

פרפקט השתלמות קלאסי

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2008

פרפקט השתלמות קלאסי

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2008

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזן
4	דוח הכנסות והוצאות
5	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
6-14	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר
לעמיתים של פרפקט השתלמות קלאסי

ביקרנו את המאזן המצורף של פרפקט השתלמות קלאסי (להלן - הקרן) ליום 31 בדצמבר 2008 ואת דוח ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"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 הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2008 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבע בחוזר גמל 2005-2-21.

ליום 31 בדצמבר 2008	באור	אלפי ש"ח	נכסים
			<u>השקעות</u>
			<u>מזומנים ושווי מזומנים</u> <u>מזומנים בקופה ובבנק</u> <u>פקדונות קצרי מועד במוסד כספי</u>
1,322			
103,856			
<u>105,178</u>			
			<u>ניירות ערך סחירים</u> אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
150,317	5		
55,985	5		
10,611	7		
<u>216,913</u>			
			<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u> אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
32	6		
2,290	8		
<u>2,322</u>			
789	9		<u>סכומים לקבל</u>
<u>325,202</u>			<u>סך-כל הנכסים</u>
			<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>
324,976			זכויות העמיתים
226	10		זכאים ויתרות זכות
<u>325,202</u>			<u>סך-כל זכויות העמיתים והתחייבויות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

22 במרס, 2009

ורד פדר
חשבת

ניר מלכה
מנהל כללי

יאיר לוינשטיין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>באור</u>	
	1,406		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
	6,835		<u>מניירות ערך סחירים</u>
	(4,316)		אגרות חוב ממשלתיות
	(158)		אגרות חוב קונצרניות
	2,361		מניות וניירות ערך אחרים
			<u>מניירות ערך בלתי סחירים</u>
	(17)		אגרות חוב קונצרניות
	647		מניות וניירות ערך אחרים
	630		
	4,397		<u>סך-הכל ההכנסות</u>
			<u>הוצאות</u>
	1,817	11	דמי ניהול
	120	12	עמלות והוצאות בנקאיות
	2	13	הוצאות מסים
	1,939		<u>סך-הכל ההוצאות</u>
	2,458		<u>הכנסות נטו לשנת הדוח</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2008
אלפי ש"ח

-

7,409
2,601
1,978

11,988

21,138
3,143

24,281

339,642
(4,831)

334,811

322,518

2,458

324,976

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

הפרשות

שכירים - הפרשות מעביד
שכירים - הפרשות עובד
הפרשות עמית עצמאי

סך-הכל ההפרשות

תשלומים לעמיתים

לעמיתים שכירים
לעמיתים עצמאיים

סך-הכל התשלומים

העברת זכויות

העברת זכויות אל הקרן
העברת זכויות מהקרן

העברת זכויות, נטו

צבירה נטו

הכנסות נטו

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. פרפקט השתלמות קלאסי הינה קרן השתלמות שהוקמה ביום 1 בינואר, 2008 והחלה את פעילותה במהלך חודש זה.
- ב. הקרן מנוהלת על ידי חברת פרפקט קופות גמל בע"מ.
- ג. הקרן מקבלת שירותי תפעול מבנק הפועלים בע"מ וגופים בשליטתו, לרבות מערכת לניהול זכויות עמיתים.
- ד. הגדרות
- בדוחות כספיים אלה -
 - הקרן - פרפקט השתלמות קלאסי.
 - החברה המנהלת - פרפקט קופות גמל בע"מ.
 - צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.
 - בעלי עניין - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי חשבון בישראל.
 - אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
 - הממונה - הממונה על אגף שוק ההון וביטוח וחסכון במשרד האוצר.
 - תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
 - מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ה. תהליכי חקיקה ותקינה

בחודש אוגוסט 2005 נתקבלו בכנסת שלושת החוקים הבאים, שחוקקו לפי הצעת הממשלה בהסתמך על המלצות הצוות הבין-משרדי לעניין הרפורמה בשוק ההון (המוכר כ"ועדת בכר"):

חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005, במסגרתו בוצע תיקון נרחב בחוק הפיקוח על הביטוח.

חוק הפיקוח על הגמל (חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005) - חוק זה מסדיר את אופן התנהלותן של חברה מנהלת של קופות גמל (וקרנות פנסיה בכלל זה) ושל קופות הגמל עצמן במסגרת החוק, בוטלה הסמכות להתקנת תקנות מס הכנסה (מכוח הוראות פקודת מס הכנסה), שהוראותיהן ייוותרו על מכונן עד להתקנת תקנות חדשות לפי חוק הפיקוח על הגמל הנושאים שהוסדרו עד כה במסגרת תקנות מס הכנסה מוסדרים עתה במסגרת חוק הפיקוח על הגמל, וחקיקת המשנה שתותקן מכוחו - מתן רשיון לחברה מנהלת, החזקת אמצעי השליטה בחברה מנהלת, אורגני החברה המנהלת ונושאי המשרה בה, מתן אישור קופת גמל, תקנון קופת הגמל, ניהול חשבונות בקופת הגמל, כללי ההפקדות בקופות הגמל וכללי משיכת כספים מהן, ניהול נכסי קופת הגמל והשקעת כספיה, הדיווח לעמיתים ולציבור, הפיקוח על ניהול קופת הגמל, כללים לגבי הטלת עיצום כספי וקנס אזרחי, סעיף עונשין מפורט, תובענה ייצוגית ותביעה נגזרת.

במסגרת חוק הפיקוח על הגמל נקבעה זכותו של עובד לבחור את קופת הגמל בה יפקיד מעבידו את הכספים עבורו, ככל שיש לעובד זכות להפקדת כספים על שמו בקופת הגמל (אף אם הזכות נקבעה במקורה לגבי קופת גמל פלונית). בהקשר זה נקבע כי במידה והעובד הזכאי לא בחר בקופת גמל מסוימת בהתאם לזכותו זו, תהא ההפקדה בקופת הגמל שזוהתה נקבעה בדין או בהסכם המעניק לעובד את הזכות להפקדת כספים על שמו בקופת גמל.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

חוק הייעוץ (חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005) - בחוק זה הוסדרו מקצועות הייעוץ הפנסיוני והשיווק הפנסיוני, נקבע כי העיסוק במקצועות אלה הוא עיסוק מוסדר וטעון רישוי ונקבעו חובותיהם של היועץ הפנסיוני (העוסק בייעוץ פנסיוני ליחידים מבלי שתהא לו זיקה לגוף מוסדי הפועל בענף הפנסיוני - מבטח או חברה מנהלת של קופות גמל) ושל המשווק הפנסיוני (שהוא סוכן ביטוח פנסיוני או סוכן שיווק פנסיוני שיש לו זיקה לגוף מוסדי כאמור, העוסק בייעוץ פנסיוני ליחידים), ובכלל זה חובות זהירות ואמון כלפי הלקוח, נקבע כי עסקה של יחיד במוצר פנסיוני (וקרן פנסיה בכלל זה) תיערך רק בהמשך לייעוץ פנסיוני או לשיווק פנסיוני, נקבעו כללים לפיקוח על בעל רשיון ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני, ובכלל זה הוראות בדבר הטלת עיצום כספי וקנס אזרחי והוראת עונשין מפרטת.

בחוק הייעוץ נקבעו הוראות לגבי העיסוק בייעוץ פנסיוני של תאגיד בנקאי, עוד נקבע בחוק הייעוץ כי יועץ פנסיוני רשאי לקבל עמלת הפצה מחברה מנהלת, בשיעור מרבי שייקבע בתקנות, ובלבד שחישוב העמלה ייעשה ללא תלות במוצר שעליו המליץ היועץ ללקוח. בהקשר זה הותקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו-2006, בהן נקבע כי עמלת ההפצה המרבית שניתן לשלם ליועץ פנסיוני, עקב עסקה שנערכה באמצעות היועץ במוצר הפנסיוני של החברה המנהלת המשלמת את עמלת ההפצה, בהמשך לייעוץ הפנסיוני המתמשך שהעניק היועץ ללקוח, או עקב השארת כספים באותה קופת גמל עקב אותו ייעוץ, תהא בשיעור מרבי של 0.10% מנכסי הלקוח בקופת הגמל הנובעים מהפקדות בגינו שבוצעו עד שנת 2005, ובשיעור מרבי של 0.25% מנכסי הלקוח בקופת הגמל הנובעים מהפקדות בגינו שבוצעו בשנת 2006 ואילך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21.

כללי שערך נכסי הקופה שנקבעו בתקנות מס הכנסה עומדים בכללי המדידה המקובלים על-פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים, הינם כדלקמן:

ב. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

1. הדוחות הכספיים ערוכים בשקלים מדווחים (הזהים לערכים נומינליים היסטוריים) בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

2. הנתונים כפי שנכללו בדוחות הכספיים הינם גם הנתונים הרלוונטים לצורכי מס של הקרן.

ג. הערכת נכסים והתחייבויות

1. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו במוסד כספי והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על חודש ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסים והתחייבויות (המשך)

2. השקעות נכללו כדלקמן:

נכסי הקרן נכללים במאזן בהתאם לכללי ההערכה שנקבעו בהוראות אגף שוק ההון, ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, כמפורט להלן:

- ניירות ערך סחירים - נכללים לפי שווים בשוק ביום המסחר האחרון של שנת הדוח.
- אופציות וכתבי אופציה בלתי סחירים - נכללים בהתאם למודל Black & Scholes או לפי שוויין ההוגן, כנמוך שבהם.
- השקעות בלתי סחירות בקרנות השקעה וקרנות הון סיכון - לפי שוויין ההוגן של השקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהל הקרנות.
- חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים - לפי מודל כלכלי הנקבע על-ידי הממונה.
- השווי ההוגן של אגרות חוב לא סחירות, מחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים.
- ניירות ערך שהמסחר בהן הופסק - משוערכים על פי החלטת ועדת השקעות.
- יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן.
- יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג לתאריך המאזן.

3. ריבית לקבל

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על הריבית של אגרת חוב סחירה אשר עברה את יום ה-EX, אולם טרם התקבלו עד לתאריך המאזן.

ד. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות והוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ה. בסיס רישום הפקדות ומשיכות של עמיתים

הפקדות ומשיכות של עמיתים נכללות על בסיס מזומן.

ו. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכל על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ז. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הסכום הפנקסני של מזומנים ושווי מזומנים וזכאים ויתרות זכות, תואם או קרוב לשווי הוגן שלהם.

באור 3: - תשואות הקרן ושיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב

א. תשואות הקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	%	התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו	התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו
4.90	3.67		

התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי דמי ניהול, שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות הממונה.

ב. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	%	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)	שיעור ירידת שער החליפין של הדולר של ארה"ב
4.51	(1.14)		

באור 4: - מאזן לפי בסיסי הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	31 בדצמבר, 2008
105,178	-	1,251	-	103,927	מזומנים ושווי מזומנים
150,317	-	-	81,405	68,912	ניירות ערך סחירים
55,985	-	120	54,340	1,525	אגרות חוב ממשלתיות
10,611	-	-	-	10,611	אגרות חוב קונצרניות
216,913	-	120	135,745	81,048	מניות וניירות ערך אחרים
32	-	-	32	-	ניירות ערך בלתי סחירים
2,290	1,475	815	-	-	אגרות חוב קונצרניות
2,322	1,475	815	32	-	מניות וניירות ערך אחרים
789	-	-	149	640	סכומים לקבל
325,202	1,475	2,186	135,926	185,615	סך-כל הנכסים
143	-	143	-	-	התחייבויות בגין חוזה עתידי

באור 5: - אגרות חוב סחירות

א. ההרכב:

31 בדצמבר
2008
אלפי ש"ח

6,793
143,524

150,317

54,703
1,282

55,985

5,419

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

סך-כל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה (*)

ניתנות להמרה

סך-כל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

(*) כולל אגרות חוב מובנות בסך

ב. מח"מ:

31 בדצמבר, 2008			
אגרות חוב קונצרניות			
סה"כ	להמרה	לא	אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה	
שנים			

4.96 - 3.94 4.98

3.02 1.26 2.69 3.24

3.34 - 3.34 -

2.74 - 2.74 -

3.67 1.26 2.73 4.04

אגרות חוב סחירות:

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

מוצרים מובנים בשקלים

מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2008			
אגרות חוב קונצרניות			
סה"כ	להמרה	לא	אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה	
%			

5.09 - 9.81 4.99

5.74 11.69 8.62 3.96

13.77 - 13.77 -

7.25 - 7.25 -

5.56 11.69 8.53 4.43

אגרות חוב סחירות:

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

מוצרים מובנים בשקלים

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

באור 6 - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

<p>31 בדצמבר 2008 <u>אלפי ש"ח</u></p>	<p>1. ההרכב:</p> <p><u>אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ</u></p> <p>בלתי ניתנות להמרה</p>
<p>32</p>	

2. מח"מ:

<p>31 בדצמבר 2008 <u>אגרות חוב קונצרניות לא להמרה שנים</u></p>	<p>אגרות חוב בלתי סחירות: צמודות למדד</p> <p>מח"מ ממוצע</p>
<p>2.34</p>	

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

<p>31 בדצמבר 2008 <u>אגרות חוב קונצרניות לא להמרה %</u></p>	<p>אגרות חוב בלתי סחירות: צמודות למדד</p> <p>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</p>
<p>40.81</p>	

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים

<p>31 בדצמבר 2008 <u>אלפי ש"ח</u></p>	<p><u>מניות סחירות:</u> מניות בארץ</p> <p><u>ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:</u> תעודות סל</p> <p>סך-הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ</p> <p><u>פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים</u> חשיפה למט"ח באמצעות חוזים עתידיים שקל/מט"ח</p> <p>שווי בטוחות בשל עסקאות</p>
<p>152</p>	
<p>10,459</p>	
<p>10,611</p>	
<p>16,507</p>	
<p>431</p>	

	<u>מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים</u>	באור 8 -
31 בדצמבר 2008		
<u>אלפי ש"ח</u>		
815	ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ: חוזים עתידיים ועסקאות החלפה	
<u>1,475</u>	ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל: קרנות להשקעות משותפות בנאמנות	
<u><u>2,290</u></u>	סך-הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים	

	<u>סכומים לקבל</u>	באור 9 -
31 בדצמבר 2008		
<u>אלפי ש"ח</u>		
149	ריבית לקבל	
<u>640</u>	פדיון לקבל	
<u><u>789</u></u>		

	<u>זכאים</u>	באור 10 -
31 בדצמבר 2008		
<u>אלפי ש"ח</u>		
79	פרפקט קופות גמל בע"מ - החברה המנהלת	
143	התחייבויות בגין חוזה עתידי	
<u>4</u>	מוסדות	
<u><u>226</u></u>		

	<u>דמי ניהול</u>	באור 11 -
לשנה		
שהסתיימה		
ביום		
31 בדצמבר		
2008		
<u>אלפי ש"ח</u>		
<u><u>1,817</u></u>	דמי ניהול	

ב. הקרן רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 2% לשנה בהתאם לתקנונה.

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 1.18%.

באור 12: - עמלות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2008

אלפי ש"ח

120

עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך

ב. פירוט שיעורי עמלות המשולמות על ידי הקרן:

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2008

%

0.09

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ

0.05

עמלה בגין קנייה ומכירה של תעודות סל

0.04

עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בארץ

0.03

עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח ממשלתי לא צמוד

0.025

עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ

2.5

עמלה בגין קנייה ומכירה של אופציות (*)

0.1

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל (לא כולל עמלות ברוקר)

0.1

עמלה בגין קנייה ומכירה של אג"ח בחו"ל (לא כולל עמלות ברוקר)

(*) הסכום בש"ח ליחידה.

באור 13: - הוצאות מסים

א. 1. הקרן אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2009.

2. הכנסות הקרן אינן חייבות במס הכנסה, בידיה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב, מסוימות, שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ב. ההרכב:

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר
2008

אלפי ש"ח

2

תשלומי מס בגין אגרות חוב

באור 14: - בעלי עניין

א. כבעלת עניין בקרן נחשבת פרפקט קופות גמל בע"מ - החברה המנהלת.

31 בדצמבר

2008

אלפי ש"ח

79

זכאים ויתרות זכות

באור 14: - בעלי עניין (המשך)

ב. תשלומים לבעלי עניין ולצדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 אלפי ש"ח

1,817

דמי ניהול לפרפקט קופות גמל בע"מ

באור 15: - התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקרן בנסיבות שפורטו בחוק בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן.

לתאריך המאזן - קיים חוב הנובע מאי תשלום הפרשות לקרן של מעבידים בסך של כ-56 אלפי ש"ח.

באור 16: - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

אגרות החוב הבלתי סחירות חשופות לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים, עשויות להשפיע על השווי ההוגן.

ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני שוק.

להערכת ההנהלה סיכוני האשראי הכרוכים באגרות החוב הבלתי סחירות אינם משמעותיים.

F:\W2000\w2000\52693\histalmut classy\m\08\12.doc