

פרפקט השתלמות קלאסי¹

דוח דירקטוריון תמציתי

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ, 2009

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

פרפקט השתלמות 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 קרן השתלמות – "פרפקט השתלמות קלאסי" ("הקרן"), לתקופה שהסתיימה ביום 31.03.2009 ("תקופת הדיווח").

א. כללי

1. פרפקט השתלמות קלאסי הינה קרן השתלמות אשר הוקמה בינואר, 2008 כקרן השתלמות ומנוהלת ע"י החברה.
2. העמיתים החוסכים בקרן זו הינם עצמאיים ושכירים המפקידים כספי קרן השתלמות.
3. אישור קרן השתלמות (מס הכנסה) 1289 חל על הכספים הבאים:
הפרשת מעביד : עד 7.5% מגובה השכר ברוטו ועד התקרה המותרת.
הפרשת עובד : עד 2.5% מגובה השכר ברוטו ועד התקרה המותרת ובלבד שהפרשות העובד לא יפחתו משליש מהפרשות המעביד.
הפרשת עצמאי : לפי השיעורים הקבועים בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ב – 1964
4. תוקפו של אישור ניהול קופ"ג ניתן ע"י משרד האוצר – אגף שוק ההון ביטוח וחסכון ותוקפו עד שנה. בידי הקרן מצוי אישור עד ליום 31.12.09.
5. אין לקרן מסלולי השקעה.
6. הקרן הינה קרן השתלמות פרטית.
7. תקנון הקופה עודכן מאז יום 31.12.2008 ביום 04.01.2009. תקנון הקופה המעודכן וכן מסמך מרכז אודות סעיפים בתקנון הקופה שהשתנו בהשוואה לסעיפי התקנון קודם לשינויים שנערכו בהם נמצאים על גבי אתר האינטרנט של החברה המנהלת.

**פרפקט השתלמות קלאסי – קרן השתלמות
בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ**

7. שווי נכסי השתלמות קלאסי ליום 31 במרץ, 2009 הסתכם בכ- 404,045 אלפי ₪.

8. פרפקט קופות גמל בע"מ מנהלת נכון למועד 31.03.2009 ולמועד הדוח את הקופות והמסלולים הבאים:

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 ²	ינואר 2008	השתלמות	שכירים עצמאיים	1289
פרפקט השתלמות גולד ³	ינואר 2008	השתלמות	שכירים עצמאיים	1290

² ראה/י הערת שוליים 1 לעיל.

³ בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר עודכן ביום 04/01/09 שם קרן ההשתלמות מפרפקט גולד לפרפקט השתלמות גולד.

**פרפקט השתלמות קלאסי – קרן השתלמות
בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ**

9. היקף נכסי קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה הסתכם ביום 31 במרץ, 2009 בכ – 2,848,483 אלפי ₪.
10. **בעלי המניות בחברה**
- א. החברה נשלטת במלואה על ידי פרפקט (י.ג.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.ג.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

פרפקט השתלמות קלאסי – קרן השתלמות

בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ

(י.ג.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 האוצר להעברת הניהול של קופות 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.

11. ניהול השקעות הקרן

בעקבות פניית החברה למשרד האוצר כחלק מהליך אישור המיזוג כמפורט בסעיף לעיל, נתקבל אישור הממונה במשרד האוצר להעברת תיק ההשקעות של החברה על כלל קופות הגמל שבניהולה לידי חברת אלטשולר שחם בע"מ. בהתאם אישרו 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 הקרן ותוצאות פעילותה ליום 31 במרץ, 2009

הפקדות והעברות אל הקרן של עמיתים:

בתקופה שראשיתה ביום 01.01.09 וסיומה ביום 31.03.09 הסתכמו הפקדות והעברות אל הקרן של העמיתים בסך כולל של כ - 77,991 אלפי ₪. ממועד הקמת הקרן, ינואר 2008, ועד ליום 31.03.09 הסתכמו הפקדות והעברות אל הקרן של העמיתים בסך כולל של כ - 429,552 אלפי ₪.

משיכות והעברות מן הקרן של עמיתים:

בתקופה שראשיתה ביום 01.01.09 וסיומה ביום 31.03.09 הסתכמו משיכות והעברות מן הקרן של העמיתים בסך כולל של כ - 19,085 אלפי ₪. ממועד הקמת הקרן, ינואר 2008, ועד ליום 31.03.09 הסתכמו משיכות והעברות מן הקרן של העמיתים בסך כולל של כ - 48,198 אלפי ₪.

ג. סיכוני שוק

כל קרן השתלמות חשופה בהשקעותיה למצבים שבהם ייתכן כי עקב התרחשויות מקור כלכליות בשוק ההון אפיקי השקעה שונים לא ישיגו את התשואה המצופה מהם בעת קבלת החלטות ההשקעה באותם האפיקים והדבר ישפיע לרעה על תשואת הקרן.

פרפקט השתלמות קלאסי – קרן השתלמות

בניהול פרפקט קופת גמל בע"מ

כדי להקטין סיכונים אלו מקיימת ועדת ההשקעות של החברה המנהלת ישיבות לפחות אחת לשבועיים במסגרתם היא עוקבת אחר השינויים בתנאי השוק ובנוסף מובאים לידיעת הועדה, 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 הקרן.

1. מחירי ניירות הערך
עיקר פעילותה של הקרן הוא ברכישה ומכירה של ניירות ערך ומכאן, שרגישות הקרן 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