

**פרפקט קלאסי – קופת תגמולים ופיצויים
בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ**

פרפקט קלאסי

דוח דירקטוריון תמציתי

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2009

פרפקט קלאסי – קופת תגמולים ופיצויים
בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ

פרפקט קלאסי

דוח דירקטוריון תמציתי לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2009

בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (חוזר גופים 2-2-2007) שענינו דיווח כספי רבעוני של חברה מנהלת של קופות גמל, דירקטוריון פרפקט קופות גמל בע"מ ("החברה" או "החברה המנהלת") מתכבד בזאת להגיש דו"ח על מצב ענייני קופת הגמל – "פרפקט קלאסי" ("הקופה"), לתקופה שהסתיימה ביום 31.03.2009 ("תקופת הדיווח").

א. כללי

1. פרפקט קלאסי הינה קופת גמל אשר הוקמה על ידי החברה בינואר, 2008 כקופת תגמולים ופיצויים.
2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם עצמאיים ושכירים המפקידים כספי תגמולים ופיצויים.
3. אישור קופת גמל (מס הכנסה) 1287 חל על הכספים הבאים :
הפרשת מעביד : עד 7.5% משכר העובד בכפוף לתקרת הכנסה מזכה.
הפרשת מעביד : עד 8.33% ממשכורת העובד על חשבון פיצויים.
הפרשת עובד : עד 7% משכר העובד בכפוף לתקרת הכנסה מזכה.
הפרשת עצמאי : לפי השיעורים הקבועים בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964 על - חשבון תגמולים ועד התקרה המותרת.
- תוקפו של אישור ניהול קופ"ג ניתן ע"י משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחסכון ותוקפו עד שנה. בידי הקופה מצוי אישור עד ליום 31.12.09.
4. אין לקופה מסלולי השקעה.
5. הקופה הינה קופת גמל פרטית.
6. היקף נכסי פרפקט קלאסי ליום 31 במרץ, 2009 הסתכם בכ – 696,463 אלפי ₪.
7. פרפקט קופות גמל בע"מ מנהלת נכון למועד 31.03.2009 ולמועד הדוח את הקופות והמסלולים הבאים :

**פרפקט קלאסי – קופת תגמולים ופיצויים
בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ**

שם הקופה	מועד תחילת פעילות	סוג אישור	סוג עמיתים	מס' אישור קופ"ג
פרפקט גמל – מסלול כללי	דצמבר 2005	תגמולים ופיצויים	שכירים עצמאיים	1050
פרפקט גמל – מסלול מנייתי	דצמבר 2008	תגמולים ופיצויים	שכירים עצמאיים	1375
פרפקט גמל – מסלול אג"ח	נובמבר 2008	תגמולים ופיצויים	שכירים עצמאיים	1376
פרפקט גמל – מסלול כספית	נכון למועד הדוח טרם הופקדו כספים	תגמולים ופיצויים	שכירים עצמאיים	1418
פרפקט השתלמות – מסלול כללי	דצמבר 2005	השתלמות	שכירים עצמאיים	1051
פרפקט השתלמות - מסלול מנייתי	נכון למועד הדוח טרם הופקדו כספים	השתלמות	שכירים עצמאיים	1377
פרפקט השתלמות – מסלול אג"ח	דצמבר 2008	השתלמות	שכירים עצמאיים	1378
פרפקט השתלמות – מסלול כספית	נכון למועד הדוח טרם הופקדו כספים	השתלמות	שכירים עצמאיים	1419
פרפקט קופת פיצויים מרכזית -מסלול כללי	דצמבר 2005	מרכזית	מעבידים	1052
פרפקט קופת פיצויים מרכזית -מסלול אג"ח	דצמבר 2008	מרכזית	מעבידים	1417
פרפקט קלאסי	ינואר 2008	תגמולים ופיצויים	שכירים עצמאיים	1287
פרפקט גולד	ינואר 2008	תגמולים ופיצויים	שכירים עצמאיים	1288
פרפקט השתלמות קלאסי ¹	ינואר 2008	השתלמות	שכירים עצמאיים	1289
פרפקט השתלמות גולד ²	ינואר 2008	השתלמות	שכירים עצמאיים	1290

8. היקף נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה הסתכם ביום 31 במרץ, 2009 בכ – 2,848,483 אלפי ₪.

¹ בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר עודכן ביום 04/01/09 שם קרן ההשתלמות מפרפקט קלאסי לפרפקט השתלמות קלאסי.

² בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר עודכן ביום 04/01/09 שם קרן ההשתלמות מפרפקט גולד לפרפקט השתלמות גולד.

**פרפקט קלאסי – קופת תגמולים ופיצויים
בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ**

9. בעלי המניות בחברה

א. החברה נשלטת במלואה על ידי פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ (להלן: "**פרפקט שוקי הון**"), חברה פרטית.

בעלי המניות בפרפקט שוקי הון, ליום 31 במרץ, 2009, הינם כדלקמן:
קמור בע"מ, מלכה ניר אחזקות בע"מ ולוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ. כל אחד מבעלי המניות האמורים מחזיק ב – 33.33% מהון המניות המונפק והנפרע של פרפקט שוקי הון ומזכויות ההצבעה בה.

קמור בע"מ הינה חברה ציבורית בשליטת מר דניאל ברנר.
מלכה ניר אחזקות בע"מ הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של מר ניר מלכה המכהן בתפקיד דירקטור בדירקטוריון החברה המנהלת ומנכ"ל החברה המנהלת.
לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של מר יאיר לוינשטיין המכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה המנהלת.

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

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

המועד המשוער להשלמת העברת ניהול קופות הגמל הינו עד ליום 31 במאי 2009. השלמת העברת ניהול הקופות כפופה, בין היתר, להתקיימותם של תנאים מתלים שונים, ביניהם קבלת אישור מאת הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד

פרפקט קלאסי – קופת תגמולים ופיצויים

בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ

האוצר להעברת הניהול של קופת הגמל של החברה לניהול החברה הממוזגת ותיקון תקנוניהן (אשר נתקבל ביום 03 במאי, 2009) וכן קבלת היתר מהממונה ביחס לשליטה ולהחזקה באלטשולר שחם גמל, קבלת אישור או פטור למיזוג מאת הממונה על הגבלים העסקיים (אשר נתקבל ביום 04 בפברואר, 2009), מסירת מידע לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, הודעה לרשם מאגרי מידע וכן תנאים מתלים נוספים.

10. ניהול השקעות הקופה

בעקבות פניית החברה למשרד האוצר כחלק מהליך אישור המיזוג כמפורט בסעיף לעיל, נתקבל אישור הממונה במשרד האוצר להעברת תיק השקעות של החברה על כלל קופות הגמל שבניהולה לידי חברת אלטשולר שחם בע"מ. בהתאם אישור דירקטוריון וועדת ההשקעות של החברה, העברת ניהול תיק השקעות של החברה לידי אלטשולר שחם בע"מ וזאת החל ביום 18.02.09.

ב. מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילותה ליום 31 במרץ, 2009

הפקדות והעברות אל הקופה של עמיתים:

בתקופה שראשיתה ביום 01.01.09 וסיומה ביום 31.03.09 הסתכמו הפקדות והעברות אל הקופה של העמיתים בסך כולל של כ- 72,201 אלפי ₪. ממועד הקמת הקופה, ינואר 2008, ועד ליום 31.03.09 הסתכמו הפקדות והעברות אל הקופה של העמיתים בסך כולל של כ- 690,279 אלפי ₪.

משיכות והעברות מן הקופה של עמיתים:

בתקופה שראשיתה ביום 01.01.09 וסיומה ביום 31.03.09 הסתכמו משיכות והעברות מן הקופה של העמיתים בסך כולל של כ- 18,652 אלפי ₪. ממועד הקמת הקופה, ינואר 2008, ועד ליום 31.03.09 הסתכמו משיכות והעברות מן הקופה של העמיתים בסך כולל של כ- 56,847 אלפי ₪.

ג. סיכוני שוק

קופת גמל חשופה בהשקעותיה למצבים שבהם ייתכן כי עקב התרחשויות מקרו כלכליות בשוק ההון אפיקי השקעה שונים לא ישיגו את התשואה המצופה מהם בעת קבלת החלטות ההשקעה באותם האפיקים והדבר ישפיע לרעה על תשואת הקופה. כדי להקטין סיכונים אלו מקיימת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת ישיבות לפחות אחת לשבועיים במסגרתם היא עוקבת אחר השינויים בתנאי השוק ובנוסף מובאים לידיעת הוועדה, ע"י מנהלי ההשקעות, שינויים מהותיים בשוק במידה והם מתרחשים בין הישיבות, על מנת לאפשר קבלת החלטות ותגובה מהירה.

סיכוני שוק מתבטאים בשחיקת ערכם הכלכלי של נכסי הקופה.

**פרפקט קלאסי – קופת תגמולים ופיצויים
בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ**

1. מחירי ניירות הערך
עיקר פעילותה של הקופה הוא ברכישה ומכירה של ניירות ערך ומכאן, שרגישות הקופה למחירי ניירות הערך גבוהה. החל משנת 2005 גם הרכיב הלא סחיר מושפע ממחירי אג"ח הצמודות לאור החובה לשערך גם נכסים בלתי סחירים.
2. שער חליפין
עליה בשער חליפין עשויה להשפיע לטובה על ההשקעות בחו"ל הן במחירי המניות והן בשערי אג"ח אולם, תיתכן השפעה שלילית דרך עליית מדד המחירים לצרכן על האפיקים השקליים, ולהיפך.
3. ריבית
העלאת שיעור הריבית עשויה להשפיע על שער המניות, שערי אג"ח השקליות והמדדיות הן הסחירות והן הבלתי סחירות.
4. אינפלציה
עלייה בשיעור האינפלציה תפגע בערכם של האפיקים השקליים.

ניר מלכה,
מנהל כללי ודירקטור

יאיר לוינשטיין,
יו"ר דירקטוריון

25/05/2009

תאריך