים קשורים (ללא עמלות)
--	--	--	--	--		עמלות שהועברו לצדדים קשורים

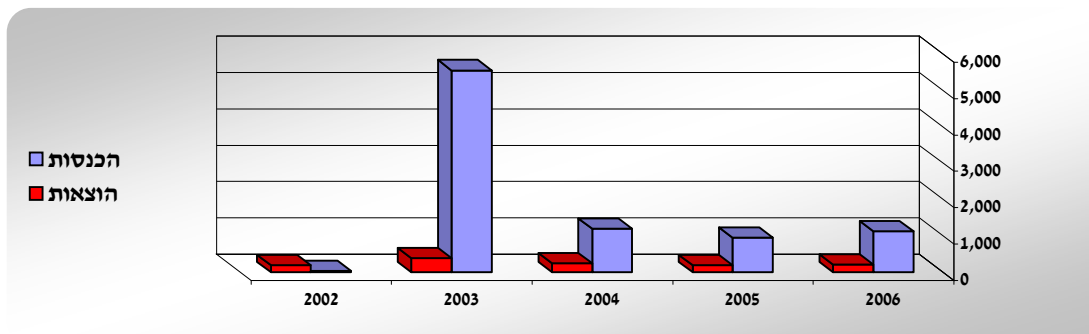
**ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות**

א. להלן שיעורי התרומה הבולטים לתשואה הנומינלית ברוטו:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות תרמו לתשואה הנומינלית ברוטו כ- 4.95%. מניות סחירות תרמו כ- 0.00%. פקדונות והלוואות תרמו כ- 0.01% וניירות ערך לא סחירים תרמו כ- 0.17%.

הכנסות הקופה בשנת 2006 היו 1,133 אלפי ש"ח לעומת 962 אלפי ש"ח בשנת 2005.  
הוצאות הקופה בשנת 2006 הסתכמו בסך 211 אלפי ש"ח לעומת 203 אלפי ש"ח בשנת 2005.

ב. השוואה רב שנתית



**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח ההוצאות לשנים 2005 - 2006**

<u>שיעור השינוי</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ו. להיט - מסלול חו"ל</u>
			<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
			<u>(באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי)</u>		
-15.02%	2.33%	1.98%	44	91	<b>דמי ניהול</b>
--	--	0.08%	--	4	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן
--	--	--	--	--	עמלות ניירות ערך בלתי סחירים
--	--	--	--	--	מתוך זה דמי ניהול חיצוני של תיק ההשקעות
-36.36%	0.44%	0.28%	8	13	<b>עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך</b>
--	--	--	--	--	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
-57.14%	0.07%	0.03%	1	1	הוצאות מסים
<u>-19.37%</u>	<u>2.84%</u>	<u>2.29%</u>	<u>53</u>	<u>105</u>	<b>סה"כ הוצאות</b>
--	--	1.88%	--	87	הוצאות שהועברו לצדדים קשורים (ללא עמלות)
--	--	0.07%	--	3	עמלות שהועברו לצדדים קשורים

**ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות**

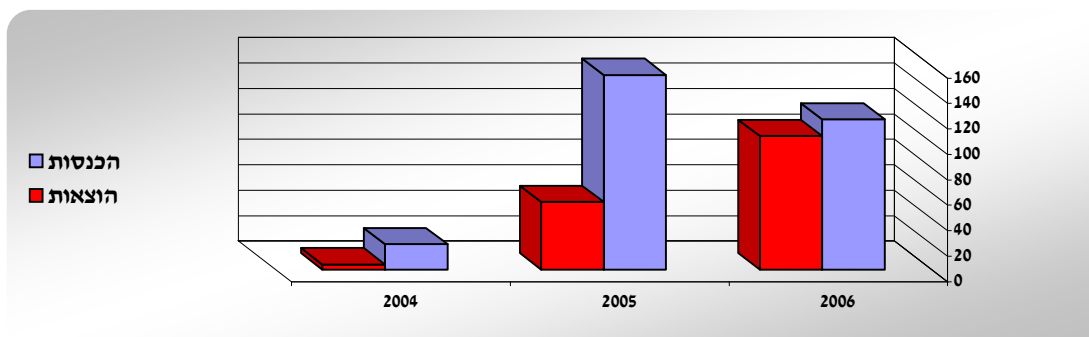
א. להלן שיעורי התרומה הבולטים לתשואה הנומינלית ברוטו:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות תרמו לתשואה הנומינלית ברוטו כ- 0.13%. מניות סחירות תרמו כ- 2.86%. פקדונות והלוואות תרמו כ- 0.00% וניירות ערך לא סחירים תרמו כ- 0.00%.

הכנסות הקופה בשנת 2006 היו 118 אלפי ש"ח לעומת 153 אלפי ש"ח בשנת 2005.

הוצאות הקופה בשנת 2006 הסתכמו בסך 105 אלפי ש"ח לעומת 53 אלפי ש"ח בשנת 2005.

ב. השוואה רב שנתית



**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח ההוצאות לשנים 2005 - 2006**

<u>שיעור השינוי</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ז. להיט - מסלול כללית ב'</u>
			<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
			<u>(באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי)</u>		
--	--	1.38%	--	265	<b>דמי ניהול</b>
--	--	0.01%	--	2	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן
--	--	--	--	--	עמלות ניירות ערך בלתי סחירים
--	--	--	--	--	מתוך זה דמי ניהול חיצוני של תיק ההשקעות
-57.14%	0.42%	0.18%	4	34	<b>עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך</b>
--	--	--	--	--	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
--	--	0.01%	--	2	הוצאות מסים
<u>273.81%</u>	<u>0.42%</u>	<u>1.57%</u>	<u>4</u>	<u>301</u>	<b>סה"כ הוצאות</b>
--	--	1.37%	--	263	הוצאות שהועברו לצדדים קשורים (ללא עמלות)
--	--	0.04%	--	7	עמלות שהועברו לצדדים קשורים

**ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות**

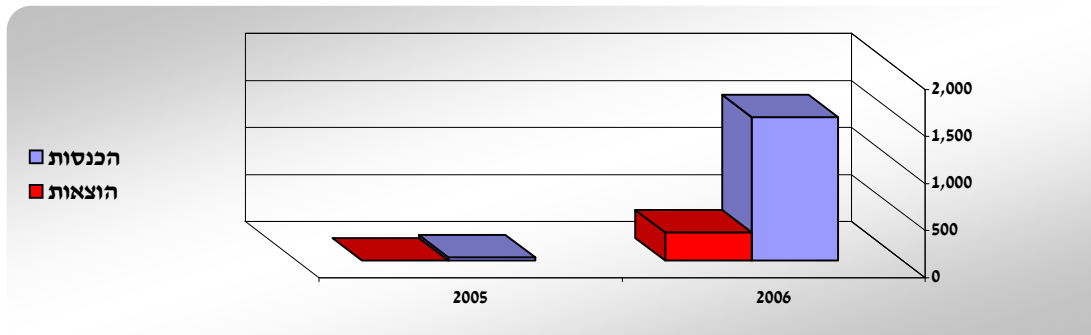
א. להלן שיעורי התרומה הבולטים לתשואה הנומינלית ברוטו:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות תרמו לתשואה הנומינלית ברוטו כ- 1.92%. מניות סחירות תרמו כ- 4.74%. פקדונות והלוואות תרמו כ- 0.00% וניירות ערך לא סחירים תרמו כ- 0.18%.

הכנסות הקופה בשנת 2006 היו 1,527 אלפי ש"ח לעומת 35 אלפי ש"ח בשנת 2005.

הוצאות הקופה בשנת 2006 הסתכמו בסך 301 אלפי ש"ח לעומת 4 אלפי ש"ח בשנת 2005.

ב. השוואה רב שנתית



"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד לכל המסלולים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר

באלפי שקלים חדשים

<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
בערכים מתואמים		מ ד ו ו ח י ם	ב ע ר כ י ם		
<u>121,869</u>	<u>154,600</u>	<u>205,186</u>	<u>288,336</u>	<u>388,659</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
					<u>הפרשות</u>
403	999	1,524	3,608	1,798	שכירים - הפרשות מעביד
473	976	1,475	3,978	1,646	הפרשות עובד
10,207	11,603	15,206	21,634	11,294	הפרשות עמית עצמאי
13,399	5,082	2,529	9,303	3,440	לפיצויים - בחשבונות אישיים
39,010	42,006	43,247	--	--	העברות בין מסלולים
<u>63,492</u>	<u>60,666</u>	<u>63,981</u>	<u>38,523</u>	<u>18,178</u>	סך כל ההפרשות
					<u>תשלומים לעמיתים</u>
(3,732)	(3,320)	(3,115)	(3,216)	(2,450)	לעמיתים שכירים
(8,582)	(10,214)	(6,752)	(8,504)	(15,493)	לעמיתים עצמאיים
(21)	(5,139)	(7,260)	(594)	(1,631)	לפיצויים - בחשבונות אישיים
(39,012)	(42,005)	(41,423)	--	--	העברות בין מסלולים
<u>(51,347)</u>	<u>(60,678)</u>	<u>(58,550)</u>	<u>(12,314)</u>	<u>(19,574)</u>	סך כל התשלומים
28,813	27,363	64,915	145,011	157,142	העברת זכויות אל הקופה
(1,454)	(5,851)	(6,227)	(104,806)	(155,622)	העברת זכויות מהקופה
<u>27,359</u>	<u>21,512</u>	<u>58,688</u>	<u>40,205</u>	<u>1,520</u>	העברת זכויות נטו בקופה
<u>39,504</u>	<u>21,500</u>	<u>64,119</u>	<u>66,414</u>	<u>124</u>	צבירה נטו
<u>(6,773)</u>	<u>29,086</u>	<u>19,031</u>	<u>33,910</u>	<u>20,860</u>	הכנסות/(גרעון) נטו
<u>154,600</u>	<u>205,186</u>	<u>288,336</u>	<u>388,660</u>	<u>409,643</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

ניתוח דוח שינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

1. פעילות הקופה:

העמיתים החוסכים בקופה זו הינם עצמאים ושכירים המפקידים כספי תגמולים ופיצויים.

2. פעילות ענף קופות הגמל

קופות הגמל בישראל הינם גופים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים מרכזיים בשוק ההון, הן בשל פעילותן המעשית והפוטנציאלית והן בשל משקלן בתיק הנכסים הפיננסיים של הציבור. קופות הגמל מהוות מסלול חסכון לטווח ארוך הנהנה מהטבות במיסוי, שבאמצעותן ניתן לצבור כספים למטרות שונות, לרבות צרכים פנסיוניים עתידיים של העמיתים.

קופות הגמל מסווגות לפי ייעוד ומטרת החסכון: תגמולים, פיצויים, השתלמות ואחרות. התפלגות שוק קופות הגמל בהתאם לגופים המנהלים: בניהול ישיר של הבנקים כ- 62.78%, גופים פרטיים 11.01% ואחרים 26.21%.

נכסי כל ענף קופות הגמל הסתכמו בשנת 2006 בכ- 255.1 מיליארד ש"ח לעומת כ- 237.3 מיליארד ש"ח בשנת 2005, גידול בשיעור של כ- 7.51%, הנובע מתשואות חיוביות שהושגו על ההשקעות ומאידיך, התמתנות הצבירה השלילית נטו.

הקופה השיגה במסלול להיט כללי תשואה נומינלית ברוטו בשיעור של 6.38%, במסלול להיט אג"ח תשואה נומינלית ברוטו של 4.14%, במסלול להיט מניות תשואה נומינלית ברוטו של 13.66%, במסלול להיט מט"ח תשואה נומינלית ברוטו של 2.48%, במסלול להיט שקלי תשואה נומינלית ברוטו של 5.80%, במסלול להיט חו"ל תשואה נומינלית ברוטו של 4.81% ובמסלול כללית ב' תשואה נומינלית ברוטו של 8.68% לעומת שיעור ממוצע של כלל קופות הגמל של 7.45%.

היקף הנכסים של הקופה עלה ב- 7.04% לעומת עליה של כ- 7.51% בנכסי כלל קופות הגמל בענף.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

דוחות על שינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

**א. להיט - מסלול כללי**

**ניתוח זכויות העמיתים**

**1. יחס נוילות**

שיעור זכויות העמיתים הרשאים למשוך את כספם מהקופה לתאריך 31.12.06 מתוך סה”כ זכויות העמיתים הוא 53.22%.

**2. משך חיים ממוצע בחסכון**

הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה לתאריך 31.12.06 הוא: 5.55 שנים.

**התפלגות עמיתים**

א. התפלגות חשבונות עמיתים שכירים לשנת 2006:

גילאים	מספר חשבונות	הפקדות	משיכות	סך נכסים
עד גיל 30	66	42	--	220
31 - 40	302	470	(53)	3,383
41 - 50	486	160	(49)	10,700
51 - 60	826	1,034	(992)	26,222
61 - 66	417	1,509	(676)	19,583
67 ומעלה	322	2,104	(1,217)	27,025
<b>סה”כ</b>	<b>2,419</b>	<b>5,319</b>	<b>(2,987)</b>	<b>87,133</b>

ב. התפלגות חשבונות עמיתים עצמאיים לשנת 2006:

וوتק בקופה	מספר חשבונות	הפקדות	משיכות	סך נכסים
עד 5 שנים כולל	1,262	2,538	(596)	14,402
6 - 10 שנים	613	1,309	(10,768)	14,521
11 - 15 שנים	1,192	1,802	(6,179)	26,782
מעל 15 שנים	2,076	40,465	(56,435)	83,210
<b>סה”כ</b>	<b>5,143</b>	<b>46,114</b>	<b>(73,978)</b>	<b>138,915</b>
ילידי 1961 ומעלה	2,511	3,223	(6,089)	39,289

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2006:

לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
2,281	138	234	2,185	שכירים
4,876	267	634	4,509	עצמאיים
7,157	405	868	6,694	<b>סה”כ</b>

מתוכם חשבונות  
ביתרה של עד 500  
ש”ח ללא תנועה

839                      --                      --                      839

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות על שינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

**ב. להיט - מסלול אג"ח**

**ניתוח זכויות העמיתים**

**1. יחס נזילות**

שיעור זכויות העמיתים הרשאים למשוך את כספם מהקופה לתאריך 31.12.06 מתוך סה"כ זכויות העמיתים הוא 64.89%.

**2. משך חיים ממוצע בחסכון**

הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה לתאריך 31.12.06 הוא: 7.13 שנים.

**התפלגות עמיתים**

א. התפלגות חשבונות עמיתים שכירים לשנת 2006:

גילאים	מספר חשבונות	הפקדות	משיכות	סך נכסים
עד גיל 30	124	320	(24)	852
31 - 40	62	35	--	705
41 - 50	24	32	--	1,701
51 - 60	58	--	(35)	8,582
61 - 66	32	164	(557)	4,876
67 ומעלה	88	95	--	14,810
<b>סה"כ</b>	<b>388</b>	<b>646</b>	<b>(616)</b>	<b>31,526</b>

ב. התפלגות חשבונות עמיתים עצמאיים לשנת 2006:

וوتק בקופה	מספר חשבונות	הפקדות	משיכות	סך נכסים
עד 5 שנים כולל	87	127	--	1,433
6 - 10 שנים	151	187	(599)	24,280
11 - 15 שנים	50	143	(960)	3,017
מעל 15 שנים	166	6,247	(10,541)	18,926
<b>סה"כ</b>	<b>454</b>	<b>6,704</b>	<b>(12,100)</b>	<b>47,656</b>
ילידי 1961 ומעלה	120	26	(930)	2,627

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2006:

לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
364	24	73	315	שכירים
430	24	49	405	עצמאיים
794	48	122	720	<b>סה"כ</b>

מתוכם חשבונות  
ביתרה של עד 500  
ש"ח ללא תנועה

44                      1                      --                      45

**”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ**

**דוחות על שינויים בזכויות העמיתים**

**לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005**

**ג. להיט - מסלול מניות**

**ניתוח זכויות העמיתים**

1. **יחס נזילות**  
שיעור זכויות העמיתים הרשאים למשוך את כספם מהקופה לתאריך 31.12.06 מתוך סה”כ זכויות העמיתים הוא 56.99%.
2. **משך חיים ממוצע בחסכון**  
הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה לתאריך 31.12.06 הוא: 6.14 שנים.

**התפלגות עמיתים**

א. **התפלגות חשבונות עמיתים שכירים לשנת 2006:**

גילאים	מספר חשבונות	הפקדות	משיכות	סך נכסים
עד גיל 30	15	108	--	250
31 - 40	20	155	--	538
41 - 50	6	200	--	1,064
51 - 60	31	173	--	3,062
61 - 66	10	756	68	1,041
67 ומעלה	8	24	(68)	1,001
<b>סה”כ</b>	<b>90</b>	<b>1,416</b>	<b>--</b>	<b>6,956</b>

ב. **התפלגות חשבונות עמיתים עצמאיים לשנת 2006:**

וوتק בקופה	מספר חשבונות	הפקדות	משיכות	סך נכסים
עד 5 שנים כולל	386	1,546	(420)	6,062
6 - 10 שנים	125	245	(566)	4,223
11 - 15 שנים	103	1,652	(1,648)	4,681
מעל 15 שנים	290	31,764	(33,301)	17,290
<b>סה”כ</b>	<b>904</b>	<b>35,207</b>	<b>(35,935)</b>	<b>32,257</b>
ילידי 1961 ומעלה	433	1,385	(1,250)	9,653

ג. **שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2006:**

לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
63	27	10	80	שכירים
430	474	83	821	עצמאיים
493	501	93	901	<b>סה”כ</b>

מתוכם חשבונות  
ביתרה של עד 500  
ש”ח ללא תנועה

67      --      --      67







”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

דוחות על שינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

ז. להיט - מסלול כללית ב’

ניתוח זכויות העמיתים

1. יחס נזילות  
שיעור זכויות העמיתים הרשאים למשוך את כספם מהקופה לתאריך 31.12.06 מתוך סה”כ זכויות העמיתים הוא 62.31%.
2. משך חיים ממוצע בחסכון  
הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו למועד בו הם רשאים למשוך את כספם מהקופה לתאריך 31.12.06 הוא: 5.6 שנים.

התפלגות עמיתים

א. התפלגות חשבונות עמיתים שכירים לשנת 2006:

גילאים	מספר חשבונות	הפקדות	משיכות	סך נכסים
עד גיל 30	1	13	--	24
31 - 40	20	24	(45)	214
41 - 50	56	460	(197)	2,280
51 - 60	66	605	(312)	2,030
61 - 66	42	1,620	35	3,714
67 ומעלה	27	185	(219)	134
<b>סה”כ</b>	<b>212</b>	<b>2,907</b>	<b>(738)</b>	<b>8,396</b>

ב. התפלגות חשבונות עמיתים עצמאיים לשנת 2006:

וوتק בקופה	מספר חשבונות	הפקדות	משיכות	סך נכסים
עד 5 שנים כולל	180	3,063	(326)	4,057
6 - 10 שנים	52	716	(34)	836
11 - 15 שנים	91	4,081	(379)	4,731
מעל 15 שנים	79	33,020	(8,877)	22,633
<b>סה”כ</b>	<b>402</b>	<b>40,880</b>	<b>(9,616)</b>	<b>32,257</b>
ילידי 1961 ומעלה	58	1,394	(746)	2,930

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2006:

לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה	
16	196	2	210	שכירים
39	363	2	400	עצמאיים
55	559	4	610	<b>סה”כ</b>

מתוכם חשבונות  
ביתרה של עד 500  
ש”ח ללא תנועה

-- -- -- --

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

**דוח תשואות נומינליות ברוטו לשנים 1997 - 2006**

תשואה שנתית							שנה
מסלול כללית ב'	מסלול חו"ל	מסלול שקלי	מסלול מט"ח	מסלול מניות	מסלול אג"ח	מסלול כללי	
				23.03%	13.66%	18.45%	1997
				11.92%	11.34%	10.76%	1998
				30.89%	8.60%	19.98%	1999
				2.67%	4.94%	3.25%	2000
		8.39%	14.25%	3.34%	14.27%	6.17%	2001
		4.34%	10.71%	-6.85%	4.24%	0.25%	2002
		15.31%	-3.84%	52.01%	13.45%	20.49%	2003
	2.56%	6.62%	3.54%	20.71%	7.56%	9.68%	2004
1.53%	6.84%	5.11%	3.82%	30.30%	7.43%	12.63%	2005
8.68%	4.81%	5.80%	-2.48%	13.66%	4.14%	6.38%	2006

5.04%	4.72%	8.13%	0.20%	28.39%	8.09%	12.18%	: תשואה שנתית ממוצעת 2006 - 2003
5.04%	4.72%	7.53%	4.13%	17.08%	8.90%	10.60%	: תשואה שנתית ממוצעת 2006 - 1997
3.58%	1.75%	4.13%	3.46%	14.45%	3.36%	5.22%	: סטיית תקן של התשואה לשנים 2006 - 2003
3.58%	1.75%	3.68%	6.50%	16.22%	3.77%	6.71%	: סטיית תקן של התשואה לשנים 2006 - 1997

(\*) במסלולים שפעלו חלק מהזמן הנתון מחושב לשנות הפעילות של המסלול.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

**דוח ניתוח יעילות ההשקעות**

דוח יעילות ההשקעות משווה בין ביצועי הקופה ובין ביצועי תיק השקעות תיאורטי שנגזר מממוצע מדדי השוק:

**א. להיט - מסלול כללי**

תשואה משוקללת	תשואת המדד	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
0.76%	4.05%	18.81%	אג”ח ממשלתי צמוד מדד
0.23%	7.28%	3.16%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית קבועה
0.08%	4.89%	1.64%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית משתנה
0.40%	5.74%	6.92%	מק”מ
0.49%	4.83%	10.21%	אג”ח קונצרני צמוד מדד ובלתי צמוד
-0.03%	-2.73%	1.27%	אג”ח קונצרני צמוד מט”ח
0.91%	4.83% <sup>1</sup>	18.93%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמוד מדד
0.07%	6.36% <sup>2</sup>	1.04%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות בלתי צמוד
1.90%	11.99%	15.82%	מניות ת”א 100
0.90%	39.18%	2.30%	מניות היתר
0.01%	58.80%	0.01%	אופציות Warrants
0.13%	1.17% <sup>3</sup>	11.13%	מניות בחו”ל
-0.11%	-2.73% <sup>4</sup>	4.21%	אג”ח בחו”ל
0.25%	5.74% <sup>5</sup>	4.29%	מזומנים ושווי מזומנים
0.02%	6.38%	0.26%	נכסים אחרים : סה”כ נכסים אחרים
5.99%		100.00%	סה”כ
6.38%			תשואת הקופה בפועל נומינלית ברוטו
0.39%			הפרש

<sup>1</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות סחירות צמודות מדד.

<sup>2</sup> תשואת אגרות חוב ממשלתיות סחירות לא צמודות.

<sup>3</sup> תשואה ממוצעת של מדדי בורסות דאו גיונס, נאסדק וניקיי.

<sup>4</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות צמוד מט”ח.

<sup>5</sup> תשואת מק”מ.

**”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ**

**דוח ניתוח יעילות ההשקעות**

דוח יעילות ההשקעות משווה בין ביצועי הקופה ובין ביצועי תיק השקעות תיאורטי שנגזר מממוצע מדדי השוק :

**ב. להיט - מסלול אג”ח**

<u>תשואה משוקללת</u>	<u>תשואת המדד</u>	<u>אחוז האפיק</u> <u>מנכסי הקופה</u>	<u>אפיק השקעה</u>
1.73%	4.05%	42.83%	אג”ח ממשלתי צמוד מדד
0.31%	7.28%	4.19%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית קבועה
0.11%	4.89%	2.24%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית משתנה
0.23%	5.74%	3.99%	מק”מ
0.73%	4.83%	15.20%	אג”ח קונצרני צמוד מדד ובלתי צמוד
-0.04%	-2.73%	1.44%	אג”ח קונצרני צמוד מט”ח
0.98%	4.83% <sup>1</sup>	20.27%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמוד מדד
0.01%	6.36% <sup>2</sup>	0.10%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות בלתי צמוד
0.00%	11.99%	0.00%	מניות ת”א 100
0.50%	39.18%	1.28%	מניות היתר
0.00%	58.80%	0.00%	אופציות Warrants
0.00%	1.17% <sup>3</sup>	0.00%	מניות בחו”ל
-0.12%	-2.73% <sup>4</sup>	4.41%	אג”ח בחו”ל
0.22%	5.74% <sup>5</sup>	3.76%	מזומנים ושווי מזומנים
<u>0.01%</u>	4.14%	<u>0.29%</u>	נכסים אחרים : סה”כ נכסים אחרים
<u>4.67%</u>		<u>100.00%</u>	סה”כ
<u>4.14%</u>			תשואת הקופה בפועל נומינלית ברוטו
<u>-0.53%</u>			הפרש

<sup>1</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות סחירות צמודות מדד.

<sup>2</sup> תשואת אגרות חוב ממשלתיות סחירות לא צמודות.

<sup>3</sup> תשואה ממוצעת של מדדי בורסות דאו גיונס, נאסדק וניקיי.

<sup>4</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות צמוד מט”ח.

<sup>5</sup> תשואת מק”מ.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

**דוח ניתוח יעילות ההשקעות**

דוח יעילות ההשקעות משווה בין ביצועי הקופה ובין ביצועי תיק השקעות תיאורטי שנגזר מממוצע מדדי השוק:

**ג. להיט - מסלול מניות**

תשואה משוקללת	תשואת המדד	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
0.00%	4.05%	0.00%	אג”ח ממשלתי צמוד מדד
0.00%	7.28%	0.00%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית קבועה
0.00%	4.89%	0.00%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית משתנה
0.00%	5.74%	0.00%	מק”מ
0.03%	4.83%	0.65%	אג”ח קונצרני צמוד מדד ובלתי צמוד
0.00%	-2.73%	0.05%	אג”ח קונצרני צמוד מט”ח
0.02%	4.83% <sup>1</sup>	0.43%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמוד מדד
0.00%	6.36% <sup>2</sup>	0.00%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות בלתי צמוד
5.69%	11.99%	47.49%	מניות ת”א 100
4.59%	39.18%	11.72%	מניות היתר
0.00%	58.80%	0.00%	אופציות Warrants
0.36%	1.17% <sup>3</sup>	31.05%	מניות בחו”ל
0.00%	-2.73% <sup>4</sup>	0.00%	אג”ח בחו”ל
0.50%	5.74% <sup>5</sup>	8.65%	מזומנים ושווי מזומנים
-0.01%	13.66%	-0.04%	נכסים אחרים : סה”כ נכסים אחרים
11.19%		100.00%	סה”כ
13.66%			תשואת הקופה בפועל נומינלית ברוטו
2.47%			הפרש

<sup>1</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות סחירות צמודות מדד.

<sup>2</sup> תשואת אגרות חוב ממשלתיות סחירות לא צמודות.

<sup>3</sup> תשואה ממוצעת של מדדי בורסות דאו ג'ונס, נאסדק וניקיי.

<sup>4</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות צמוד מט”ח.

<sup>5</sup> תשואת מק”מ.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

**דוח ניתוח יעילות ההשקעות**

דוח יעילות ההשקעות משווה בין ביצועי הקופה ובין ביצועי תיק השקעות תיאורטי שנגזר מממוצע מדדי השוק:

**ד. להיט - מסלול מט”ח**

תשואה משוקללת	תשואת המדד	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
0.00%	4.05%	0.00%	אג”ח ממשלתי צמוד מדד
0.00%	7.28%	0.00%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית קבועה
0.00%	4.89%	0.00%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית משתנה
0.00%	5.74%	0.00%	מק”מ
0.00%	4.83%	0.00%	אג”ח קונצרני צמוד מדד ובלתי צמוד
-0.75%	-2.73%	27.37%	אג”ח קונצרני צמוד מט”ח
0.10%	4.83% <sup>1</sup>	2.09%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמוד מדד
0.00%	6.36% <sup>2</sup>	0.00%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות בלתי צמוד
0.00%	11.99%	0.00%	מניות ת”א 100
0.24%	39.18%	0.61%	מניות היתר
0.00%	58.80%	0.00%	אופציות Warrants
0.00%	1.17% <sup>3</sup>	0.00%	מניות בחו”ל
-1.01%	-2.73% <sup>4</sup>	37.15%	אג”ח בחו”ל
1.88%	5.74% <sup>5</sup>	32.78%	מזומנים ושווי מזומנים
0.00%	-2.48%	0.00%	נכסים אחרים : סה”כ נכסים אחרים
0.46%		100.00%	סה”כ
-2.48%			תשואת הקופה בפועל נומינלית ברוטו
-2.94%			הפרש

<sup>1</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות סחירות צמודות מדד.

<sup>2</sup> תשואת אגרות חוב ממשלתיות סחירות לא צמודות.

<sup>3</sup> תשואה ממוצעת של מדדי בורסות דאו גיונס, נאסדק וניקיי.

<sup>4</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות צמוד מט”ח.

<sup>5</sup> תשואת מק”מ.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

**דוח ניתוח יעילות ההשקעות**

דוח יעילות ההשקעות משווה בין ביצועי הקופה ובין ביצועי תיק השקעות תיאורטי שנגזר מממוצע מדדי השוק :

**ה. להיט - מסלול שיקלי**

תשואה משוקללת	תשואת המדד	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
0.36%	4.05%	8.84%	אג”ח ממשלתי צמוד מדד
1.70%	7.28%	23.30%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית קבועה
1.27%	4.89%	26.04%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית משתנה
1.50%	5.74%	26.14%	מק”מ
0.33%	4.83%	6.84%	אג”ח קונצרני צמוד מדד ובלתי צמוד
0.00%	-2.73%	0.00%	אג”ח קונצרני צמוד מט”ח
0.20%	4.83% <sup>1</sup>	4.07%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמוד מדד
0.01%	6.36% <sup>2</sup>	0.10%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות בלתי צמוד
0.00%	11.99%	0.00%	מניות ת”א 100
0.00%	39.18%	0.00%	מניות היתר
0.00%	58.80%	0.00%	אופציות Warrants
0.00%	1.17% <sup>3</sup>	0.00%	מניות בחו”ל
0.00%	-2.73% <sup>4</sup>	0.00%	אג”ח בחו”ל
0.27%	5.74% <sup>5</sup>	4.67%	מזומנים ושווי מזומנים
0.00%	5.80%	0.00%	נכסים אחרים : סה”כ נכסים אחרים
5.63%		100.00%	סה”כ
5.80%			תשואת הקופה בפועל נומינלית ברוטו
0.17%			הפרש

<sup>1</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות סחירות צמודות מדד.

<sup>2</sup> תשואת אגרות חוב ממשלתיות סחירות לא צמודות.

<sup>3</sup> תשואה ממוצעת של מדדי בורסות דאו גיונס, נאסדק וניקיי.

<sup>4</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות צמוד מט”ח.

<sup>5</sup> תשואת מק”מ.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

**דוח ניתוח יעילות ההשקעות**

דוח יעילות ההשקעות משווה בין ביצועי הקופה ובין ביצועי תיק השקעות תיאורטי שנגזר מממוצע מדדי השוק:

**1. להיט - מסלול חו”ל**

תשואה משוקללת	תשואת המדד	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
0.00%	4.05%	0.00%	אג”ח ממשלתי צמוד מדד
0.00%	7.28%	0.00%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית קבועה
0.00%	4.89%	0.00%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית משתנה
0.00%	5.74%	0.00%	מק”מ
0.00%	4.83%	0.00%	אג”ח קונצרני צמוד מדד ובלתי צמוד
-0.60%	-2.73%	22.04%	אג”ח קונצרני צמוד מט”ח
0.00%	4.83% <sup>1</sup>	0.00%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמוד מדד
0.00%	6.36% <sup>2</sup>	0.00%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות בלתי צמוד
0.59%	11.99%	4.89%	מניות ת”א 100
6.48%	39.18%	16.53%	מניות היתר
0.00%	58.80%	0.00%	אופציות Warrants
0.27%	1.17% <sup>3</sup>	23.03%	מניות בחו”ל
-0.50%	-2.73% <sup>4</sup>	18.35%	אג”ח בחו”ל
0.87%	5.74% <sup>5</sup>	15.17%	מזומנים ושווי מזומנים
0.00%	4.81%	-0.01%	נכסים אחרים : סה”כ נכסים אחרים
7.10%		100.00%	סה”כ
4.81%			תשואת הקופה בפועל נומינלית ברוטו
-2.29%			הפרש

<sup>1</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות סחירות צמודות מדד.

<sup>2</sup> תשואת אגרות חוב ממשלתיות סחירות לא צמודות.

<sup>3</sup> תשואה ממוצעת של מדדי בורסות דאו ג'ונס, נאסדק וניקיי.

<sup>4</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות צמוד מט”ח.

<sup>5</sup> תשואת מק”מ.

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

**דוח ניתוח יעילות ההשקעות**

דוח יעילות ההשקעות משווה בין ביצועי הקופה ובין ביצועי תיק השקעות תיאורטי שנגזר מממוצע מדדי השוק:

**ז. להיט - מסלול כללית ב’**

תשואה משוקללת	תשואת המדד	אחוז האפיק מנכסי הקופה	אפיק השקעה
0.79%	4.05%	19.58%	אג”ח ממשלתי צמוד מדד
0.12%	7.28%	1.63%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית קבועה
0.21%	4.89%	4.33%	אג”ח ממשלתי בלתי צמוד - ריבית משתנה
0.65%	5.74%	11.29%	מק”מ
0.55%	4.83%	11.37%	אג”ח קונצרני צמוד מדד ובלתי צמוד
-0.06%	-2.73%	2.30%	אג”ח קונצרני צמוד מט”ח
0.11%	4.83% <sup>1</sup>	2.23%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמוד מדד
0.00%	6.36% <sup>2</sup>	0.01%	אג”ח לא סחירות, פקדונות והלוואות בלתי צמוד
1.73%	11.99%	14.45%	מניות ת”א 100
1.66%	39.18%	4.24%	מניות היתר
0.00%	58.80%	0.00%	אופציות Warrants
0.10%	1.17% <sup>3</sup>	8.94%	מניות בחו”ל
-0.03%	-2.73% <sup>4</sup>	1.08%	אג”ח בחו”ל
1.10%	5.74% <sup>5</sup>	19.08%	מזומנים ושווי מזומנים
-0.05%	8.68%	-0.53%	נכסים אחרים : סה”כ נכסים אחרים
6.88%		100.00%	סה”כ
8.68%			תשואת הקופה בפועל נומינלית ברוטו
1.80%			הפרש

<sup>1</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות סחירות צמודות מדד.

<sup>2</sup> תשואת אגרות חוב ממשלתיות סחירות לא צמודות.

<sup>3</sup> תשואה ממוצעת של מדדי בורסות דאו גיונס, נאסדק וניקיי.

<sup>4</sup> תשואת אגרות חוב קונצרניות צמוד מט”ח.

<sup>5</sup> תשואת מק”מ.

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח ניהול סיכונים בהשקעות**

קופת הגמל מנהלת תיק השקעה פיננסי כנגד הפקדות העמיתים והיתרות הצבורות. מדיניות ההשקעה מושתתת על חתירה להשגת תשואה אופטימלית תוך מזעור הסיכונים הפיננסיים הכרוכים בניהול התיק.

להלן סקירה תמציתית של הסיכונים הפיננסיים והאופן בו מתמודדת הנהלת הקופה עימם:

**א. סיכוני נזילות**

**סיכון נזילות** - סיכון הנובע מהתעוררות פדיונות בלתי צפויים בתקופה קצרה לצד נזילות / סחירות נמוכה של הנכסים הפיננסיים בתיק ההשקעה של הקופה. סיכון זה כרוך במימוש נכסים פיננסיים בזמן קצר תוך פגיעה במחיריהם. הקופה מתגוננת מפני סיכון הנזילות באמצעות הותרת רזרבות נזילות כנגד פדיונות בלתי צפויים, השקעה בני"ע סחירים בעלי תמורה יומית ממוצעת גבוהה במסחר היומי בבורסה והשקעה בפקדונות ואגרות חוב הנפדים ברצף אשר מבטיח לקופה נזילות.

**א. להיט - מסלול כללי**

יחס	נכסים (באלפי ש"ח)	ניתוח נזילות הקופה
73.74%	166,803	נכסים נזילים וסחירים
1.11%	2,506	מח"מ של עד שנה
24.91%	56,359	מח"מ מעל שנה
0.24%	540	אחרים
<u>100.00%</u>	<u>226,208</u>	<b>סך הכל</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

**דוח ניהול סיכונים בהשקעות**

<u>ד. להיט - מסלול מט"ח</u>		<u>ג. להיט - מסלול מניות</u>		<u>ב. להיט - מסלול אג"ח</u>		<u>ניתוח נזילות הקופה</u>
<u>יחס</u>	<u>(באלפי</u>	<u>יחס</u>	<u>(באלפי</u>	<u>יחס</u>	<u>באלפי</u>	
96.96%	2,807	99.52%	39,089	73.50%	58,249	נכסים נזילים וסחירים
--	--	0.06%	24	0.29%	232	מח"מ של עד שנה
3.04%	88	0.33%	128	26.09%	20,673	מח"מ מעל שנה
--	--	0.09%	37	0.12%	92	אחרים
<u>100.00%</u>	<u>2,895</u>	<u>100.00%</u>	<u>39,278</u>	<u>100.00%</u>	<u>79,246</u>	<b>סך הכל</b>

<u>ז. להיט - מסלול כללית ב'</u>		<u>ו. להיט - מסלול חו"ל</u>		<u>ה. להיט - מסלול שיקלי</u>		<u>ניתוח נזילות הקופה</u>
<u>יחס</u>	<u>נכסים (באלפי ש"ח)</u>	<u>יחס</u>	<u>נכסים (באלפי ש"ח)</u>	<u>יחס</u>	<u>נכסים (באלפי ש"ח)</u>	
96.45%	39,319	99.97%	3,483	95.34%	17,342	נכסים נזילים וסחירים
--	--	--	--	0.27%	49	מח"מ של עד שנה
3.51%	1,430	--	--	4.37%	795	מח"מ מעל שנה
0.04%	16	0.03%	1	0.02%	4	אחרים
<u>100.00%</u>	<u>40,765</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,484</u>	<u>100.00%</u>	<u>18,190</u>	<b>סך הכל</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח ניהול סיכונים בהשקעות

השקעות הקופה בנכסי אשראי (חוב)

**ב. סיכוני אשראי**

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ניירות ערך שהקופה מחזיקה בהם, ומקבלי אשראי מהקופה, לא יעמדו בתשלומי ריבית ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך תיפגע מצבת נכסי הקופה.

**א. להיט - מסלול כללי**

שיעור מסל הנכסים בקופה באחוזים	באלפי ש"ח	
		<b>נכסים סחירים</b>
32.20%	72,837	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
5.40%	12,215	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
1.63%	3,693	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
39.23%	88,745	<b>סה"כ</b>
		<b>נכסים בלתי סחירים</b>
19.71%	44,585	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
6.18%	13,981	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
0.13%	298	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים ללא בטוחות
26.02%	58,864	<b>סה"כ</b>
65.25%	147,609	<b>סך הכל השקעה בנכסי אשראי</b>

תיק האשראי (חוב) של הקופה מתאפיין בהשקעות בעלי דרוג גבוה, כך שינתן מענה הולם לסיכוני אשראי מצד מקבלי האשראי.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח ניהול סיכונים בהשקעות

השקעות הקופה בנכסי אשראי (חוב)

ב. להיט - מסלול אג"ח

שיעור מסל הנכסים בקופה באחוזים	באלפי ש"ח	
		<b>נכסים סחירים</b>
58.86%	46,643	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
6.12%	4,851	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
2.74%	2,170	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
67.72%	53,664	<b>סה"כ</b>
		<b>נכסים בלתי סחירים</b>
19.60%	15,529	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
6.78%	5,375	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים ללא בטוחות
26.38%	20,904	<b>סה"כ</b>
94.10%	74,568	<b>סך הכל השקעה בנכסי אשראי</b>

תיק האשראי (חוב) של הקופה מתאפיין בהשקעות בעלי דרוג גבוה, כך שינתן מענה הולם לסיכוני אשראי מצד מקבלי האשראי.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח ניהול סיכונים בהשקעות

השקעות הקופה בנכסי אשראי (חוב)

ג. להיט - מסלול מניות

שיעור מסל הנכסים בקופה באחוזים	באלפי ש"ח	
		<b>נכסים סחירים</b>
0.07%	26	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
--	--	השקעות בנכסי חוב בדירוג BBB - : AA
0.05%	21	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
0.12%	47	<b>סה"כ</b>
		<b>נכסים בלתי סחירים</b>
0.38%	151	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
--	--	השקעות בנכסי חוב בדירוג BBB - : AA
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים ללא בטוחות
0.38%	151	<b>סה"כ</b>
0.50%	198	<b>סך הכל השקעה בנכסי אשראי</b>

תיק האשראי (חוב) של הקופה מתאפיין בהשקעות בעלי דרוג גבוה, כך שינתן מענה הולם לסיכוני אשראי מצד מקבלי האשראי.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח ניהול סיכונים בהשקעות

השקעות הקופה בנכסי אשראי (חוב)

ד. להיט - מסלול מט"ח

שיעור מסל הנכסים בקופה באחוזים	באלפי ש"ח	
		<b>נכסים סחירים</b>
31.39%	909	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
--	--	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
1.93%	56	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
33.32%	965	<b>סה"כ</b>
		<b>נכסים בלתי סחירים</b>
3.04%	88	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
--	--	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים ללא בטוחות
3.04%	88	<b>סה"כ</b>
36.36%	1,053	<b>סך הכל השקעה בנכסי אשראי</b>

תיק האשראי (חוב) של הקופה מתאפיין בהשקעות בעלי דרוג גבוה, כך שינתן מענה הולם לסיכוני אשראי מצד מקבלי האשראי.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

**דוח ניהול סיכונים בהשקעות**

**השקעות הקופה בנכסי אשראי (חוב)**

**ה. להיט - מסלול שיקלי**

שיעור מסל הנכסים בקופה באחוזים	באלפי ש"ח	
		<b><u>נכסים סחירים</u></b>
86.92%	15,811	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
3.69%	672	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
1.12%	203	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
<b>91.73%</b>	<b>16,686</b>	<b>סה"כ</b>
		<b><u>נכסים בלתי סחירים</u></b>
4.65%	845	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
--	--	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים ללא בטוחות
<b>4.65%</b>	<b>845</b>	<b>סה"כ</b>
<b>96.38%</b>	<b>17,531</b>	<b>סך הכל השקעה בנכסי אשראי</b>

תיק האשראי (חוב) של הקופה מתאפיין בהשקעות בעלי דרוג גבוה, כך שינתן מענה הולם לסיכוני אשראי מצד מקבלי האשראי.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

**דוח ניהול סיכונים בהשקעות**

**השקעות הקופה בנכסי אשראי (חוב)**

**ו. להיט - מסלול חו"ל**

שיעור מסל הנכסים בקופה באחוזים	באלפי ש"ח	
38.00%	1,324	<b><u>נכסים סחירים</u></b> השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
--	--	
--	--	
38.00%	1,324	<b>סה"כ</b>
--	--	<b><u>נכסים בלתי סחירים</u></b> השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות השקעות בנכסי חוב לא מדורגים ללא בטוחות
--	--	
--	--	
--	--	<b>סה"כ</b>
38.00%	1,324	<b>סך הכל השקעה בנכסי אשראי</b>

תיק האשראי (חוב) של הקופה מתאפיין בהשקעות בעלי דרוג גבוה, כך שינתן מענה הולם לסיכוני  
אשראי מצד מקבלי האשראי.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח ניהול סיכונים בהשקעות

השקעות הקופה בנכסי אשראי (חוב)

ז. להיט - מסלול כללית ב'

שיעור מסל הנכסים בקופה באחוזים	באלפי ש"ח	
		<b>נכסים סחירים</b>
47.76%	19,468	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
3.89%	1,584	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
0.75%	306	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
52.40%	21,358	<b>סה"כ</b>
		<b>נכסים בלתי סחירים</b>
2.71%	1,106	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות
0.79%	324	השקעות בנכסי חוב בדירוג AA - : BBB
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות
--	--	השקעות בנכסי חוב לא מדורגים ללא בטוחות
3.50%	1,430	<b>סה"כ</b>
55.90%	22,788	<b>סך הכל השקעה בנכסי אשראי</b>

תיק האשראי (חוב) של הקופה מתאפיין בהשקעות בעלי דרוג גבוה, כך שינתן מענה הולם לסיכוני אשראי מצד מקבלי האשראי.

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח ניהול סיכונים בהשקעות**

**א. להיט - מסלול כללי**

**סיכוני שוק**

ג.

סיכוני שוק קשורים בשחיקה הפוטנציאלית בערכם הכלכלי של נכסי הקופה בשל שינויים בלתי צפויים במחירי שוק - שיעור ריבית, מחירי ניירות ערך, שער חליפין ואינפלציה.

**נכסים לפי בסיס הצמדה**

<u>31.12.05</u>		<u>31.12.06</u>		
<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
44.96%	107,707	23.23%	52,553	ללא הצמדה
44.32%	106,193	53.96%	122,073	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
3.78%	9,046	5.60%	12,662	בהצמדה למטבע חוץ
6.95%	16,642	17.21%	38,920	נכסים בחו"ל
--	--	--	--	בסיס הצמדה אחר
<u>100.00%</u>	<u>239,588</u>	<u>100.00%</u>	<u>226,208</u>	סה"כ
=====	=====	=====	=====	

**ב. להיט - מסלול אג"ח**

<u>31.12.05</u>		<u>31.12.06</u>		
<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
18.62%	15,284	11.75%	9,313	ללא הצמדה
76.34%	62,677	80.20%	63,556	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
5.04%	4,139	4.80%	3,803	בהצמדה למטבע חוץ
--	--	3.25%	2,573	נכסים בחו"ל
--	--	--	--	בסיס הצמדה אחר
<u>100.00%</u>	<u>82,100</u>	<u>100.00%</u>	<u>79,245</u>	סה"כ
=====	=====	=====	=====	

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח ניהול סיכונים בהשקעות

נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>31.12.05</u>		<u>31.12.06</u>		<u>ג. להיט - מסלול מניות</u>
<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
76.63%	26,439	62.28%	24,461	ללא הצמדה
1.52%	523	0.48%	187	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
	(132)	0.05%	18	בהצמדה למטבע חוץ
22.23%	7,671	37.20%	14,612	נכסים בחו"ל
--	--	--	--	בסיס הצמדה אחר
<u>100.00%</u>	<u>34,501</u>	<u>100.00%</u>	<u>39,278</u>	סה"כ
=====	=====	=====	=====	

<u>31.12.05</u>		<u>31.12.06</u>		<u>ד. להיט - מסלול מט"ח</u>
<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
1.13%	51	63.63%	1,842	ללא הצמדה
3.04%	137	3.04%	88	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
95.82%	4,313	30.43%	881	בהצמדה למטבע חוץ
--	--	2.90%	84	נכסים בחו"ל
--	--	--	--	בסיס הצמדה אחר
<u>100.00%</u>	<u>4,501</u>	<u>100.00%</u>	<u>2,895</u>	סה"כ
=====	=====	=====	=====	

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח ניהול סיכונים בהשקעות

נכסים לפי בסיס הצמדה

<u>31.12.05</u>		<u>31.12.06</u>		<u>ה. להיט - מסלול שיקלי</u>
<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
83.51%	16,859	88.40%	16,080	ללא הצמדה
16.49%	3,329	11.60%	2,111	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
--	--	--	--	בהצמדה למטבע חוץ
--	--	--	--	נכסים בחו"ל
--	--	--	--	בסיס הצמדה אחר
<u>100.00%</u>	<u>20,188</u>	<u>100.00%</u>	<u>18,191</u>	סה"כ
=====	=====	=====	=====	

<u>31.12.05</u>		<u>31.12.06</u>		<u>ו. להיט - מסלול חו"ל</u>
<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	
14.42%	322	20.84%	726	ללא הצמדה
--	--	--	--	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
65.43%	1,461	25.17%	877	בהצמדה למטבע חוץ
20.15%	450	53.99%	1,881	נכסים בחו"ל
--	--	--	--	בסיס הצמדה אחר
<u>100.00%</u>	<u>2,233</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,484</u>	סה"כ
=====	=====	=====	=====	

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**דוח ניהול סיכונים בהשקעות**

**נכסים לפי בסיס הצמדה**

<u>31.12.05</u>		<u>31.12.06</u>		<u>ז. להיט - מסלול כללית ב'</u>
<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	<u>באלפי ש"ח</u>	<u>באחוזים</u>	
3,545	59.15%	23,851	58.51%	ללא הצמדה
2,172	36.24%	9,854	24.17%	בהצמדה למדד המחירים לצרכן
6	0.10%	2,302	5.65%	בהצמדה למטבע חוץ
270	4.51%	4,758	11.67%	נכסים בחו"ל
--	--	--	--	בסיס הצמדה אחר
<u>5,993</u>	<u>100.00%</u>	<u>40,765</u>	<u>100.00%</u>	סה"כ
=====	=====	=====	=====	

1. **שיעורי ריבית**  
העלאה של שיעור הריבית עשויה להשפיע על שיערי האג"ח הסחירות והלא סחירות ובעקיפין גם על שער המניות. דרך ההתמודדות-באמצעות חשיפה מסויימת לאג"ח בעלי ריבית משתנה.
2. **מחירי ניירות ערך**  
הקופה חשופה ברוב השקעותיה למחירי ניירות ערך, יש לציין שהחל מהשנה גם הרכיב הלא סחיר מושפע ממחירי אג"ח הצמודות וזאת לאור החובה לשערך את הרכיב הלא סחיר בהתאם לשווי הוגן במקום לפי עלות מותאמת.
3. **שער חליפין**  
עליה בשער החליפין עלולה להביא לאינפלציה גבוהה מהחזוי, דבר שישפיע לרעה על האפיקים השיקליים-ולהיפך. דרך ההתמודדות-באמצעות חשיפה גבוהה לאפיק הצמוד המהווה הגנה לשינויים בשע"ח עקב התמסורת הגבוהה בין שע"ח לאינפלציה.  
הקופה מחזיקה במניות חו"ל וכן בנכסים צמודי מט"ח.
4. **אינפלציה**  
עליה חדה בשיעור האינפלציה תיפגע באפיקים השיקליים ותביא להעלאת ריבית ע"י הבנק המרכזי. דרך ההתמודדות-באמצעות חשיפה גבוהה לאפיקים צמודי מדד.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח ניהול סיכונים בהשקעות

א. להיט - מסלול כללי  
ד. סיכון תפעולי וסיכון משפטי

הסיכונים התפעוליים הקשורים בקופה הם:

1. התמודדות עם שינויים מערכתיים בענף קופות הגמל עקב חקיקת ועדת בכר, לרבות שנוי מבנה שיווק המוצרים, עלולה לפגוע בקופה.
2. שינויים רגולטוריים - שינויים בחקיקה, עשויים להשפיע על התוצאות העיסקיות בענף, אשר הינו עתיר פיקוח רגולטורי. הדוגמה הבולטת הינה שינוי במועדים למשיכת כספי עמיתים עצמאיים מהקופה.
3. שינוי בטעמי הציבור - נטיית ציבור העמיתים לבחור במוצרים תחליפיים או בקופות גמל אחרות עשויים להשפיע על היקף ההפקדות לקופה.

סיכונים משפטיים

1. הקופה חשופה לסיכונים תפעוליים הקשורים למערכות המיחשוב של ספק שרותי התיפעול, אשר עליהם נשענת הקופה. כל תקלה עלולה לשבש על פעילותה ועל יכולתה לעמוד בדרישות אגף שוק ההון.
2. אי עמידה בהוראות הממונה על שוק ההון והמתיחסות למיגבלות ההשקעה בקופה, הוראות דיווח וכדומה - עלולות להטיל עיצומים על הנהלת הקופה.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

**מדיניות ייחודית בנוגע לזכויות העמיתים**

1. הלוואות לעמיתי הקופה  
הקופה העמידה לרשות העמיתים הלוואות, עד למקסימום 50% מיתרתם המשוערכת, לפי התנאים הבאים:  
הלוואות הצמודות למדד המחירים לצרכן נושאות ריבית בשיעור של 6.15%.
2. הקופה אינה מבטחת את עמיתיה בביטוח חיים.
3. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 2.0% עפ"י תקנונה.

הקופה גבתה בשנת הדוח דמי ניהול עפ"י המדרגים הבאים:

<u>אחוז</u>	<u>עד סכום</u>	<u>מסכום</u>
1.00%	1,500,000	1
0.80%	3,000,000	1,500,001
0.50%	10,000,000	3,000,001
0.40%	ומעלה	10,000,001

שיעור דמי הניהול שגבו הקופות:

0.83%	א. להיט - מסלול כללי
0.53%	ב. להיט - מסלול אג"ח
1.86%	ג. להיט - מסלול מניות
0.77%	ד. להיט - מסלול מט"ח
0.73%	ה. להיט - מסלול שיקלי
1.82%	ו. להיט - מסלול חו"ל
1.40%	ז. להיט - מסלול כללית ב'

4. עסקאות עם בעלי ענין
  - א. דמי הניהול ששולמו לנתיבות חברה לניהול בע"מ בשנת 2006 הסתכמו בסך 4,532 אלפי ש"ח.
  - ב. עמלות ששולמו בגין ביצוע עסקאות בניירות ערך הסתכמו ב- 419 אלפי ש"ח.
  - ג. יתרת ההשקעות בבעלי ענין לסוף שנת 2006 הסתכמה ב- 35,351 אלפי ש"ח.
  - ד. יתרת דמי ניהול לשלם לסוף שנת 2006 הסתכמה ב- 414 אלפי ש"ח.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

**דוח ההנהלה על אחריותה לדוח השנתי**

הדוח השנתי, הוכן על-ידי הנהלת הקופה והיא אחראית לנאותות הדוח.

דוח זה כולל, דוחות כספיים הערוכים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובהנחיותיו, מידע נוסף הערוך בהתאמה להם וכן מידע אחר.

הדוחות הכספיים הנ"ל, נידונו בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במרס 2007 ואושרו על ידו באותו תאריך.

כדי להבטיח את נאותות הדיווח הכספי של הקופה, מקיימת הנהלת הקופה מערכת בקרה פנימית מקיפה שמטרתה להבטיח כי כל העסקות הנעשות על ידי הקופה נערכות על פי הרשאות נאותות וכי נכסי הקופה מוגנים, שלמותם מובטחת והרשומות החשבונאיות מהוות בסיס מהימן לעריכת הדוחות הכספיים. מערכת הבקרה הפנימית מוגבלת מטבעה בכך, שאין היא מעניקה ביטחון מוחלט אלא ביטחון סביר בלבד לגבי יכולתה לגלות ולמנוע טעויות ופעולות חריגות. העיקרון של הביטחון הסביר מבוסס על ההכרה, כי ההחלטה לגבי כמות המשאבים שתושקע בהפעלתם של אמצעי הבקרה חייבת מטבע הדברים לקחת בחשבון את התועלת שתצמח מהפעלתם של אמצעים אלה.

דירקטוריון הקופה, שהינו אחראי לדוחות הכספיים, קובע את המדיניות החשבונאית ומפקח על יישומה וכן קובע את מבנה מערכת הבקרה הפנימית ומפקח על תפקודה. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של הקופה במסגרת המדיניות שנקבעה ע"י הדירקטוריון. הדירקטוריון באמצעות ועדותיו, מקיים מפגשים שוטפים עם הנהלת החברה המנהלת את הקופה וכן עם המבקר הפנימי ועם רואי החשבון של הקופה במטרה לסקר את היקף עבודתם ואת תוצאותיה.

ה"ה דויטש את קרמר, רואי החשבון המבקרים של הקופה, ערכו ביקורת של הדוחות הכספיים השנתיים של הקופה, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים. מטרת הביקורת לאפשר להם לחוות את דעתם באיזו מידה משקפים דוחות אלה, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים וכללי הדיווח שנקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובהנחיותיו את מצבה הכספי של קופת הגמל, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים. חוות הדעת של רואי החשבון המבקרים מצורפת לדוחות הכספיים השנתיים.

כמו כן, המידע בדוח הדירקטוריון ובסקירת ההנהלה (להלן - המידע הנלווה) נמסר לעיונם של רואי החשבון המבקרים על מנת שיוכלו להודיע אם קיימת אי התאמה מהותית בין המידע בדוחות הכספיים לבין המידע הנלווה, או אם המידע הנלווה כולל מידע שבאופן מהותי אינו תואם ראיות או מידע אחר שהגיעו לידיעת רואי החשבון במהלך הביקורת. לא נתקבלה הודעה כאמור מרואי החשבון.

רואי החשבון לא נקטו לצורך זה נהלי ביקורת נוספים על אלה שהיו חייבים לנקוט לצורך ביקורת הדוחות הכספיים.

רמי תרום - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

משה צביבל - מנכ"ל החברה:

תאריך אשור הדוח:

28 במרס 2007

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

**הצהרה (Certification)**

אני, משה צביבל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "להיט" קופת תגמולים ופיצויים (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2006 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של קופת הגמל לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קופת גמל; וכך-
    - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכך-
    - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופת הגמל; וכך-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

28 במרס 2007

---

משה צביבל  
מנהל כללי

”להיט” קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע”מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
89	דוח רואי חשבון המבקרים
90	מאזנים לימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005
98	דוחות הכנסות והוצאות
106	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
107 - 154	באורים לדוחות הכספיים

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

דוח רואי חשבון המבקרים לחברי**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים**  
**בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של "להיט" קופת תגמולים ופיצויים - בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ (להלן - הקופה) לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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"ל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה 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 החשבונאות המקובלים בקופות הגמל, ובהתאם להנחיות האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2006 ו-2005, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

כמוסבר בבאור 2(ב), הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ולחוזר גמל 2004/3 של משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

דויטש את קרמר  
רואי חשבון

תל-אביב, ט' בניסן תשס"ז  
28 במרס 2007

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מאזן מאוחד לכל המסלולים

לימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	
<u>2005</u>	<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
			<b>נכסים</b>
			<b>השקעות</b>
			<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
34,198	15,793		מזומנים בקופה ובבנקים
1,427	9,210		פקדונות קצרי מועד
<u>35,625</u>	<u>25,003</u>		
			<u>ניירות ערך סחירים</u>
165,909	108,241	(5)	אגרות חוב ממשלתיות
40,684	71,741	(5)	אגרות חוב קונצרניות
82,937	122,108	(7,8)	מניות וניירות ערך אחרים
<u>289,530</u>	<u>302,090</u>		
			<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
49,842	71,199	(6)	אגרות חוב קונצרניות
452	215	(9)	מניות וניירות ערך אחרים
<u>50,294</u>	<u>71,414</u>		
			<u>פקדונות והלוואות</u>
9,307	7,625	(10)	פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
4,352	3,458	(10)	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>13,659</u>	<u>11,083</u>		
			<u>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</u>
--	477	(11)	
<u>389,108</u>	<u>410,067</u>		<b>סך כל השקעות</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
<u>389,108</u>	<u>410,067</u>		
			<u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
388,660	409,644		זכויות העמיתים
448	423	(12)	זכאים ויתרות זכות
<u>389,108</u>	<u>410,067</u>		<b>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

משה צביבל  
מנהל כללי

רמי תרום  
יו"ר הדירקטוריון

**28.3.2007**  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מ א ז נ י ם

לימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	<u>א. להיט - מסלול כללי</u>
<u>2005</u>	<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
			<b>נכסים</b>
			<b>השקעות</b>
			<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
17,700	7,675		מזומנים בקופה ובבנקים
			<u>ניירות ערך סחירים</u>
95,506	45,411	(5)	אגרות חוב ממשלתיות
23,576	43,334	(5)	אגרות חוב קונצרניות
55,813	70,383	(7,8)	מניות וניירות ערך אחרים
<u>174,895</u>	<u>159,128</u>		
			<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
34,663	49,211	(6)	אגרות חוב קונצרניות
452	215	(9)	מניות וניירות ערך אחרים
<u>35,115</u>	<u>49,426</u>		
			<u>פקדונות והלוואות</u>
7,526	6,195	(10)	פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
4,352	3,458	(10)	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>11,878</u>	<u>9,653</u>		
--	326	(11)	<u>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</u>
<u>239,588</u>	<u>226,208</u>		<b>סך כל השקעות</b>
<u>239,588</u>	<u>226,208</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכויות העמיתים וההתחייבויות</b>
239,302	226,048		זכויות העמיתים
286	160	(12)	זכאים ויתרות זכות
<u>239,588</u>	<u>226,208</u>		<b>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מ א ז נ י ם

לימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	<u>ב. להיט - מסלול אג"ח</u>
<u>2005</u>	<u>באלפי שקלים חדשים</u>		<u>נכסים</u>
			<u>השקעות</u>
			<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>5,510</u>	<u>2,849</u>		<u>מזומנים בקופה ובבנקים</u>
			<u>ניירות ערך סחירים</u>
46,809	34,707	(5)	<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
13,741	18,957	(5)	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
--	1,737	(8)	<u>מניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>60,550</u>	<u>55,401</u>		
			<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
14,370	19,547	(6)	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
			<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>1,671</u>	<u>1,357</u>	(10)	<u>פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים</u>
			<u>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</u>
--	92	(11)	
<u>82,101</u>	<u>79,246</u>		<u>סך כל ההשקעות</u>
			<u>סך כל הנכסים</u>
			<u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
82,051	79,182		<u>זכויות העמיתים</u>
50	64	(12)	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
<u>82,101</u>	<u>79,246</u>		<u>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מ א ז נ י ם

לימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

<u>2005</u>	<u>31 בדצמבר</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	<u>ג. להיט - מסלול מניות</u>
				<u>נכסים</u>
				<u>השקעות</u>
				<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
				<u>מזומנים בקופה ובבנקים</u>
				<u>ניירות ערך סחירים</u>
				<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
				<u>מניות וניירות ערך אחרים</u>
				<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
				<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
				<u>פקדונות והלוואות</u>
				<u>פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים</u>
				<u>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</u>
				<u>סך כל השקעות</u>
				<u>סך כל הנכסים</u>
				<u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
				<u>זכויות העמיתים</u>
				<u>זכאים ויתרות זכות</u>
				<u>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
<u>8,890</u>		<u>1,656</u>		
<u>373</u>		<u>47</u>	(5)	
<u>25,063</u>		<u>37,387</u>	(7,8)	
<u>25,436</u>		<u>37,434</u>		
<u>139</u>		<u>127</u>	(6)	
<u>36</u>		<u>24</u>	(10)	
<u>--</u>		<u>37</u>	(11)	
<u>34,501</u>		<u>39,278</u>		
<u>34,501</u>		<u>39,278</u>		
<u>34,421</u>		<u>39,213</u>		
<u>80</u>		<u>65</u>	(12)	
<u>34,501</u>		<u>39,278</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מ א ז נ י ם

לימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	<u>ז. להיט - מסלול מט"ח</u>
<u>2005</u>	<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
			<u>נכסים</u>
			<u>השקעות</u>
			<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
463	65		<u>מזומנים בקופה ובבנקים</u>
--	1,730		<u>פקדונות קצרי מועד</u>
<u>463</u>	<u>1,795</u>		
			<u>ניירות ערך סחירים</u>
2,670	--	(5)	<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
1,273	965	(5)	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
--	47	(8)	<u>מניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>3,943</u>	<u>1,012</u>		
			<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
<u>96</u>	<u>88</u>	(6)	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>4,502</u>	<u>2,895</u>		<u>סך כל השקעות</u>
			<u>סך כל הנכסים</u>
<u>4,502</u>	<u>2,895</u>		
			<u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
4,498	2,893		<u>זכויות העמיתים</u>
4	2	(12)	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
<u>4,502</u>	<u>2,895</u>		<u>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מ א ז נ י ם

לימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

<u>2005</u>	<u>31 בדצמבר</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	<u>ה. להיט - מסלול שיקלי</u>
	<u>באלפי שקלים חדשים</u>			
				<u>נכסים</u>
				<u>השקעות</u>
				<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
				<u>מזומנים בקופה ובבנקים</u>
				<u>ניירות ערך סחירים</u>
				<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
				<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
				<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
				<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
				<u>פקדונות והלוואות</u>
				<u>פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים</u>
				<u>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</u>
				<u>סך כל ההשקעות</u>
				<u>סך כל הנכסים</u>
				<u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
				<u>זכויות העמיתים</u>
				<u>זכאים ויתרות זכות</u>
				<u>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מ א ז נ י ם

לימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

<u>31 בדצמבר</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	<u>ו. להיט - מסלול חו"ל</u>
<u>2005</u>	<u>באלפי שקלים חדשים</u>		<u>נכסים</u>
			<u>השקעות</u>
			<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
399	93		<u>מזומנים בקופה ובבנקים</u>
			<u>ניירות ערך סחירים</u>
745	365	(5)	<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
441	959	(5)	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
649	2,066	(7,8)	<u>מניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>1,835</u>	<u>3,390</u>		
--	1	(11)	<u>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</u>
<u>2,234</u>	<u>3,484</u>		<u>סך כל השקעות</u>
			<u>סך כל הנכסים</u>
<u>2,234</u>	<u>3,484</u>		
			<u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>
2,223	3,482		<u>זכויות העמיתים</u>
11	2	(12)	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
<u>2,234</u>	<u>3,484</u>		<u>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

מ א ז נ י ם

לימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

<u>2005</u>	<u>31 בדצמבר</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	<u>ז. להיט - מסלול כללית ב'</u>
	<u>באלפי שקלים חדשים</u>			
				<b><u>נכסים</u></b>
				<b><u>השקעות</u></b>
				<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
17	2,432			<u>מזומנים בקופה ובבנקים</u>
<u>1,427</u>	<u>7,480</u>			<u>פקדונות קצרי מועד</u>
<u>1,444</u>	<u>9,912</u>			
				<u>ניירות ערך סחירים</u>
2,676	12,649	(5)		<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
372	6,270	(5)		<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
<u>1,412</u>	<u>10,488</u>	<u>(7,8)</u>		<u>מניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>4,460</u>	<u>29,407</u>			
				<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
90	1,430	(6)		<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
--	16	(11)		<u>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</u>
<u>5,994</u>	<u>40,765</u>			<b><u>סך כל השקעות</u></b>
				<b><u>סך כל הנכסים</u></b>
<u>5,994</u>	<u>40,765</u>			
				<b><u>זכויות העמיתים וההתחייבויות</u></b>
				<u>זכויות העמיתים</u>
5,994	40,653			<u>זכאים ויתרות זכות</u>
--	112	(12)		
<u>5,994</u>	<u>40,765</u>			<b><u>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</u></b>
<u>5,994</u>	<u>40,765</u>			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח הכנסות והוצאות מאוחד לכל המסלולים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>			
			<b><u>הכנסות</u></b>
<u>1,271</u>	<u>1,262</u>		<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
			<u>מניירות ערך סחירים</u>
8,675	6,673		מאגרות חוב ממשלתיות
2,502	2,094		מאגרות חוב קונצרניות
21,285	12,747		ממניות וניירות ערך אחרים
<u>32,462</u>	<u>21,514</u>		
			<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
3,403	2,436		מאגרות חוב קונצרניות
(29)	16		ממניות וניירות ערך אחרים
<u>3,374</u>	<u>2,452</u>		
			<u>מפקדונות והלוואות</u>
806	333		מפקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
264	361		מהלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>1,070</u>	<u>694</u>		
<u>38,177</u>	<u>25,922</u>		<b><u>סך כל ההכנסות</u></b>
			<b><u>הוצאות</u></b>
3,729	4,532	(13)	דמי ניהול
329	419	(14)	עמלות
209	111	(15)	הוצאות מיסים ואחרות
<u>4,267</u>	<u>5,062</u>		<b><u>סך כל ההוצאות</u></b>
<u>33,910</u>	<u>20,860</u>		<b><u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u></b>
<u>===</u>	<u>===</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>א. להיט - מסלול כללי</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>			
<u>961</u>	<u>727</u>		<u>הכנסות</u>
			<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
			<u>מניירות ערך סחירים</u>
4,859	3,456		מאגרות חוב ממשלתיות
1,529	1,399		מאגרות חוב קונצרניות
14,679	7,069		ממניות וניירות ערך אחרים
<u>21,067</u>	<u>11,924</u>		<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
2,212	1,653		מאגרות חוב קונצרניות
(26)	16		ממניות וניירות ערך אחרים
<u>2,186</u>	<u>1,669</u>		<u>מפקדונות והלוואות</u>
628	265		מפקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
264	361		מהלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>892</u>	<u>626</u>		
<u>25,106</u>	<u>14,946</u>		<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
2,163	2,361	(13)	דמי ניהול
198	238	(14)	עמלות
173	69	(15)	הוצאות מיסים ואחרות
<u>2,534</u>	<u>2,668</u>		<u>סך כל ההוצאות</u>
<u>22,572</u>	<u>12,278</u>		<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו - 2005

בערכים מדווחים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>ב. להיט - מסלול אג'ח</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>			
<u>127</u>	<u>120</u>		<u>הכנסות</u>
			<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
2,897	1,875		<u>מניירות ערך סחירים</u>
844	641		<u>מאגרות חוב ממשלתיות</u>
7	(96)		<u>מאגרות חוב קונצרניות</u>
<u>3,748</u>	<u>2,420</u>		<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
			<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
1,132	706		<u>מאגרות חוב קונצרניות</u>
(1)	--		<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>1,131</u>	<u>706</u>		
<u>169</u>	<u>65</u>		<u>מפקדונות והלוואות</u>
			<u>מפקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים</u>
<u>5,175</u>	<u>3,311</u>		<u>סך כל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
759	803	(13)	<u>דמי ניהול</u>
10	11	(14)	<u>עמלות</u>
<u>769</u>	<u>814</u>		<u>סך כל ההוצאות</u>
<u>4,406</u>	<u>2,497</u>		<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>
====	====		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>ג. להיט - מסלול מניות</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>			
<u>80</u>	<u>211</u>		<u>הכנסות</u>
			<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>34</u>	<u>61</u>		<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>6,454</u>	<u>4,736</u>		<u>מאגרות חוב קונצרניות</u>
<u>6,488</u>	<u>4,797</u>		<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>16</u>	<u>6</u>		<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
			<u>מאגרות חוב קונצרניות</u>
<u>3</u>	<u>1</u>		<u>מפקדונות והלוואות</u>
			<u>מפקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים</u>
<u>6,587</u>	<u>5,015</u>		<u>סך כל ההכנסות</u>
<u>521</u>	<u>764</u>	<u>(13)</u>	<u>הוצאות</u>
<u>98</u>	<u>108</u>	<u>(14)</u>	<u>דמי ניהול</u>
<u>35</u>	<u>39</u>	<u>(15)</u>	<u>עמלות</u>
<u>654</u>	<u>911</u>		<u>הוצאות מיסים ואחרות</u>
			<u>סך כל ההוצאות</u>
<u>5,933</u>	<u>4,104</u>		<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>
<u>=====</u>	<u>=====</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו 2005 -

בערכים מדווחים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>ד. להיט - מסלול מט"ח</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>			
24	(32)		<u>הכנסות</u>
			ממזומנים ושווי מזומנים
72	(13)		מניירות ערך סחירים
49	(85)		מאגרות חוב ממשלתיות
--	(2)		מאגרות חוב קונצרניות
			ממניות וניירות ערך אחרים
<u>121</u>	<u>(100)</u>		<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
16	4		מאגרות חוב קונצרניות
(2)	--		ממניות וניירות ערך אחרים
<u>14</u>	<u>4</u>		
<u>159</u>	<u>(128)</u>		<u>סך כל ההכנסות</u>
47	46	(13)	<u>הוצאות</u>
3	6	(14)	דמי ניהול
			עמלות
<u>50</u>	<u>52</u>		<u>סך כל ההוצאות</u>
<u>109</u>	<u>(180)</u>		<u>(הוצאות)/הכנסות נטו לשנת הדוח</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

ה. להיט - מסלול שיקלי

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>			<u>הכנסות</u>
43	37		ממזומנים ושווי מזומנים
837	981		מניירות ערך סחירים
49	80		מאגרות חוב ממשלתיות
<u>886</u>	<u>1,061</u>		מאגרות חוב קונצרניות
27	33		מניירות ערך שאינם סחירים
<u>6</u>	<u>2</u>		מאגרות חוב קונצרניות
			מפקדונות והלוואות
			מפקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>962</u>	<u>1,133</u>		<u>סך כל ההכנסות</u>
195	202	(13)	<u>הוצאות</u>
8	9	(14)	דמי ניהול
<u>203</u>	<u>211</u>		עמלות
<u>759</u>	<u>922</u>		<u>סך כל ההוצאות</u>
<u>==</u>	<u>==</u>		<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>			<u>ו. להיט - מסלול חו"ל</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>			
<u>24</u>	<u>46</u>		<u>הכנסות</u>
			<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>7</u>	<u>6</u>		<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>--</u>	<u>(66)</u>		<u>מאגרות חוב ממשלתיות</u>
<u>122</u>	<u>132</u>		<u>מאגרות חוב קונצרניות</u>
<u>129</u>	<u>72</u>		<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>153</u>	<u>118</u>		<u>סך כל ההכנסות</u>
<u>44</u>	<u>91</u>	<u>(13)</u>	<u>הוצאות</u>
<u>8</u>	<u>13</u>	<u>(14)</u>	<u>דמי ניהול</u>
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>(15)</u>	<u>עמלות</u>
<u>53</u>	<u>105</u>		<u>הוצאות מיסים ואחרות</u>
<u>100</u>	<u>13</u>		<u>סך כל ההוצאות</u>
<u>==</u>	<u>==</u>		<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות הכנסות והוצאות

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

ז. להיט - מסלול כללית ב'

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>באור</u>	
<u>באלפי שקלים חדשים</u>			<b><u>הכנסות</u></b>
<u>12</u>	<u>153</u>		<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
<u>3</u>	<u>368</u>		<u>מניירות ערך סחירים</u>
<u>(3)</u>	<u>64</u>		<u>מאגרות חוב ממשלתיות</u>
<u>23</u>	<u>908</u>		<u>מאגרות חוב קונצרניות</u>
<u>23</u>	<u>1,340</u>		<u>ממניות וניירות ערך אחרים</u>
<u>--</u>	<u>34</u>		<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
<u>--</u>	<u>--</u>		<u>מאגרות חוב קונצרניות</u>
<u>35</u>	<u>1,527</u>		<b><u>סך כל ההכנסות</u></b>
<u>--</u>	<u>265</u>	<u>(13)</u>	<b><u>הוצאות</u></b>
<u>4</u>	<u>34</u>	<u>(14)</u>	<u>דמי ניהול</u>
<u>--</u>	<u>2</u>	<u>(15)</u>	<u>עמלות</u>
<u>4</u>	<u>301</u>		<u>הוצאות מיסים ואחרות</u>
<u>4</u>	<u>301</u>		<b><u>סך כל ההוצאות</u></b>
<u>31</u>	<u>1,226</u>		<b><u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u></b>
<u>==</u>	<u>===</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים מאוחד לכל המסלולים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

<u>2005</u>	<u>2006</u>	
	<u>באלפי שקלים חדשים</u>	
288,336	388,660	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות</u>
3,608	1,798	שכירים - הפרשות מעביד
3,978	1,646	הפרשות עובד
21,634	11,294	הפרשות עמית עצמאי
9,303	3,440	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>38,523</u>	<u>18,178</u>	<u>סך כל ההפרשות</u>
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
(3,216)	(2,450)	לעמיתים שכירים
(8,504)	(15,493)	לעמיתים עצמאיים
(594)	(1,631)	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>(12,314)</u>	<u>(19,574)</u>	<u>סך כל התשלומים</u>
145,011	157,142	העברת זכויות אל הקופה
(104,806)	(155,622)	העברת זכויות מהקופה
<u>40,205</u>	<u>1,520</u>	<u>העברת זכויות נטו</u>
<u>66,414</u>	<u>124</u>	<u>צבירה נטו</u>
<u>33,910</u>	<u>20,860</u>	<u>הכנסות נטו</u>
<u>388,660</u>	<u>409,644</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>א. להיט - מסלול כללי</u>
		<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות</u>
		שכירים - הפרשות מעביד
		הפרשות עובד
		הפרשות עמית עצמאי
		לפיצויים - בחשבונות אישיים
		<u>סך כל ההפרשות</u>
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
		לעמיתים שכירים
		לעמיתים עצמאיים
		לפיצויים - בחשבונות אישיים
		<u>סך כל התשלומים</u>
		<u>העברת זכויות אל הקופה</u>
		<u>העברת זכויות מהקופה</u>
		<u>העברת זכויות נטו</u>
		<u>צבירה נטו</u>
		<u>הכנסות נטו</u>
		<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>
<u>170,732</u>	<u>239,302</u>	
3,112	1,290	
3,499	1,059	
14,159	5,538	
6,085	3,093	
<u>26,855</u>	<u>10,980</u>	
(1,976)	(1,823)	
(5,965)	(9,209)	
(464)	(939)	
<u>(8,405)</u>	<u>(11,971)</u>	
73,905	40,453	
(46,357)	(64,994)	
<u>27,548</u>	<u>(24,541)</u>	
45,998	(25,532)	
<u>22,572</u>	<u>12,278</u>	
<u>239,302</u>	<u>226,048</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ב. להיט - מסלול אג"ח</u>
	<u>באלפי שקלים חדשים</u>	
72,918	82,051	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות</u>
333	278	שכירים - הפרשות מעביד
308	298	הפרשות עובד
1,679	826	הפרשות עמית עצמאי
528	196	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>2,848</u>	<u>1,598</u>	<u>סך כל ההפרשות</u>
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
(812)	(473)	לעמיתים שכירים
(769)	(2,617)	לעמיתים עצמאיים
(107)	(614)	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>(1,688)</u>	<u>(3,704)</u>	<u>סך כל התשלומים</u>
21,678	5,752	העברת זכויות אל הקופה
<u>(18,111)</u>	<u>(9,012)</u>	העברת זכויות מהקופה
<u>3,567</u>	<u>(3,260)</u>	<u>העברת זכויות נטו</u>
<u>4,727</u>	<u>(5,366)</u>	<u>צבירה נטו</u>
<u>4,406</u>	<u>2,497</u>	<u>הכנסות נטו</u>
<u>82,051</u>	<u>79,182</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ג. להיט - מסלול מניות</u>
<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
19,182	34,421	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות</u>
32	67	שכירים - הפרשות מעביד
37	110	הפרשות עובד
4,192	1,998	הפרשות עמית עצמאי
1,381	42	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>5,642</u>	<u>2,217</u>	<u>סך כל ההפרשות</u>
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
(1,259)	(1,580)	לעמיתים עצמאיים
23,225	34,406	העברת זכויות אל הקופה
(18,302)	(34,355)	העברת זכויות מהקופה
<u>4,923</u>	<u>51</u>	<u>העברת זכויות נטו</u>
<u>9,306</u>	<u>688</u>	<u>צבירה נטו</u>
<u>5,933</u>	<u>4,104</u>	<u>הכנסות נטו</u>
<u>34,421</u>	<u>39,213</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ד. להיט - מסלול מט"ח</u>
<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
5,193	4,498	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
<u>הפרשות</u>		
3	48	שכירים - הפרשות מעביד
4	75	הפרשות עובד
157	75	הפרשות עמית עצמאי
5	--	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>169</u>	<u>198</u>	<u>סך כל ההפרשות</u>
<u>תשלומים לעמיתים</u>		
(246)	(4)	לעמיתים שכירים
(176)	(800)	לעמיתים עצמאיים
--	(19)	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>(422)</u>	<u>(823)</u>	<u>סך כל התשלומים</u>
5,293	9,181	העברת זכויות אל הקופה
(5,844)	(9,981)	העברת זכויות מהקופה
<u>(551)</u>	<u>(800)</u>	<u>העברת זכויות נטו</u>
(804)	(1,425)	<u>צבירה נטו</u>
109	(180)	<u>(הוצאות)/הכנסות נטו</u>
<u>4,498</u>	<u>2,893</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

בערכים מדווחים

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ה. להיט - מסלול שיקלי</u>
	<u>באלפי שקלים חדשים</u>	
19,133	20,171	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות</u>
128	77	שכירים - הפרשות מעביד
130	66	הפרשות עובד
735	(141)	הפרשות עמית עצמאי
1,304	96	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>2,297</u>	<u>98</u>	<u>סך כל ההפרשות</u>
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
(182)	(141)	לעמיתים שכירים
(335)	(1,058)	לעמיתים עצמאיים
(23)	(49)	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>(540)</u>	<u>(1,248)</u>	<u>סך כל התשלומים</u>
9,063	17,835	העברת זכויות אל הקופה
(10,541)	(19,605)	העברת זכויות מהקופה
<u>(1,478)</u>	<u>(1,770)</u>	<u>העברת זכויות נטו</u>
279	(2,920)	<u>צבירה נטו</u>
759	922	<u>הכנסות נטו</u>
<u>20,171</u>	<u>18,173</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

<u>בערכים מדווחים</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ו. להיט - מסלול חו"ל</u>
	<u>באלפי שקלים חדשים</u>	
1,178	2,223	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות</u>
<u>129</u>	<u>100</u>	הפרשות עמית עצמאי
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
--	(8)	לעמיתים שכירים
--	(94)	לעמיתים עצמאיים
--	(10)	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>--</u>	<u>(112)</u>	<u>סך כל התשלומים</u>
4,483	8,715	העברת זכויות אל הקופה
<u>(3,667)</u>	<u>(7,457)</u>	העברת זכויות מהקופה
<u>816</u>	<u>1,258</u>	<u>העברת זכויות נטו</u>
<u>945</u>	<u>1,246</u>	<u>צבירה נטו</u>
<u>100</u>	<u>13</u>	<u>הכנסות נטו</u>
<u>2,223</u>	<u>3,482</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>
<u>====</u>	<u>====</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2006 ו- 2005

<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>ז. להיט - מסלול כללית ב'</u>
<u>בערכים מדווחים</u>		
<u>באלפי שקלים חדשים</u>		
--	5,994	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	38	<u>הפרשות</u>
--	38	שכירים - הפרשות מעביד
583	2,898	הפרשות עובד
--	13	הפרשות עמית עצמאי
<u>583</u>	<u>2,987</u>	לפיצויים - בחשבונות אישיים
		<u>סך כל ההפרשות</u>
--	(1)	<u>תשלומים לעמיתים</u>
--	(135)	לעמיתים שכירים
<u>--</u>	<u>(136)</u>	לעמיתים עצמאיים
		<u>סך כל התשלומים</u>
7,364	40,800	העברת זכויות אל הקופה
(1,984)	(10,218)	העברת זכויות מהקופה
<u>5,380</u>	<u>30,582</u>	<u>העברת זכויות נטו</u>
<u>5,963</u>	<u>33,433</u>	<u>צבירה נטו</u>
<u>31</u>	<u>1,226</u>	<u>הכנסות נטו</u>
<u>5,994</u>	<u>40,653</u>	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים**  
**בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2006**

**באור 1:** להיט קופת תגמולים ופיצויים בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ הינה קופת גמל לתגמולים ופיצויים אשר מנוהלת על ידי נתיבות חברה לניהול בע"מ.

**באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית**

**א. כללי**

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים בקופות גמל ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964.

**ב. התאמת הדוחות הכספיים**

המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות פירסם בחודש אוקטובר 2001 את תקן חשבונאות מספר 12. תקן זה עוסק בהפסקת ההתאמה של דוחות כספיים למדד המחירים לצרכן. בחודש דצמבר 2002 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 17 הקובע כי ההתאמה של הדוחות הכספיים תופסק החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 לדצמבר 2003 המשיכה הקופה לערוך דוחות מתואמים בהתאם לגילויי הדעת של של לשכת רואי החשבון בישראל, ובהתאם להנחיות משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון. בחודש פברואר 2004 פרסם משרד האוצר-אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון את חוזר גמל 2004/3 הפסקת ההתאמת הדוחות הכספיים להשפעת האינפלציה. חוזר זה קבע את הכללים של הפסקת ההתאמה בקופות הגמל, על פי כללים אלו הסכומים המתואמים, כפי שהופיעו בדוחות הכספיים לתאריך 31 בדצמבר 2003, ישמשו נקודת מוצא לדוח הנומינלי ולתאריכים שלאחר מכן. הקופה יישמה את הוראות התקנים והחוזר הנ"ל ולפיכך הופסקה ההתאמה החל מיום 1 בינואר 2004. כל הנתונים לתאריכים ולתקופות שעד 31 בדצמבר 2003 מוצגים בערכים מתואמים למדד נובמבר 2003. **כל הנתונים לתאריכים ולתקופות שמיום 1 בינואר 2004 ואילך מוצגים בערכים מדווחים.** ערכים מדווחים הם סכומים שהותאמו למדד הידוע ביום 31.12.03 בתוספת סכומים נומינליים שנוספו לאחר מכן ובניכוי סכומים נומינליים שנגרעו לאחר מכן. להפסקת ההתאמה למדד המחירים לצרכן צפויה להיות השפעה על נתוני ההכנסות וההוצאות וכן על נתוני דוח על שינויים בזכויות העמיתים. מאידך, לא אמורה להיות לו השפעה על נתוני המאזן השוטפים מאחר והם נמדדים במונחי שקל נומינלי המשוערך ליום האחרון של השנה (להלן סעיף ג').

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**ג. בסיס השיערוך והתיאום של נכסי הקופה**

נכסי הקופה הוערכו לתאריך המאזן בהתאם לכללי ההערכה שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964, כמפורט להלן:

**1. מזומנים ושווי מזומנים**

- 1.1 יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי השער היציג לתאריך הדוח הכספי.
- 1.2 פקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש) - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי.

**2. ניירות ערך סחירים**

- 2.1 ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק לתאריך הדוח הכספי. השקעות בתעודות השתתפות בקרנות נאמנות - לפי מחיר פדיון שפרסמה הקרן ליום המסחר האחרון בבורסה בשנת הדוח.
- 2.2 ניירות ערך הנסחרים מחוץ לישראל - לפי שווי השוק הידוע לתאריך הדוח הכספי כשהוא מוכפל בשער היציג לתאריך הדוח הכספי.

**3. ניירות ערך בלתי סחירים**

- 3.1 אגרות חוב (לרבות תעודות חוב מסחריות ואגרות חוב להמרה)-לפי שווי הוגן (ראה סעיף ג' 5)
- 3.2 מניות - לפי שווי הוגן בהתאם להערכת מומחה שמינתה ועדת ההשקעות.
- 3.3 קרן הון סיכון - לפי שווי הוגן כפי שנקבע ע"י הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון .

**4. פקדונות והלוואות**

פקדונות - לפי שווי הוגן. (ראה סעיף ג' 5)

**5. שווי הוגן**

על פי הוראות משרד האוצר -אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, משוערכים נכסי הקופה הלא סחירים לפי שיטת השווי הוגן.  
שיטה זאת קובעת שיש להוון את תזרימי המזומנים של הנכס לפי שער ריבית הנקבע על ידי חברה שנבחרה למטרה זאת ע"י משרד האוצר.  
החברה שנבחרה היא "שערי ריבית בע"מ".  
שער הריבית נקבע על ידם מידי יום חמישי בשבוע וחל על השערוכים מיום זה עד ליום רביעי בשבוע הבא.  
תזרימי המזומנים הינם לפי תנאי כל נכס, דהיינו נכס צמוד למדד המחירים לצרכן, אזי התזרימים יוצמדו למדד חודש נובמבר 2006, נכס צמוד לשער החליפין - יוצג לפי השער היציג לתאריך הדוחות הכספיים.

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2006**

**ד. בסיס ההכרה בדוחות הכספיים**

1. דוחות הכנסות והוצאות - ההכנסות וההוצאות מוצגות על בסיס מצטבר.
2. דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - ההפרשות, תשלומים לעמיתים והעברת זכויות מוצגות על בסיס מזומן.

**ה. התחייבויות תלויות**

ראה באור 16.

**באור 3: תשואות הקופה ושיעור עליית המדד/דולר**

**א. תשואות הקופה:**

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2003      2004      2005      2006

ב א ח ו ז י ם

	2003	2004	2005	2006	
<b><u>א. להיט - מסלול כללי</u></b>					
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	20.48%	9.80%	12.63%	6.38%	
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	19.49%	8.73%	11.52%	5.34%	
<b><u>ב. להיט - מסלול אג"ח</u></b>					
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	13.46%	7.56%	7.43%	4.14%	
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	12.87%	6.60%	6.36%	3.11%	
<b><u>ג. להיט - מסלול מניות</u></b>					
התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	52.01%	20.70%	30.30%	13.66%	
התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו	50.75%	19.63%	27.72%	11.43%	

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2006**

<b><u>שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u></b>				<b><u>תשואות הקופה: (המשך)</u></b>
<b><u>2003</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2005</u></b>	<b><u>2006</u></b>	
<b><u>ב א ח ו ז י ם</u></b>				
				<b><u>ד. להיט - מסלול מט"ח</u></b>
-3.84%	3.51%	3.82%	-2.48%	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
-4.65%	2.77%	2.79%	-3.47%	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
				<b><u>ה. להיט - מסלול שיקלי</u></b>
15.29%	6.62%	5.11%	5.80%	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
14.49%	5.83%	4.06%	4.74%	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
				<b><u>ו. להיט - מסלול חו"ל</u></b>
--	2.56%	6.84%	4.81%	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
--	2.20%	4.71%	2.78%	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
				<b><u>ז. להיט - מסלול כללית ב'</u></b>
--	--	1.53%	8.68%	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו
--	--	1.23%	6.91%	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
				<b><u>ב. שיעור עליית מדדים נבחרים</u></b>
-1.89%	1.21%	2.39%	-0.10%	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד בגין)
-7.56%	-1.62%	6.85%	-8.21%	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	א. להיט - מסלול כללי
<b>31 בדצמבר 2006</b>					
7,675	--	3,661	--	4,014	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
45,411	--	2,764	35,700	6,947	ניירות ערך סחירים
43,334	7,025	5,859	29,971	479	אגרות חוב ממשלתיות
70,383	31,895	--	--	38,488	אגרות חוב קונצרניות
<u>159,128</u>	<u>38,920</u>	<u>8,623</u>	<u>65,671</u>	<u>45,914</u>	<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
49,211	--	378	48,833	--	ניירות ערך בלתי סחירים
215	--	--	--	215	אגרות חוב קונצרניות
<u>49,426</u>	<u>--</u>	<u>378</u>	<u>48,833</u>	<u>215</u>	<b>סה"כ ניירות ערך לא סחירים</b>
6,195	--	--	6,195	--	פקדונות והלוואות
3,458	--	--	1,373	2,085	פיקדונות באוצר, בבנקים
<u>9,653</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>7,568</u>	<u>2,085</u>	ובמוסדות כספיים
					הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>326</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>326</u>	<b>סה"כ פקדונות והלוואות</b>
<u>226,208</u>	<u>38,920</u>	<u>12,662</u>	<u>122,072</u>	<u>52,554</u>	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל</b>
<u>226,208</u>	<u>38,920</u>	<u>12,662</u>	<u>122,072</u>	<u>52,554</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2006**

**באלפי ש"ח**

**באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה**

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	א. להיט - מסלול כללי
<b>31 בדצמבר 2005</b>					
17,700	--	94	--	17,606	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
95,506	--	2,395	45,532	47,579	ניירות ערך סחירים
23,576	--	6,184	16,922	470	אגרות חוב ממשלתיות
55,813	16,642	--	--	39,171	אגרות חוב קונצרניות
<u>174,895</u>	<u>16,642</u>	<u>8,579</u>	<u>62,454</u>	<u>87,220</u>	<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
34,663	--	373	34,290	--	ניירות ערך בלתי סחירים
452	--	--	--	452	אגרות חוב קונצרניות
<u>35,115</u>	<u>--</u>	<u>373</u>	<u>34,290</u>	<u>452</u>	<b>סה"כ ניירות ערך לא סחירים</b>
7,526	--	--	7,526	--	פקדונות והלוואות
4,352	--	--	1,924	2,428	פיקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>11,878</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>9,450</u>	<u>2,428</u>	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>239,588</u>	<u>16,642</u>	<u>9,046</u>	<u>106,194</u>	<u>107,706</u>	<b>סה"כ פקדונות והלוואות</b>
<u>239,588</u>	<u>16,642</u>	<u>9,046</u>	<u>106,194</u>	<u>107,706</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ב. להיט - מסלול אג"ח
<b>31 בדצמבר 2006</b>					
2,849	--	268	--	2,581	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
34,707	--	883	29,193	4,631	ניירות ערך סחירים
18,957	2,573	2,419	13,693	272	אגרות חוב ממשלתיות
1,737	--	--	--	1,737	אגרות חוב קונצרניות
<u>55,401</u>	<u>2,573</u>	<u>3,302</u>	<u>42,886</u>	<u>6,640</u>	מניות וניירות ערך אחרים
					<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
19,547	--	234	19,313	--	<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
					אגרות חוב קונצרניות
					<b>פקדונות והלוואות</b>
1,357	--	--	1,357	--	פקדונות באוצר, בבנקים
					ובמוסדות כספיים
92	--	--	--	92	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל</b>
<u>79,246</u>	<u>2,573</u>	<u>3,804</u>	<u>63,556</u>	<u>9,313</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ב. להיט - מסלול אג"ח
					<b>31 בדצמבר 2005</b>
					<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
5,510	--	577	--	4,933	ניירות ערך סחירים
46,809	--	875	35,856	10,078	אגרות חוב ממשלתיות
13,741	--	2,457	11,011	273	אגרות חוב קונצרניות
<u>60,550</u>	<u>--</u>	<u>3,332</u>	<u>46,867</u>	<u>10,351</u>	<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
					<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
14,370	--	230	14,140	--	אגרות חוב קונצרניות
					<b>פקדונות והלוואות</b>
1,671	--	--	1,671	--	פיקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>82,101</u>	<u>--</u>	<u>4,139</u>	<u>62,678</u>	<u>15,284</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ג. להיט - מסלול מניות
					<b>31 בדצמבר 2006</b>
1,656	--	7	--	1,649	<b>מזומנים ושוי מזומנים</b>
47	--	11	36	--	ניירות ערך סחירים
37,387	14,612	--	--	22,775	אגרות חוב קונצרניות
<u>37,434</u>	<u>14,612</u>	<u>11</u>	<u>36</u>	<u>22,775</u>	מניות וניירות ערך אחרים
					<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
127	--	--	127	--	ניירות ערך בלתי סחירים
					אגרות חוב קונצרניות
24	--	--	24	--	<b>פקדונות והלוואות</b>
					פיקדונות באוצר, בבנקים
					ובמוסדות כספיים
37	--	--	--	37	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל</b>
<u>39,278</u>	<u>14,612</u>	<u>18</u>	<u>187</u>	<u>24,461</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ג. להיט - מסלול מניות
					<b>31 בדצמבר 2005</b>
8,890	--	(157)	--	9,047	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
373	--	25	348	--	ניירות ערך סחירים
25,063	7,671	--	--	17,392	אגרות חוב קונצרניות
<u>25,436</u>	<u>7,671</u>	<u>25</u>	<u>348</u>	<u>17,392</u>	מניות וניירות ערך אחרים
					<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
139	--	--	139	--	ניירות ערך בלתי סחירים
					אגרות חוב קונצרניות
					<b>פקדונות והלוואות</b>
36	--	--	36	--	פיקדונות באוצר, בבנקים
					ובמוסדות כספיים
<u>34,501</u>	<u>7,671</u>	<u>(132)</u>	<u>523</u>	<u>26,439</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

**באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה**

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ד. להיט - מסלול מט"ח
<b>31 בדצמבר 2006</b>					
1,795	--	--	--	1,795	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
965	84	881	--	--	ניירות ערך סחירים
47	--	--	--	47	אגרות חוב קונצרניות
<u>1,012</u>	<u>84</u>	<u>881</u>	<u>--</u>	<u>47</u>	מניות וניירות ערך אחרים
					<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
88	--	--	88	--	<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
					אגרות חוב קונצרניות
<u>2,895</u>	<u>84</u>	<u>881</u>	<u>88</u>	<u>1,842</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
<b>31 בדצמבר 2005</b>					
463	--	412	--	51	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
2,670	--	2,670	--	--	ניירות ערך סחירים
1,273	--	1,232	41	--	אגרות חוב ממשלתיות
<u>3,943</u>	<u>--</u>	<u>3,902</u>	<u>41</u>	<u>--</u>	אגרות חוב קונצרניות
					<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
96	--	--	96	--	<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
					אגרות חוב קונצרניות
<u>4,502</u>	<u>--</u>	<u>4,314</u>	<u>137</u>	<u>51</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ה. להיט - מסלול שיקלי
					<b>31 בדצמבר 2006</b>
					<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
1,023	--	--	--	1,023	ניירות ערך סחירים
15,109	--	--	220	14,889	אגרות חוב ממשלתיות
1,209	--	--	1,046	163	אגרות חוב קונצרניות
<u>16,318</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>1,266</u>	<u>15,052</u>	<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
					<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
796	--	--	796	--	אגרות חוב קונצרניות
					<b>פקדונות והלוואות</b>
49	--	--	49	--	פיקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
5	--	--	--	5	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל</b>
<u>18,191</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2,111</u>	<u>16,080</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ה. להיט - מסלול שיקלי
					<b>31 בדצמבר 2005</b>
					<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
1,219	--	--	--	1,219	ניירות ערך סחירים
17,503	--	--	2,027	15,476	אגרות חוב ממשלתיות
908	--	--	744	164	אגרות חוב קונצרניות
<u>18,411</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>2,771</u>	<u>15,640</u>	<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
					<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
484	--	--	484	--	אגרות חוב קונצרניות
					<b>פקדונות והלוואות</b>
74	--	--	74	--	פיקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים
<u>20,188</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>3,329</u>	<u>16,859</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ו. להיט - מסלול חו"ל
<b>31 בדצמבר 2006</b>					
93	--	--	--	93	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
365	--	365	--	--	ניירות ערך סחירים
959	447	512	--	--	אגרות חוב ממשלתיות
2,066	1,434	--	--	632	אגרות חוב קונצרניות
3,390	1,881	877	--	632	מניות וניירות ערך אחרים
					<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
1	--	--	--	1	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל</b>
3,484	1,881	877	--	726	<b>סך כל הנכסים</b>

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
<b>31 בדצמבר 2005</b>					
399	--	276	--	123	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
745	--	745	--	--	ניירות ערך סחירים
441	--	441	--	--	אגרות חוב ממשלתיות
649	450	--	--	199	אגרות חוב קונצרניות
1,835	450	1,186	--	199	מניות וניירות ערך אחרים
					<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
2,234	450	1,462	--	322	<b>סך כל הנכסים</b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	ז. להיט - מסלול כללית ב'
<b>31 בדצמבר 2006</b>					
9,912	--	471	--	9,441	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
12,649	--	--	4,241	8,408	ניירות ערך סחירים
6,270	255	1,831	4,184	--	אגרות חוב ממשלתיות
10,488	4,502	--	--	5,986	אגרות חוב קונצרניות
<u>29,407</u>	<u>4,757</u>	<u>1,831</u>	<u>8,425</u>	<u>14,394</u>	<b>מניות וניירות ערך אחרים</b>
					<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
1,430	--	--	1,430	--	<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
					אגרות חוב קונצרניות
16	--	--	--	16	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל</b>
<u>40,765</u>	<u>4,757</u>	<u>2,302</u>	<u>9,855</u>	<u>23,851</u>	<b>סך כל הנכסים</b>
סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
<b>31 בדצמבר 2005</b>					
1,444	--	6	--	1,438	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
2,676	--	--	1,711	965	ניירות ערך סחירים
372	--	--	372	--	אגרות חוב ממשלתיות
1,412	270	--	--	1,142	אגרות חוב קונצרניות
<u>4,460</u>	<u>270</u>	<u>--</u>	<u>2,083</u>	<u>2,107</u>	<b>מניות וניירות ערך אחרים</b>
					<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
90	--	--	90	--	<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
					אגרות חוב קונצרניות
<u>5,994</u>	<u>270</u>	<u>6</u>	<u>2,173</u>	<u>3,545</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2006**

**באור 5: אגרות חוב סחירות**

**א. להיט - מסלול כללי**

31 בדצמבר		א. הרכב:
2005	2006	
אלפי שקלים חדשים		<b>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</b>
29,748	--	אגרות חוב ממשלתיות סחירות - בארץ
63,363	42,647	מלווה קצר מועד (מק"מ)
93,111	42,647	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
		סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות - בארץ
2,395	2,764	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל (ניירות ערך חוץ)
95,506	45,411	<b>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות</b>
		<b>אגרות חוב קונצרניות סחירות</b>
		אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
17,036	34,553	בלתי ניתנות להמרה
2,483	1,756	ניתנות להמרה
19,519	36,309	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
		אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל (ניירות ערך חוץ)
4,057	7,025	בלתי ניתנות להמרה
--	--	ניתנות להמרה
4,057	7,025	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל
23,576	43,334	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</b>

31.12.05	31 בדצמבר 2006	
סך הכול	סך הכול	אגרות חוב קונצרניות להמרה לא להמרה

**ב. מח"מ**

שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	אגרות חוב סחירות
0.95	2.11	--	2.67	2.08	בלתי צמודות
4.83	4.84	2.36	3.91	5.70	צמודות למדד
1.85	4.41	--	5.27	0.38	צמודות למט"ח
3.10	4.54	2.36	4.32	4.82	מח"מ ממוצע

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אגרות חוב סחירות
5.24%	5.36%	--	5.28%	5.36%	בלתי צמודות
3.49%	3.80%	-8.38%	4.64%	3.73%	צמודות למדד
4.90%	4.95%	--	5.23%	3.61%	צמודות למט"ח
4.27%	4.13%	-8.38%	4.83%	3.97%	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון



"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 5: אגרות חוב סחירות**

**ג. להיט - מסלול מניות**

**א. ההרכב:**

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	

**אגרות חוב קונצרניות סחירות**

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

110	47
263	--
<u>373</u>	<u>47</u>

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

<u>31.12.05</u>	<u>31 בדצמבר 2006</u>		<u>אגרות חוב</u>
<u>סך הכול</u>	<u>סך הכול</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>	<u>ממשלתיות</u>
		<u>לא להמרה</u>	<u>להמרה</u>

**ב. מח"מ**

<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>אגרות חוב סחירות</u>
<u>4.98</u>	<u>4.93</u>	--	<u>4.93</u>	--	צמודות למדד
<u>1.94</u>	<u>1.48</u>	--	<u>1.48</u>	--	צמודות למט"ח
<u>4.83</u>	<u>4.12</u>	--	<u>4.12</u>	--	<u>מח"מ ממוצע</u>

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אגרות חוב סחירות</u>
<u>5.08%</u>	<u>4.58%</u>	--	<u>4.58%</u>	--	צמודות למדד
<u>5.10%</u>	<u>7.38%</u>	--	<u>7.38%</u>	--	צמודות למט"ח
<u>5.08%</u>	<u>5.24%</u>	--	<u>5.24%</u>	--	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 5: אגרות חוב סחירות**

**ד. להיט - מסלול מט"ח**

<u>31 בדצמבר</u>		<b>א. ההרכב:</b>	<b>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</b>
2005	2006		
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
2,670	--		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל (ניירות ערך חוץ)</u>
<b>אגרות חוב קונצרניות סחירות</b>			
<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>			
212	881		בלתי ניתנות להמרה
76	--		ניתנות להמרה
<u>288</u>	<u>881</u>		<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל (ניירות ערך חוץ)</u>			
985	84		בלתי ניתנות להמרה
--	--		ניתנות להמרה
<u>985</u>	<u>84</u>		<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל</u>
<u>1,273</u>	<u>965</u>		<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>

31.12.05	31 בדצמבר 2006			
<u>סך הכול</u>	<u>סך הכול</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
		<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	

**ב. מח"מ**

<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>אגרות חוב סחירות</u>
4.23	--	--	--	--	צמודות למדד
1.50	10.57	--	10.57	--	צמודות למט"ח
1.54	10.57	--	10.57	--	<u>מח"מ ממוצע</u>

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אגרות חוב סחירות</u>
5.22%	--	--	--	--	צמודות למדד
3.74%	5.26%	--	5.26%	--	צמודות למט"ח
3.76%	5.26%	--	5.26%	--	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 5: אגרות חוב סחירות**

**ה. להיט - מסלול שיקלי**

<u>31 בדצמבר</u>		<b>א. ההרכב:</b>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<b>אלפי שקלים חדשים</b>		<b>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</b>
		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות - בארץ</u>
		מלווה קצר מועד (מק"מ)
		אגרות חוב ממשלתיות סחירות
		<u>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות - בארץ</u>
6,376	2,557	
<u>11,127</u>	<u>12,552</u>	
<u>17,503</u>	<u>15,109</u>	

**אגרות חוב קונצרניות סחירות**

		<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
		בלתי ניתנות להמרה
		ניתנות להמרה
		<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
730	1,005	
<u>178</u>	<u>204</u>	
<u>908</u>	<u>1,209</u>	

<u>31.12.05</u>	<u>31 בדצמבר 2006</u>		
	<u>סך הכול</u>	<u>סך הכול</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות</u> <u>ממשלתיות</u>
			<u>לא להמרה</u>
			<u>להמרה</u>

**ב. מח"מ**

<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<b><u>אגרות חוב סחירות</u></b>
<u>1.75</u>	<u>2.27</u>	--	<u>1.19</u>	<u>2.28</u>	בלתי צמודות
<u>2.11</u>	<u>2.83</u>	<u>3.72</u>	<u>3.15</u>	<u>0.75</u>	צמודות למדד
<u>1.80</u>	<u>2.31</u>	<u>3.72</u>	<u>2.84</u>	<u>2.26</u>	<b><u>מח"מ ממוצע</u></b>

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<b><u>אגרות חוב סחירות</u></b>
<u>5.35%</u>	<u>5.42%</u>	--	<u>5.56%</u>	<u>5.42%</u>	בלתי צמודות
<u>4.11%</u>	<u>4.19%</u>	<u>2.80%</u>	<u>4.53%</u>	<u>4.15%</u>	צמודות למדד
<u>5.17%</u>	<u>5.32%</u>	<u>2.80%</u>	<u>4.69%</u>	<u>5.40%</u>	<b><u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u></b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 5: אגרות חוב סחירות**

**ו. להיט - מסלול חו"ל**

<u>31 בדצמבר</u>		<b><u>א. ההרכב:</u></b>	<b><u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</u></b>
<u>2005</u>	<u>2006</u>		
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
<u>745</u>	<u>365</u>		<u>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל (ניירות ערך חוץ)</u>
<b><u>אגרות חוב קונצרניות סחירות</u></b>			
			<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
<u>43</u>	<u>512</u>		בלתי ניתנות להמרה
<u>--</u>	<u>--</u>		ניתנות להמרה
<u>43</u>	<u>512</u>		<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
			<u>אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל (ניירות ערך חוץ)</u>
<u>398</u>	<u>447</u>		בלתי ניתנות להמרה
<u>--</u>	<u>--</u>		ניתנות להמרה
<u>398</u>	<u>447</u>		<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל</u>
<u>441</u>	<u>959</u>		<b><u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</u></b>

<u>31.12.05</u>		<u>31 בדצמבר 2006</u>			<b><u>ב. מח"מ</u></b>
<u>סך הכול</u>	<u>סך הכול</u>	<u>אגרות חוב קונצרניות להמרה</u>	<u>אגרות חוב לא להמרה</u>	<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<b><u>אגרות חוב סחירות</u></b>
<u>1.48</u>	<u>4.54</u>	<u>--</u>	<u>6.18</u>	<u>0.21</u>	צמודות למט"ח

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<b><u>אגרות חוב סחירות</u></b>
<u>4.54%</u>	<u>5.25%</u>	<u>--</u>	<u>5.28%</u>	<u>5.18%</u>	צמודות למט"ח

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 5: אגרות חוב סחירות**

**ז. להיט - מסלול כללית ב'**

<u>31 בדצמבר</u>		<b>א. ההרכב:</b>
2005	2006	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		<b>אגרות חוב ממשלתיות סחירות</b>
965	5,316	אגרות חוב ממשלתיות סחירות - בארץ
1,711	7,333	מלווה קצר מועד (מק"מ)
2,676	12,649	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
		<u>סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות - בארץ</u>
		<b>אגרות חוב קונצרניות סחירות</b>
372	6,015	אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
--	--	בלתי ניתנות להמרה
372	6,015	ניתנות להמרה
		<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</u>
--	255	אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל (ניירות ערך חוץ)
--	--	בלתי ניתנות להמרה
--	255	ניתנות להמרה
		<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל</u>
372	6,270	<u>סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות</u>

31.12.05	31 בדצמבר 2006	
סך הכול	סך הכול	אגרות חוב קונצרניות ממשלתיות
		לא להמרה
		להמרה

**ב. מח"מ**

שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	אגרות חוב סחירות
0.70	1.78	--	--	1.78	בלתי צמודות
5.77	5.67	--	4.29	6.72	צמודות למדד
--	11.25	--	11.25	--	צמודות למט"ח
4.16	4.62	--	6.61	3.72	<u>מח"מ ממוצע</u>

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אגרות חוב סחירות
5.19%	4.87%	--	--	4.87%	בלתי צמודות
3.96%	4.06%	--	4.61%	3.63%	צמודות למדד
--	5.21%	--	5.21%	--	צמודות למט"ח
4.35%	4.52%	--	4.81%	4.38%	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 6: אגרות חוב בלתי סחירות**

31 בדצמבר  
2005      2006  
אלפי שקלים חדשים

**א. להיט - מסלול כללי**

**ההרכב:**

אגרות חוב בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

34,663      49,211

--      --

34,663      49,211

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ**

31.12.05

31 בדצמבר 2006

אגרות חוב

ממשלתיות

ומיועדות לא

סחירות

אגרות חוב קונצרניות

להמרה

לא להמרה

סך הכול

סך הכול

**ב. מח"מ**

**אגרות חוב בלתי סחירות**

צמודות למדד

צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

סך הכול

שנים

שנים

שנים

שנים

7.26

5.59

--

5.59

--

2.47

1.61

--

1.61

--

7.21

5.56

--

5.56

--

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

**אגרות חוב בלתי סחירות**

צמודות למדד

צמודות למט"ח

**תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון**

אחוזים

אחוזים

אחוזים

אחוזים

אחוזים

5.84%

4.90%

--

4.90%

--

6.28%

4.70%

--

4.70%

--

5.85%

4.90%

--

4.90%

--

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 6: אגרות חוב בלתי סחירות**

31 בדצמבר  
2005      2006  
אלפי שקלים חדשים

**ב. להיט - מסלול אג"ח**

**א. ההרכב:**

אגרות חוב בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

14,370      19,547

--      --

14,370      19,547

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ**

31.12.05

31 בדצמבר 2006

סך הכול	סך הכול	אגרות חוב קונצרניות		
		להמרה	לא להמרה	אגרות חוב ומיועדות לא סחירות
		שנים	שנים	שנים

**ב. מח"מ**

סך הכול	שנים	שנים	שנים	שנים	אגרות חוב בלתי סחירות
<u>6.29</u>	<u>4.85</u>	--	4.85	--	צמודות למדד
<u>2.47</u>	<u>1.61</u>	--	<u>1.61</u>	--	צמודות למט"ח
<u>6.23</u>	<u>4.81</u>	--	<u>4.81</u>	--	<u>מח"מ ממוצע</u>

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אגרות חוב בלתי סחירות
<u>5.73%</u>	<u>4.89%</u>	--	4.89%	--	צמודות למדד
<u>6.28%</u>	<u>4.70%</u>	--	<u>4.70%</u>	--	צמודות למט"ח
<u>5.74%</u>	<u>4.89%</u>	--	<u>4.89%</u>	--	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 6: אגרות חוב בלתי סחירות**

31 בדצמבר  
2005      2006  
אלפי שקלים חדשים

**ג. להיט - מסלול מניית**

**א. ההרכב:**

אגרות חוב בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

139	127	בלתי ניתנות להמרה
--	--	ניתנות להמרה
<u>139</u>	<u>127</u>	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ</b>

31.12.05	<u>31 בדצמבר 2006</u>			
		<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		אגרות חוב
		להמרה	לא להמרה	ממשלתיות ומיועדות לא סחירות
<u>סך הכול</u>	<u>סך הכול</u>			

**ב. מח"מ**

<u>סך הכול</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<b>אגרות חוב בלתי סחירות</b>
<u>3.53</u>	<u>2.95</u>	--	<u>2.95</u>	--	צמודות למדד

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<b>אגרות חוב בלתי סחירות</b>
<u>5.60%</u>	<u>4.77%</u>	--	<u>4.77%</u>	--	צמודות למדד

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 6: אגרות חוב בלתי סחירות**

31 בדצמבר  
2005      2006  
אלפי שקלים חדשים

**ד. להיט - מסלול מט"ח**

**א. ההרכב:**

אגרות חוב בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

96	88	בלתי ניתנות להמרה
--	--	ניתנות להמרה
<u>96</u>	<u>88</u>	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ</b>

31.12.05	31 בדצמבר 2006			
	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		אגרות חוב ממשלתיות ומיועדות לא סחירות	
<u>סך הכול</u>	<u>סך הכול</u>	להמרה	לא להמרה	

**ב. מח"מ**

<u>סך הכול</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<b>אגרות חוב בלתי סחירות</b>
<u>3.53</u>	<u>2.95</u>	--	<u>2.95</u>	--	צמודות למדד

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<b>אגרות חוב בלתי סחירות</b>
<u>5.60%</u>	<u>4.77%</u>	--	<u>4.77%</u>	--	צמודות למדד

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 6: אגרות חוב בלתי סחירות**

31 בדצמבר  
2005      2006  
אלפי שקלים חדשים

**ה. להיט - מסלול שיקלי**

**א. ההרכב:**

אגרות חוב בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

484	796	בלתי ניתנות להמרה
--	--	ניתנות להמרה

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ**

<u>484</u>	<u>796</u>
------------	------------

31.12.05	31 בדצמבר 2006			
סך הכול	סך הכול	להמרה	לא להמרה	אגרות חוב ממשלתיות ומיועדות לא סחירות
				אגרות חוב ממשלתיות ומיועדות לא סחירות
				<u>אגרות חוב קונצרניות</u>

**ב. מח"מ**

31.12.05	שנים	שנים	שנים	שנים	אגרות חוב בלתי סחירות צמודות למדד
<u>10.84</u>	<u>3.42</u>	--	<u>3.42</u>	--	

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	אגרות חוב בלתי סחירות צמודות למדד
<u>6.75%</u>	<u>4.66%</u>	--	<u>4.66%</u>	--	

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 6: אגרות חוב בלתי סחירות**

ז. להיט - מסלול כללית ב'

31 בדצמבר  
2005      2006  
אלפי שקלים חדשים

**א. ההרכב:**

אגרות חוב בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

90	1,430	בלתי ניתנות להמרה
--	--	ניתנות להמרה
<u>90</u>	<u>1,430</u>	<b>סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ</b>

31.12.05	31 בדצמבר 2006			
	<u>אגרות חוב קונצרניות</u>		אגרות חוב	
			ממשלתיות	
			ומיועדות לא	
<u>סך הכול</u>	<u>סך הכול</u>	<u>להמרה</u>	<u>לא להמרה</u>	<u>סחירות</u>

**ב. מח"מ**

<u>סך הכול</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<b>אגרות חוב בלתי סחירות</b>
<u>18.18</u>	<u>7.77</u>	--	<u>7.77</u>	--	צמודות למדד

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<b>אגרות חוב בלתי סחירות</b>
<u>7.88%</u>	<u>5.18%</u>	--	<u>5.18%</u>	--	צמודות למדד

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2006**

**באור 7: מניות סחירות**

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
38,440	33,239
14,326	31,297
<u>52,766</u>	<u>64,536</u>

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
17,392	21,724
7,671	14,612
<u>25,063</u>	<u>36,336</u>

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
105	212
415	1,400
<u>520</u>	<u>1,612</u>

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
816	5,428
188	4,502
<u>1,004</u>	<u>9,930</u>

**א. להיט - מסלול כללי**  
ההרכב:

מניות בארץ  
מניות בחו"ל  
סך הכל מניות

**ג. להיט - מסלול מניות**  
ההרכב:

מניות בארץ  
מניות בחו"ל  
סך הכל מניות

**ו. להיט - מסלול חו"ל**  
ההרכב:

מניות בארץ  
מניות בחו"ל  
סך הכל מניות

**ז. להיט - מסלול כללית ב'**  
ההרכב:

מניות בארץ  
מניות בחו"ל  
סך הכל מניות

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 8: ניירות ערך אחרים סחירים**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		<b><u>א. להיט - מסלול כללי</u></b>
		<b><u>א. ההרכב</u></b>
		<u>מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ</u>
--	638	תעודות סל
705	4,595	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
25	16	כתבי אופציות
<u>730</u>	<u>5,249</u>	<b><u>סך כל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ</u></b>
		<b><u>ב. מניות וניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל</u></b>
<u>2,317</u>	<u>598</u>	תעודות סל
<u><u>3,047</u></u>	<u><u>5,847</u></u>	<b><u>סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים</u></b>
		<b><u>ג. ניירות ערך שהושאלו</u></b>
<u>386</u>	--	סך ניירות ערך שהושאלו
		<b><u>ב. להיט - מסלול אג"ח</u></b>
		<b><u>א. ההרכב</u></b>
		<u>מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ</u>
--	1,737	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
		<b><u>ב. ניירות ערך שהושאלו</u></b>
<u>3,199</u>	--	סך ניירות ערך שהושאלו
		<b><u>ג. להיט - מסלול מניות</u></b>
		<b><u>א. ההרכב</u></b>
		<u>מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ</u>
--	553	תעודות סל
--	498	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
<u>--</u>	<u>1,051</u>	<b><u>סך כל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ</u></b>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 8: ניירות ערך אחרים סחירים (המשך)**  
**ד. להיט - מסלול מט"ח**

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
--	<u>47</u>

**ההרכב**

מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ  
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
--	186
94	<u>234</u>
<u>94</u>	<u>420</u>

**ו. להיט - מסלול חו"ל**

**ההרכב**

מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ  
תעודות סל  
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

**סך כל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ**

<u>35</u>	<u>34</u>
-----------	-----------

מניות וניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל  
תעודות סל

<u>129</u>	<u>454</u>
------------	------------

**סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים**

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
306	--
20	<u>558</u>
<u>326</u>	<u>558</u>

**ז. להיט - מסלול כללית ב'**

**א. ההרכב**

מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ  
תעודות סל  
קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

**סך כל מניות וניירות ערך אחרים נסחרים בארץ**

<u>82</u>	--
-----------	----

מניות וניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל  
תעודות סל

<u>408</u>	<u>558</u>
------------	------------

**סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים**

**באור 9: מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים**

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
452	<u>215</u>

**א. להיט - מסלול כללי**

**ההרכב**

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ  
קרנות השקעה

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 10: פקדונות והלוואות**

<u>31 בדצמבר</u>		<u>א. להיט - מסלול כללי</u>
<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>א. ההרכב:</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
<u>7,526</u>	<u>6,195</u>	<u>פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים</u>
		<u>פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים</u>
		<u>הלוואות לעמיתים ולאחרים</u>
<u>4,352</u>	<u>3,458</u>	<u>הלוואות לעמיתים</u>

הקופה העמידה לרשות העמיתים הלוואות, עד למקסימום 50% מיתרתם המשוערכת, לפי התנאים הבאים:  
הלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 6.15% (2005 : 5.6%).  
שיעור הריבית הנמוך במשך התקופה היה 4.1% (2005 : 4.9%).  
שיעור הריבית הגבוה במשך התקופה היה 7.1% (2005 : 7.2%).

<u>31 בדצמבר 2005</u>			<u>31 בדצמבר 2006</u>		
<u>סך - הכל</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>	<u>סך - הכל</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>

**ב. מח"מ**

<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>0.65</u>	<u>0.65</u>	<u>--</u>	<u>0.58</u>	<u>0.58</u>	<u>--</u>	<u>בלתי צמודים</u>
<u>2.72</u>	<u>1.69</u>	<u>2.99</u>	<u>2.40</u>	<u>1.29</u>	<u>2.65</u>	<u>צמודים למדד</u>
<u>2.30</u>	<u>1.11</u>	<u>2.99</u>	<u>2.01</u>	<u>0.87</u>	<u>2.65</u>	<u>מח"מ ממוצע</u>

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>7.05%</u>	<u>7.05%</u>	<u>--</u>	<u>7.17%</u>	<u>7.17%</u>	<u>--</u>	<u>בלתי צמודים</u>
<u>4.91%</u>	<u>4.90%</u>	<u>4.92%</u>	<u>4.60%</u>	<u>4.91%</u>	<u>4.54%</u>	<u>צמודים למדד</u>
<u>5.35%</u>	<u>6.10%</u>	<u>4.92%</u>	<u>5.16%</u>	<u>6.27%</u>	<u>4.54%</u>	<u>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</u>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 10: פקדונות והלוואות**

**ב. להיט - מסלול אג"ח**

31 בדצמבר  
2005      2006  
אלפי שקלים חדשים

**א. ההרכב:**

פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים  
פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים

1,671      1,357

<u>31 בדצמבר 2005</u>			<u>31 בדצמבר 2006</u>		
<u>סך - הכל</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>	<u>סך - הכל</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>

**ב. מח"מ**

<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>2.90</u>	<u>--</u>	<u>2.90</u>	<u>2.59</u>	<u>--</u>	<u>2.59</u>	<u>צמודים למדד</u>

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>5.21%</u>	<u>--</u>	<u>5.21%</u>	<u>4.54%</u>	<u>--</u>	<u>4.54%</u>	<u>צמודים למדד</u>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באור 10: פקדונות והלוואות

ג. להיט - מסלול מניות

א. ההרכב:

31 בדצמבר  
2005      2006  
אלפי שקלים חדשים

פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים  
פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים

36      24

<u>31 בדצמבר 2005</u>			<u>31 בדצמבר 2006</u>		
<u>סך - הכל</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>	<u>סך - הכל</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>

ב. מח"מ

<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>1.26</u>	<u>--</u>	<u>1.26</u>	<u>0.80</u>	<u>--</u>	<u>0.80</u>	<u>צמודים למדד</u>

ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>4.93%</u>	<u>--</u>	<u>4.93%</u>	<u>4.61%</u>	<u>--</u>	<u>4.61%</u>	<u>צמודים למדד</u>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

**באור 10: פקדונות והלוואות**

**ה. להיט - מסלול שיקלי**

**א. ההרכב:**

31 בדצמבר  
2005      2006  
אלפי שקלים חדשים

פקדונות באוצר, בבנקים ובמוסדות כספיים  
פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים

74      49

2005 בדצמבר 31			2006 בדצמבר 31		
<u>סך - הכל</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>	<u>סך - הכל</u>	<u>הלוואות</u>	<u>פקדונות</u>

**ב. מח"מ**

<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>1.26</u>	--	<u>1.26</u>	<u>0.80</u>	--	<u>0.80</u>	<u>צמודים למדד</u>

**ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון**

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>פקדונות והלוואות</u>
<u>4.93%</u>	--	<u>4.93%</u>	<u>4.61%</u>	--	<u>4.61%</u>	<u>צמודים למדד</u>

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

<u>31 בדצמבר</u>		<u>אלפי שקלים חדשים</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>					
					<b>א. להיט - מסלול כללי</b>
					ריבית EX לקבל
					דיבידנד לקבל
					<b>סה"כ ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות שנמכרו</b>
					<b>ב. להיט - מסלול אג"ח</b>
					ריבית EX לקבל
					<b>ג. להיט - מסלול מניית</b>
					ריבית EX לקבל
					דיבידנד לקבל
					<b>סה"כ ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</b>
					<b>ה. להיט - מסלול שיקלי</b>
					ריבית EX לקבל
					<b>ו. להיט - מסלול חו"ל</b>
					ריבית EX לקבל
					<b>ז. להיט - מסלול כללית ב'</b>
					דיבידנד לקבל

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באור 12: זכאים ויתרות זכות

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
174	160	
<u>112</u>	<u>--</u>	
286	160	
===	===	
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
68	55	
<u>(18)</u>	<u>9</u>	
50	64	
==	==	
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
54	65	
<u>26</u>	<u>--</u>	
80	65	
==	==	
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
4	2	
<u>  </u>	<u>  </u>	
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
17	18	
<u>  </u>	<u>  </u>	
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
10	2	
<u>1</u>	<u>--</u>	
11	2	
==	=	
<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
<u>--</u>	<u>112</u>	

א. להיט - מסלול כללי

התחייבות לבעלי עניין - דמי ניהול לשלם  
זכאים ויתרות זכות אחרות  
סה"כ זכאים ויתרות זכות

ב. להיט - מסלול אג"ח

התחייבות לבעלי עניין - דמי ניהול לשלם  
זכאים ויתרות זכות אחרות  
סה"כ זכאים ויתרות זכות

ג. להיט - מסלול מניות

התחייבות לבעלי עניין - דמי ניהול לשלם  
זכאים ויתרות זכות אחרות  
סה"כ זכאים ויתרות זכות

ד. להיט - מסלול מט"ח

התחייבות לבעלי עניין - דמי ניהול לשלם

ה. להיט - מסלול שיקלי

התחייבות לבעלי עניין - דמי ניהול לשלם

ו. להיט - מסלול חו"ל

התחייבות לבעלי עניין - דמי ניהול לשלם  
זכאים ויתרות זכות אחרות  
סה"כ זכאים ויתרות זכות

ז. להיט - מסלול כללית ב'

התחייבות לבעלי עניין - דמי ניהול לשלם

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2006**

**באלפי ש"ח**

**באור 13: דמי ניהול**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
2,163	2,361	א. להיט - מסלול כללי
7	26	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
759	803	ב. להיט - מסלול אג"ח
--	10	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
521	764	ג. להיט - מסלול מניות
--	1	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
47	46	ד. להיט - מסלול מט"ח
195	202	ה. להיט - מסלול שיקלי
44	91	ו. להיט - מסלול חו"ל
--	4	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
--	265	ז. להיט - מסלול כללית ב'
--	2	מתוך זה דמי ניהול בגין השקעה ביחידות קרן ובקרן חוץ
<u>3,736</u>	<u>4,575</u>	<u>סה"כ דמי ניהול</u>

בהתאם לתקנון הקופה, היא רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מירבי של 2%. דמי הניהול מחושבים וניגבים מדי חודש. הקופות גבו בשנת הדוח דמי ניהול מנכסיהן - עפ"י המדרגים הבאים:

מסכום	עד סכום	אחוז דמי הניהול
1	1,500,000	1%
1,500,001	3,000,000	0.80%
3,000,001	10,000,000	0.50%
10,000,001	ומעלה	0.40%

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2005</u>	<u>2006</u>	
0.90%	0.83%	שיעור דמי הניהול שגבו הקופות:
0.56%	0.53%	א. להיט - מסלול כללי
1.81%	1.86%	ב. להיט - מסלול אג"ח
0.55%	0.77%	ג. להיט - מסלול מניות
0.64%	0.73%	ד. להיט - מסלול מט"ח
1.92%	1.82%	ה. להיט - מסלול שיקלי
--	1.40%	ו. להיט - מסלול חו"ל
		ז. להיט - מסלול כללית ב'

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

<u>31 בדצמבר</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
238	198			<b>א. להיט - מסלול כללי</b> עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
11	10			<b>ב. להיט - מסלול אג"ח</b> עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
108	98			<b>ג. להיט - מסלול מניות</b> עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
6	3			<b>ד. להיט - מסלול מט"ח</b> עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
9	8			<b>ה. להיט - מסלול שיקלי</b> עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
13	8			<b>ו. להיט - מסלול חו"ל</b> עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
34	4			<b>ז. להיט - מסלול כללית ב'</b> עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>באחוזים/ש"ח</u>	<u>באחוזים/ש"ח</u>

0.1%	0.1%
0.05%	0.05%
0.025%	0.025%
2.50 ₪	2.50 ₪
0.1%	0.1%
0.1%	0.1%
0.0%	0.0%
0.1%	0.1%

פירוט שיעורי העמלות המשולמות ע"י הקופה :

עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
עמלת דמי שמירה ניירות ערך
עמלה בגין עיסקה בקסטודיאן

"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2006

באור 15: מיסים  
א. להיט - מסלול כללי

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
144	23
29	46
<u>173</u>	<u>69</u>
===	===

מיסים  
מיסים בגין ריבית אג"ח - סעיף 3(ח)  
מיסים בגין ניירות ערך זרים

ג. להיט - מסלול מניות

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
29	1
6	38
<u>35</u>	<u>39</u>
==	==

מיסים  
מיסים בגין ריבית אג"ח - סעיף 3(ח)  
מיסים בגין ניירות ערך זרים

ו. להיט - מסלול חו"ל

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
1	(1)
--	2
<u>1</u>	<u>1</u>
=	=

מיסים  
מיסים בגין ריבית אג"ח - סעיף 3(ח)  
מיסים בגין ניירות ערך זרים

ז. להיט - מסלול כללית ב'

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2005</u>	<u>2006</u>
--	2
<u>--</u>	<u>2</u>

מיסים  
מיסים בגין ניירות ערך זרים

**"להיט" קופת תגמולים ופיצויים  
בניהול נתיבות חברה לניהול בע"מ**

**באורים לדוחות הכספיים**

**ליום 31 בדצמבר 2006**

**(באלפי ש"ח)**

**באור 16: התחייבות תלויה**

חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958, מטיל התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. הפרשות הקופה מועברות מידי חודש בחודשו ברציפות, ולכן אין למעבידים התחייבויות בגין העברת כספים לקופה.

**באור 17: בעלי עניין וצדדים קשורים**

א. בסעיפי המאזן נכללו יתרות בבנק המזרחי המאוחד בע"מ כדלהלן:

<u>היתרה הגבוהה ביותר (*)</u>		<u>31 בדצמבר</u>		
2005	2006	2005	2006	
7,318	12,092	6,203	5,404	מניות וניירות ערך אחרים
1,401	5,660	1,157	5,401	איגרות חוב
1,348	1,170	1,175	945	פקדונות והלוואות
59,610	49,965	35,506	23,601	מזומנים בבנק
327	414	327	414	התחייבויות

**(\*) על בסיס יתרות סופי חודש.**

ב. בסעיפי דוח הכנסות והוצאות נכללו:

2005	2006	
3,729	4,532	דמי ניהול
329	419	עמלות ניירות ערך סחירים
4,058	4,951	סה"כ
====	====	

עיסקאות הקופה בניירות ערך מבוצעות באמצעות בנק מזרחי טפחות בע"מ תמורת עמלות בשיעור המקובל לגבי לקוחות מוסדיים של הבנק.

**באור 18: ארועים לאחר תאריך המאזן**

החברה מנהלת משא ומתן למכירת פעילות ניהול קופות הגמל שלה ל"אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ" (להלן: "הרוכשת") בתמורה לסך בשי"ח השווה ל - 2.7% מממוצע היקף הנכסים שינוהל על ידי נתיבות ב - 3 החודשים, השלמים, האחרונים לפני השלמת העסקה, על פי 3 הדוחות החודשיים, האחרונים, אשר יוגשו לאוצר לפני השלמת העסקה. העסקה כפופה לאישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל הרוכשת, העסקה אושרה ע"י דירקטוריון החברה וכפופה לאישור האסיפה הכללית של החברה ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה וכן, לתנאים מתלים שונים, בכלל זה, אישורים הנדרשים על פי דין.