

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דין וחשבון לשנת 2010

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2	דין וחשבון רואי החשבון המבקרים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן פנסיה
6 - 28	באורים לדוחות הכספיים

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*

# ורדי לוטרבך ושות'

## רואי חשבון

### דוח רואי החשבון המבקרים

### הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

### הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה (להלן - "קרן הפנסיה"), בניהול הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה"), לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת דוח הכנסות והוצאות ודוח התנועה בקרן הפנסיה לשלוש השנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת. אחריותנו היא לחוות דעה 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), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 החברה המנהלת 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 חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות הפעולות ודוחות התנועה בקרן הפנסיה לשלוש השנים שהסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2009 בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחכונ במשרד האוצר.

ורדי לוטרבך ושות'

ורדי לוטרבך  
רואי חשבון

תאריך: 30.3.2011

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה


מ א ז נ י ם

לימים 31 בדצמבר 2010 ו - 2009

<u>2009</u>	<u>31 בדצמבר</u>	<u>2010</u>	<u>באור</u>	
	<u>באלפי שקלים חדשים</u>			<u>רכוש שוטף</u>
19,696		14,080	(5)	מזומנים בקופה ובבנקים
396		250	(6)	חייבים ויתרות חובה
<u>20,092</u>		<u>14,330</u>		
				<u>השקעות</u>
25,889		34,070	(7)	ניירות ערך שאינם סחירים
40,380		65,650	(8)	ניירות ערך סחירים
<u>66,269</u>		<u>99,720</u>		
<u>86,361</u>		<u>114,050</u>		<u>סך כל הנכסים</u>
				<u>התחייבויות אחרות</u>
				<u>התחייבויות שוטפות</u>
134		220	(9)	
			(12)	<u>התחייבויות פנסיוניות</u>
86,204		113,801		התחייבויות למבוטחים (זיקנה בלבד)
23		29		עתודה לתביעות שקרו וטרם דווחו
<u>86,227</u>		<u>113,830</u>		
<u>86,361</u>		<u>114,050</u>		<u>סך היתרות הצבורות</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
אלי ברוך  
חשב הקופות

  
יאיר אהרוני  
מנהל כללי

  
רוני הלמן  
יו"ר הדירקטוריון

30.3.2011  
תאריך אישור  
הדוחות הכספיים

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
 הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2008

<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</u>					
<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>באור</u>		
<u>באלפי שקלים חדשים</u>					
<u>(500)</u>	<u>(1,215)</u>	<u>(127)</u>		<b><u>הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים</u></b>	
1,982	1,572	2,612	(11)	<b><u>מהשקעות</u></b>	
<u>(18,339)</u>	<u>21,840</u>	<u>6,510</u>		מניירות ערך שאינם סחירים	
<u>(16,357)</u>	<u>23,412</u>	<u>9,122</u>		מניירות ערך סחירים	
<u>(4)</u>	<u>(152)</u>	<u>16</u>	(12)	<b><u>הכנסות (הפסדים) אחרים, נטו</u></b>	
<u>(16,861)</u>	<u>22,045</u>	<u>9,011</u>			
1,111	1,139	1,398	(13)	<b><u>הוצאות</u></b>	
465	401	483	(14)	דמי ניהול	
139	70	60	(16)	דמי ביטוח למבטח משנה	
--	4	2	(17)	עמלות ניהול השקעות	
<u>1,715</u>	<u>1,614</u>	<u>1,943</u>		הוצאות מיסים	
<u>(18,576)</u>	<u>20,431</u>	<u>7,068</u>		<b><u>סך כל ההוצאות</u></b>	
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>		<b><u>סך כל (הוצאות) הכנסות, נטו</u></b>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2010 ו - 2008

<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
			<b>באלפי שקלים חדשים</b>
52,555	52,335	86,227	<b><u>סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת השנה</u></b>
			<b>תוספות לקרן</b>
16,661	16,517	20,738	דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
(18,576)	20,431	7,068	עודף הכנסות (הפסדים) מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>(1,915)</u>	<u>36,948</u>	<u>27,806</u>	
13,116	7,841	12,141	העברות מקרנות פנסיה חדשות וחברות ביטוח
<u>11,201</u>	<u>44,789</u>	<u>39,947</u>	<b><u>סך כל תוספות, תקבולים והעברות לקרן</u></b>
--	--	4	<b>תשלומים לפנסיונרים</b>
			תשלומי פנסיה נכות
			<b>תשלומים והעברות לאחרים</b>
790	923	1,184	החזרי כספים למבוטחים
10,631	9,974	11,156	העברות לקרנות אחרות וחברות ביטוח
<u>11,421</u>	<u>10,897</u>	<u>12,344</u>	<b><u>סך כל תשלומים והעברות</u></b>
<u>52,335</u>	<u>86,227</u>	<u>113,830</u>	<b><u>סך הנכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף שנה</u></b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 1 - כללי**

א. 1. קרן הפנסיה הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה (להלן - "הקרן") החלה לפעול בחודש נובמבר 2004 בהתאם לכללים לניהול קרנות פנסיה חדשות. הכללים גובשו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. הקרן נוהלה על ידי הלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ וזאת עד ליום 1 בינואר 2010. לאחר תאריך זה מוזגה הלמן אלדובי ניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברת הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: החברה המנהלת) אשר מתאריך זה הינה החברה המנהלת של הקרן.

החברה המנהלת קיבלה מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א - 1981.

2. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת במערכת חשבונות נפרדת. הקרן קיבלה אישור קופת גמל לקצבה על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד- 1964 (להלן: "תקנות מס הכנסה").

**ב. עיקרי תוכניות הפנסיה:**

הקרן הינה קרן פנסיה מסוג תשואה. העמיתים זכאים לזכויות פנסיה מקיפה - פנסיה לעת זיקנה, פנסיה במקרה של אי כושר עבודה ופנסיה לשאירים. עיקרי תוכנית הפנסיה שלהלן מהווים תמצית חלקית בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את תקנון הקרן המלא שהוא הקובע.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 1 - כללי (המשך)**

**ג. עיקרי תוכניות הפנסיה:**

1. תוכניות ביטוח:  
מבוטח רשאי לבחור במועד ההצטרפות את אחת מתוך 5 תוכניות ביטוח הקיימות בקרן:
  - (א) תוכנית מקיפה - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים הסטנדרטיים המקנים זכאות לפנסיית שאירים ונכות בגובה מקורב לגובה פנסיית הזקנה הצפויה.
  - (ב) תוכנית עתירת חסכון - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה מוגדלת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.
  - (ג) תוכנית עתירת ביטוח נכות - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מופחתים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.
  - (ד) תוכנית עתירת ביטוח שאירים - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זיקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מוגדלים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.
  - (ה) תוכנית עתירת ביטוח - תוכנית הכוללת חסכון לקצבת זיקנה מוקטנת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.

מבוטח רשאי לעבור בין תוכניות הפנסיה במשך כל תקופת חברותו בקרן, בכפוף להסכמת הקרן.

מבוטח אשר אין לו בת זוג ואו ילדים מתחת לגיל 21 יהיה רשאי לוותר על ביטוח סיכוני מוות בכל אחת מתוכניות הפנסיה, וזאת לתקופה של 24 חודשים או עד להודעתו של המבוטח על השינוי במצבו המשפחתי, לפי המוקדם מבין השניים. בתום התקופה של 24 חודשים ובתנאי שמצבו המשפחתי לא השתנה, יוכל המבוטח להודיע על רצונו להמשיך ולוותר על ביטוח זה וכך כל 24 חודשים.

2. מסלולי חסכון:

הקרן מנהלת את כספי החיסכון של כל מבוטח במסלול החסכון המתאים לגילו של המבוטח כדלקמן:

- (א) מבוטח שגילו 35 ומטה - במסלול חסכון ארוך.
- (ב) מבוטח שגילו מעל 35 ועד ל- 5 שנים לפני גיל הפרישה - במסלול חסכון בינוני.
- (ג) מבוטח שגילו 5 שנים לפני גיל הפרישה ועד גיל הפרישה - במסלול חסכון קצר.
- (ד) מבוטח בגיל הפרישה ועד לפרישה בפועל - במסלול חסכון שוטף.

מבוטח המצטרף לקרן יצורף למסלול חסכון על-פי גילו ויועבר ממסלול למסלול אוטומטית עד לתום 7 חודשים מתום השנה בא מלאו למבוטח שנות הגיל המקסמלי. מבוטח רשאי לבחור במסלול חסכון שונה מהמסלול הקבוע לפי גילו ולעבור בין המסלולים בכל תקופת חברותו בקרן.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 1 - כללי (המשך)**

**ד. הגדרות**

- בדוחות כספיים אלה -
- קרן הפנסיה או הקרן** - הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה.
- החברה המנהלת** - הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (עד ליום 1 בינואר 2010 הלמן אלדובי קרנות פנסיה בע"מ).
- מדד** - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- בעלי עניין** - כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968.
- צדדים קשורים** - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה.
- אגף שוק ההון** - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- הממונה** - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון.
- תקנות מס הכנסה** - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964.

**באור 2 - כללי דיווח והמדיניות החשבונאית**

א. הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאיים מקובלים המיושמים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקרנות פנסיה לעמיתים חדשים ובהתאם לכללים שנקבעו על ידי אגף שוק ההון ולתקנות מס הכנסה.

ב. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי.

בשנת הדוח, היום האחרון של חודש דצמבר, קרי ה-31 לחודש, אינו נחשב כיום עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, בהתאם לאפשרויות ההצגה בדוחות הניתנת במסגרת הנחיה שהתקבלה מהממונה על שוק ההון בנושא זה, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים המוצגת בדוחות אלו הינם ליום 30 בדצמבר 2010.

ג. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם. למרות האמור בסעיף ב' לעיל, ובהתאם להנחיות הממונה כאמור באותו סעיף, זכויות העמיתים בשנת הדוח כוללות גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו ביום האחרון של השנה קרי ב-31 לדצמבר 2010.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 2 - כללי דיווח והמדיניות החשבונאית (המשך)**

**ד. יתרות צמודות**

1. יתרות צמודות למדד המחירים לצרכן נכללות בדוחות הכספיים על פי המדד הידוע לתאריך המאזן.
2. יתרות צמודות לשער הדולר מוצגות לפי השער היציג שהיה בתוקף לתאריך המאזן.
3. להלן פריטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין ועל שיעורי השינוי בהם:

<u>31 בדצמבר</u>			<u>31 בדצמבר</u>		
<u>שיעור השינוי בשנת</u>					
<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
<u>ב א ת ו ז י ם</u>					
4.50%	3.82%	2.28%	106.50	110.57	113.09
			מדד המחירים לצרכן -		
			לחודש נובמבר (בנקודות)		
			שער החליפין של הדולר		
(1.14%)	(0.71%)	(5.70%)	3.802	3.775	3.549
			של ארה"ב (בש"ח)		

**ה. בסיס הערכת הנכסים**

1. ניירות ערך סחירים, לרבות אופציות למדד המניות ולמטבע החוץ, מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן. השקעות בתעודות השתתפות נאמנות מוצגות על בסיס ערכי פדיון.
2. ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק ליום המאזן מוכפלים בשערי החליפין היציגים.
3. אופציות שאינן סחירות הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתובת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
4. אגרות חוב מיועדות - לפי ערך נקוב מותאם ובתוספת ריבית שנצברה ובניכוי יתרת הניכיון המותאם המופחת לאורך חיי האגרת חוב בשיטת הריבית דריבית בהתאם להנחיית הממונה.
5. אגרות חוב לא סחירות ומוצרים מובנים לא סחירים:  
על פי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, אגרות חוב לא סחירות מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות (שנה קודמת - זהה):
  - בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון.
  - בהתאם לציטוט שער הריבית להיוון התקבולים העתידיים המתקבל מחברה כאמור לעיל.
  - בהתאם לציטוט ממנפיק איגרת החוב.
- בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.
6. קרנות השקעה - מוצגות לפי ציטוט שהמנפיק שהתקבל מהמנפיק או אורז המכשיר, לפי העניין.
7. מניות לא סחירות - מניות לא סחירות מוצגות בהתאם לשער המסחר האחרון לסחירותן.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ

הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

באור 2 - כללי דיווח והמדיניות החשבונאית (המשך)

**1. התחייבויות פנסיוניות**

1. סך ההתחייבויות הפנסיוניות שוות לסך הנכסים בניכוי ההתחייבויות אחרות של הקרן ומהווה את הערך הנוכחי של ההתחייבויות למבוטחים.
2. הרכב ההתחייבויות הפנסיוניות נקבע וחושב על ידי אקטואר הקרן. על כן, יש לראות בדוח האקטוארי השלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.
3. נתוני ההתחייבויות הפנסיוניות נגזרו מתוך הדוח האקטוארי.

**2. דמי גמולים, תשלומים לגימלאים ולאחרים**

דמי הגמולים כוללים דמי גמולים שנגבו עד למועד המאזן וכן דמי גמולים אשר היו אמורים להתקבל בקרן עד למועד המאזן לפי רשימת המבוטחים הידועה לקרן במועד המאזן. דמי ניהול נגזרים כאחוז מסכום דמי גמולים שנכללו בקרן הפנסיה וכאחוז מסך הנכסים. תשלום לגימלאים ולאחרים נרשמים על בסיס צבירה.

**3. הכרה בהכנסות והוצאות**

ההכנסות וההוצאות המתייחסות לתקופת החשבון נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול נרשמים בניכוי החזרי דמי ניהול למבוטחים.

**4. אומדנים**

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של רוב רובם של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחויבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לשיעור דמי ניהול בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות לאין ערובה כי גם בעתיד יונפקו לקרן אגרות חוב מיועדות בסכום הדרוש לצרכיה ובתנאים הנוכחיים) וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחויבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחויבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות בעיקרן לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מעת לעת אלא אם כן בוצעו מחקרים בקרן אשר בעקבותם פונה הקרן לאוצר ומבקשת את אישורו לשינוי ההנחות ורק לאחר אישור האוצר ישונו הנחות אלה. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון.

**5. נכסי הקרן**

נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר 2010 הינם למבוטחים בלבד (שנה קודמת - זהה)

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרו פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

באלפי ש"ח

סה"כ	פרמית ביטוח	מסלול שוטף	מסלול קצר	מסלול בינוני	<u>דוח נכסים לפי מסלולי השקעה</u>		<u>באור 3</u>
					מסלול ארוך	מסלול	
<b><u>31 בדצמבר 2010</u></b>							
<b><u>רכוש שוטף</u></b>							
14,080	161	339	701	8,084	4,795		מזומנים ושווי מזומנים
250	159	1	3	48	39		חייבים ויתרות חובה
<b><u>השקעות</u></b>							
<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים</u></b>							
32,435	--	863	1,446	16,923	13,203		אגרות חוב ממשלתיות בישראל
1,351	--	* --	3	638	710		אגרות חוב אחרות בישראל
<b><u>ניירות ערך אחרים</u></b>							
224	--	--	--	110	114		בישראל
60	--	--	--	33	27		בחו"ל
<b><u>ניירות ערך סחירים</u></b>							
16,241	--	1,281	2,016	7,824	5,120		אגרות חוב ממשלתיות בישראל
476	--	--	4	246	226		אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל
<b><u>אגרות חוב קונצרניות</u></b>							
12,371	--	342	533	6,665	4,831		בישראל
1,484	--	--	20	776	688		בחו"ל
<b><u>ניירות ערך אחרים</u></b>							
17,706	--	--	74	8,906	8,726		בישראל
3,056	--	--	--	1,597	1,459		בחו"ל
239	--	--	--	128	111		קרנות נאמנות בחו"ל
<b><u>תעודות סל</u></b>							
9,656	--	7	92	5,360	4,197		בישראל
4,421	--	--	15	2,291	2,115		בחו"ל
<u>114,050</u>	<u>320</u>	<u>2,833</u>	<u>4,907</u>	<u>59,629</u>	<u>46,361</u>		<b><u>סך כל הנכסים</u></b>

\* סכום הנמוך מ 1 אלפי ש"ח.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

באלפי ש"ח

סה"כ	פרמית ביטוח	מסלול שוטף	מסלול קצר	דוח נכסים לפי מסלולי השקעה (המשך)		באור 3
				מסלול בינוני	מסלול ארוך	
<b>31 בדצמבר 2009</b>						
<b>רכוש שוטף</b>						
19,696	185	331	822	12,338	6,020	מזומנים ושווי מזומנים
396	184	--	7	116	89	חייבים ויתרות חובה
<b>השקעות</b>						
<b>ניירות ערך שאינם סחירים</b>						
24,475	--	698	1,282	11,173	11,322	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
1,320	--	--	--	627	693	אגרות חוב אחרות בישראל
<b>ניירות ערך אחרים</b>						
77	--	--	1	23	53	בישראל
17	--	--	--	9	8	בחו"ל
<b>ניירות ערך סחירים</b>						
7,657	--	1,048	1,567	3,861	1,181	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
218	--	--	--	105	113	אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל
<b>אגרות חוב קונצרניות</b>						
11,283	--	213	472	6,299	4,299	בישראל
1,641	--	--	18	796	827	בחו"ל
<b>ניירות ערך אחרים</b>						
12,665	--	--	79	6,160	6,426	בישראל
1,936	--	--	--	1,019	917	בחו"ל
294	--	--	--	157	137	קרנות נאמנות בחו"ל
<b>תעודות סל</b>						
883	--	--	21	477	385	בישראל
3,803	--	--	13	1,912	1,878	בחו"ל
<u>86,361</u>	<u>369</u>	<u>2,290</u>	<u>4,282</u>	<u>45,072</u>	<u>34,348</u>	<b>סך כל הנכסים</b>

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרו פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
<b><u>31 בדצמבר 2010</u></b>					
<b><u>רכוש שוטף</u></b>					
14,080	--	2,055	--	12,025	מזומנים ושווי מזומנים
250	--	56	5	189	חייבים ויתרות חובה
<b><u>השקעות</u></b>					
<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים</u></b>					
32,435	--	--	32,435	--	אגרות חוב ממשלתיות
1,351	--	--	1,219	132	אגרות חוב אחרות
284	60	--	--	224	ניירות ערך אחרים
<b><u>ניירות ערך סחירים</u></b>					
16,717	476	--	10,328	5,913	אגרות חוב ממשלתיות
13,855	1,484	2,245	9,837	289	אגרות חוב אחרות
20,762	3,056	--	68	17,638	ניירות ערך אחרים
14,077	4,421	--	--	9,656	תעודות סל
239	239	--	--	--	קרנות נאמנות
<u>114,050</u>	<u>9,736</u>	<u>4,356</u>	<u>53,892</u>	<u>46,066</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרו פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

באלפי ש"ח

באור 4: נכסים לפי בסיס הצמדה

סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
<b><u>31 בדצמבר 2009</u></b>					
<b><u>רכוש שוטף</u></b>					
19,696	--	3,521	--	16,175	מזומנים ושווי מזומנים
396	--	--	--	396	חיובים ויתרות חובה
<b><u>השקעות</u></b>					
<b><u>ניירות ערך שאינם סחירים</u></b>					
24,475	--	--	24,475	--	אגרות חוב ממשלתיות
1,320	--	--	1,320	--	אגרות חוב אחרות
94	17	--	--	77	ניירות ערך אחרים
<b><u>ניירות ערך סחירים</u></b>					
7,875	218	--	4,545	3,112	אגרות חוב ממשלתיות
12,924	1,641	2,206	8,589	488	אגרות חוב אחרות
14,601	1,936	--	--	12,665	ניירות ערך אחרים
4,686	3,803	--	--	883	תעודות סל
294	294	--	--	--	קרנות נאמנות
<u>86,361</u>	<u>7,909</u>	<u>5,727</u>	<u>38,929</u>	<u>33,796</u>	<b><u>סך כל הנכסים</u></b>

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>
16,175	12,025
3,521	2,055
<u>19,696</u>	<u>14,080</u>
====	====

**באור 5: מזומנים ושווי מזומנים**  
**ההרכב:**

בשקלים  
מזומנים בבנקים  
מזומנים במטבע חוץ

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>
203	91
184	159
9	--
<u>396</u>	<u>250</u>

**באור 6: חייבים ויתרות חובה**  
**ההרכב:**

ריבית ודיבידנד לקבל  
מבטח משנה  
סכומים לקבל מקרנות פנסיה חדשות

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 7: ניירות ערך שאינם סחירים**

א. עד חודש דצמבר 2003 הייתה מחוייבת קרן פנסיה מקיפה להשקיע 70% מהיתרות הכספיות הפנויות באגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 5.05%. עקב שינוי תקנות מס הכנסה המגביל את אגרות החוב המיועדות לשיעור של 30% מסך נכסי הקרן, רשאית הקרן בכל עת בו שיעור אגרות החוב המיועדות יירד מתחת ל- 30% מסך נכסי הקרן, לרכוש אגרות חוב מיועדות חדשות הנושאות ריבית ריאלית בשיעור שנתי של 4.86%.

31 בדצמבר

2009                      2010  
אלפי שקלים חדשים

**ב. ההרכב:**

**אגרות חוב שאינן סחירות**

אגרות חוב ממשלתיות מסוג ערד  
שנרכשו אחרי יום 1 בינואר 2004  
אגרות חוב אחרות

24,475	32,435
1,320	1,351
<u>25,795</u>	<u>33,786</u>

**השקעות אחרות**

מניות לא סחירות בארץ  
כתבי אופציה בישראל  
כתבי אופציה בחו"ל  
אופציות

23	79
--	1
71	60
--	144
<u>94</u>	<u>284</u>
<u>25,889</u>	<u>34,070</u>

אלפי שקלים חדשים

--                      (796)

**ב. נתונים לגבי השקעה בנכסים נגזרים**

חשיפה למניות באמצעות אופציות בישראל במונחי דלתא

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 7: ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)**

**ג. התפלגות אגרות חוב שאינן סחירות לפי מועדי פדיון שלאחר תאריך המאזן :**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
671	81	במהלך השנה הראשונה
119	278	במהלך השנה השנייה
166	190	במהלך השנה השלישית
192	256	במהלך השנה הרביעית
253	4,106	במהלך השנה החמישית
4,565	591	מעל חמש שנים ועד לשבע שנים
743	1,677	מעל שבע שנים ועד לעשר שנים
18,838	25,944	מעל עשר שנים ועד לחמש עשרה שנים
248	663	מעל חמש עשרה שנים
<u>25,795</u>	<u>33,786</u>	

**ד. תקופה ממוצעת לפדיון והתשואה**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>משך חיים ממוצע (מח"מ)</u>
4.80	11.42	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד המחירים לצרכן
3.62	4.98 *	אגרות חוב אחרות צמודות צמודות למדד המחירים לצרכן *
--	2.53	אגרות חוב לא צמודות

התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון

<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
11.54%	4.80%	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד המחירים לצרכן
7.23%	11.58%	אגרות חוב אחרות צמודות למדד המחירים לצרכן *
--	36.65%	אגרות חוב לא צמודות

\* לא כולל אגרות חוב סחירות אשר תשלום הריבית או הקרן טרם התקבל בגינם בסך של 73 אלפי ש"ח.

**ה. אגרות חוב אחרות המהוות מעל 5% מסך אגרות החוב האחרות:**

הקרן מחזיקה סך של 1,351 אלפי ש"ח אגרות חוב לא סחירות (שנה קודמת – 1,320 אלפי ש"ח). מתוך הסכום הנ"ל, מרב אגרות החוב הלא סחירות שמחזיקה הקרן מהווים מעל 5% מסך אגרות החוב הלא סחירות של הקרן.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

<u>31 בדצמבר</u>	
<u>2009</u>	<u>2010</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
7,875	16,717
12,924	13,855
<u>20,799</u>	<u>30,572</u>
218	253
14,333	20,410
50	99
294	239
<u>4,686</u>	<u>14,077</u>
<u>19,581</u>	<u>35,078</u>
<u>40,380</u>	<u>65,650</u>
<u>אלפי שקלים חדשים</u>	
<u>322</u>	<u>1,109</u>
<u>29</u>	<u>186</u>

באור 8: ניירות ערך סחירים  
א. ההרכב:

אגרות חוב סחירות  
אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב אחרות בלתי ניתנות להמרה בארץ

מניות וניירות ערך אחרים  
אגרות חוב להמרה בארץ  
מניות בארץ ובחו"ל  
אופציות וכתבי אופציה  
תעודות השתתפות בקרנות נאמנות בחו"ל  
תעודות סל בארץ ובחו"ל

סך הכל ניירות ערך סחירים

ב. נתונים לגבי השקעה בנכסים נגזרים  
חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא  
חשיפה לחו"ל באמצעות אופציות במונחי דלתא

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 8: ניירות ערך סחירים (המשך)**

**ג. התפלגות אגרות חוב סחירות לפי מועדי פדיון שלאחר תאריך המאזן :**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
6,955	9,765	במהלך השנה הראשונה
4,096	2,667	במהלך השנה השנייה
1,942	5,049	במהלך השנה השלישית
1,162	6,044	במהלך השנה הרביעית
3,106	3,040	במהלך השנה החמישית
1,569	655	מעל חמש שנים ועד לשבע שנים
959	2,867	מעל שבע שנים ועד לעשר שנים
962	180	מעל עשר שנים ועד לחמש עשרה שנים
48	305	מעל חמש עשרה שנים
<u>20,799</u>	<u>30,572</u>	

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 8: ניירות ערך סחירים (המשך)**

**ד. תקופה ממוצעת לפדיון והתשואה**

<u>31 בדצמבר</u>		
<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>שנים</u>	<u>שנים</u>	<u>משך חיים ממוצע (מח"מ)</u>
1.36	1.74	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד המחירים לצרכן
3.67	2.19	אגרות חוב אחרות צמודות למדד המחירים לצרכן
1.12	1.80	אגרות חוב ממשלתיות בלתי צמודות
2.47	2.48	אגרות חוב אחרות בלתי צמודות
1.87	0.90	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למט"ח *
4.60	3.03	אגרות חוב אחרות צמודות למט"ח *
		<u>התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון</u>
0.13%	(0.13%)	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד המחירים לצרכן
13.29%	3.79%	אגרות חוב אחרות צמודות למדד המחירים לצרכן
2.09%	2.89%	אגרות חוב ממשלתיות בלתי צמודות
25.44%	12.21%	אגרות חוב אחרות בלתי צמודות
4.28%	2.28%	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למט"ח *
5.91%	4.59%	אגרות חוב אחרות צמודות למט"ח *

\* כולל נכסים בחו"ל

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

<u>31 בדצמבר</u>			<u>באור 9: התחייבויות שוטפות אחרות</u>
2009	2010		
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
115	168	הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ - חברה מנהלת	
4	37	הלמן אלדובי קרן פנסיה כללית - צד קשור	
2	--	כספים שטרם זוהו	
1	15	מס הכנסה	
12	--	קרנות פנסיה אחרות בגין מעבר עמיתים	
<u>134</u>	<u>220</u>	<b>סה"כ זכאים ויתרות זכות</b>	
===	===		

באור 10: ההתחייבות הפנסיונית

א. כללי

ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר חיצוני של הקרן, מר גד שפירא (שנה קודמת - ההתחייבויות הפנסיוניות חושבו על ידי אקטואר פנימי של הקרן, גבי ויקטוריה פטשניקוב), על בסיס מערכת הנחות וכללי חישוב שקבע הממונה על שוק ההון הכוללים לוחות תמותה, שיעורי נכות, לוחות נישואין, הפרשי גילים בין חבר(ה) ובת(בן) זוג, גיל פרישה ושיעור הון (ראה דוח אקטוארי המצורף הכספיים).

הדוח האקטוארי אינו מהווה חוות דעת לגבי התאמת ההנחות למציאות, או התאמתן לצורך חלוקת נכסי הקרן בין עמיתים ופנסיונרים.

ב. באורים ובהערות לדוח האקטוארי מציין, בין השאר, האקטואר:

חישוב העודף האקטוארי נעשה על בסיס נתוני פרמיות הביטוח אשר נגבו מעמיתי הקרן בגין ביטוח סיכוני מוות ונכות. נתונים אלו סופקו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת בהתאם לחישובי מערכת זכויות עמיתים. חישובי המערכת הינם באחריות החברה המנהלת ולא נבדקו על-ידי.

החל מיום 1 בינואר 2008 הקרן מעדכנת את יתרות העמיתים חודש בחודשו בהתאם לתשואה הדמוגרפית, וזאת בהתאם להוראות ונוסחאות של משרד האוצר בנושא. במהלך שנת 2010 השיגה הקרן תשואה דמוגרפית בשיעור של 0.83%, וכתוצאה מכך עודכנו יתרות העמיתים בכ-868 אלפי ש"ח.

לפי המאזן ליום 31 בדצמבר 2010 סך עודף אקטוארי לשנת 2010 מסתכם בכ-834 אלפי ש"ח, לכן יתרות העמיתים לסוף השנה עודכנו ב- (0.03%) ובסכום של כ- (34) אלפי ש"ח. כך בשנת 2010 יתרות העמיתים עודכנו בסה"כ בשיעור של 0.80% אשר מהווה את שיעור העודף האקטוארי.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 10: ההתחייבות הפנסיונית (המשך)**

**ג. עודף אקטוארי**

עודף (גרעון) אקטוארי

<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	<u>אחוזים</u>	
0.61	0.44	0.38	עודף אקטוארי בגין מקרי נכות
0.62	0.47	0.43	עודף אקטוארי בגין סיכוני מוות
0.02	--	--	עודף אקטוארי בגין עזיבות
(0.03)	--	(0.01)	עודף/גרעון אקטוארי בגין גורמים אחרים
<u>1.22</u>	<u>0.91</u>	<u>0.80</u>	<b>סך הכל עודף אקטוארי</b>

ד. לקרן ביטוח משנה מסוג Quota Share עם רמת השייר (חלק הקרן) של 10%. כמו כן קיים מנגנון של השתתפות ברווחים מול מבטח משנה, אשר במסגרתו עמיתי הקרן זכאים להחזר של כ- 391 אלפי ש"ח עבור שנת 2010, סכום זה נכלל בעודף האקטוארי של שנת 2010.

ה. במהלך שנת הדוח שולמה פנסיית נכות למבוטח בקרן. פנסיית הנכות שולמה לתקופה של שלושה חודשים והסתיימה לפני תאריך המאזן.

ו. סך נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר 2010 הינו 113,830 אלפי ש"ח. בהתאם לקובץ הנתונים אשר התקבל ממערכת זכויות העמיתים, היתרה הצבורה של המבוטחים ליום המאזן הינה 113,598 אלפי ש"ח. לצורך עריכת המאזן האקטוארי היתרות הצבורות עודכנו בכ- 232 אלפי ש"ח בגין דמי גמולים שלא זוהו ולא נרשמו בחשבונות העמיתים במערכת זכויות העמיתים, וכן רווחים שלא חולקו.

ז. יש לראות בדוח האקטוארי המלא המצורף כהשלמה הכרחית לנתוני הדוחות הכספיים.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 11: הכנסות (הפסדים) מהשקעות**

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
1,595	1,828	2,034	אגרות חוב ממשלתיות
(375)	235	648	אגרות חוב אחרות
762	(491)	(70)	ניירות ערך אחרים
<u>1,982</u>	<u>1,572</u>	<u>2,612</u>	
(2,343)	893	408	<u>מניירות ערך סחירים</u>
(3,556)	6,309	1,412	אגרות חוב ממשלתיות
(12,440)	14,638	4,690	אגרות חוב אחרות
<u>(18,339)</u>	<u>21,840</u>	<u>6,510</u>	ניירות ערך אחרים
(16,357)	23,412	9,122	
=====	=====	=====	

**באור 12: הכנסות (הוצאות) אחרות**

מרב הכנסות (הוצאות) אחרות נובעות מפיצויי עמיתים על ידי החברה מנהלת וכן פיצוי בגין הפקדות שגויות למסלולים השונים.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 13: דמי ניהול ועמלות**

**א. שינוי שיעור דמי הניהול**

ביום 19 באפריל 2004 פרסם הממונה על אגף שוק ההון במשרד האוצר הוראות לניהול קרן פנסיה חדשה (חוזר פנסיה 9/2004), לפיו שונו שיעורי דמי הניהול המרביים החל מיום 1 במאי 2004 ל- 6% מדמי הגמולים בתוספת של 0.5% בחישוב שנתי מהצבירה.

**ב. ההרכב:**

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אלפי שקלים חדשים</u>			
858	815	967	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
253	324	431	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
<u>1,111</u>	<u>1,139</u>	<u>1,398</u>	<b>סך הכל דמי ניהול, נטו (לאחר הנחות שזקפו להגדלת החסכון לעמיתים)</b>

**ג. שיעורי דמי ניהול ועמלות**

<u>לשנה שנסתיימה ביום</u>			
<u>31 בדצמבר</u>			
<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>אחוזים</u>			
0.50%	0.50%	0.50%	<b><u>דמי ניהול שנגבו מעמיתים</u></b> שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מסך הנכסים
6.00%	6.00%	6.00%	שיעור דמי ניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות מדמי הגמולים
0.46%	0.45%	0.43%	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מסך נכסי המבוטחים
5.15%	4.96%	4.68%	שיעור דמי הניהול הממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל מדמי הגמולים

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 15 - ביטוח משנה**

א. הקרן מנכה פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות בהתאם לתוכנית הפנסיה בה מבוטח המבוטח וכן בהתאם לשכרו הקובע לנכות ושאיירים, ולשיעור הכיסוי הביטוחי המשוקלל. פרמיות בגין סיכוני מוות ונכות של מבוטח שכיר מנוכים מתגמולי העובד והמעביד. החברה המנהלת משתתפת בסכום המשולם למבטח המשנה (כ- 175 אלפי ש"ח בשנת הדוח).  
 ב. במסגרת דרישות משרד האוצר לעשיית ביטוח משנה בקרנות חדשות, נעשה הביטוח באמצעות חברת Swiss Re, בגין 75% מתיק ביטוח סיכוני מוות ונכות לעמיתי הקרן. החל מיום 1 ביולי 2006, הועלה שיעור הביטוח שנעשה באמצעות מבטח המשנה עד ל- 90%.  
 ג. בהתאם להסכם שבין הקרן לבין מבטח המשנה, במידה ונוצר רווח למבטח המשנה (עודף הפרמיות המשולמות למבטח המשנה על סכום התביעות המשולמות על ידי מבטח המשנה), עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחי מבטח המשנה בהתאם למודל שנקבע בהסכם. חישוב סכום ההשתתפות ברווחים נערך, על פי ההסכם, ביום 31 בדצמבר 2010, על תקופת השנה שחלפה. בהתאם לחישוב נמצא כי עמיתי הקרן זכאים להשתתפות ברווחים של כ- 391 אלפי ש"ח (שנה קודמת - 321 אלפי ש"ח). סכום זה קוזז מהוצאות ביטוח השנה וכן נכלל בעודף האקטוארי לשנת 2010.

**באור 16: עמלות ניהול השקעות**

<u>2008</u>	<u>31 בדצמבר 2009</u>	<u>2010</u>	
	<u>אלפי שקלים חדשים</u>		
<u>139</u>	<u>70</u>	<u>60</u>	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>פירוט שיעורי העמלות המשולמות ע"י הקרן:</u>
<u>באחוזים/ש"ח</u>	<u>באחוזים/ש"ח</u>	
0.085%	0.05%-0.09%	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
0.05%	0.05%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.025%	0.025%	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
2.5 ₪	2.50 ₪	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות מעוף
(***)	(***)	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
0.01%-0.05%	0.01%-0.05%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
0 \$	0 \$	עמלת דמי שמירה ניירות ערך
0 \$	0 \$	עמלה בגין עיסקה בקסטודיאן
		(***) העמלה בגין עסקאות במניות בחו"ל היא 0.1% משווי העסקה או 3 סנט ל - 1 ערך נקוב, לפי הגבוה מביניהם.
0.10%	0.12%	שיעור עמלות ממוצע

**באור 17: מיסים על ההכנסה**

קרן הפנסיה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2011. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממיסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו. הוצאות המיסים בדוח רווח והפסד נובעות מניכוי מס בגין אגרות חוב בתקופה שהקרן לא החזיקה בהן (שנה קודמת - זהה)

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 18: תשואת הקרן**

**א. תשואה פיננסית**

תשואה על ההשקעות החופשית באחוזים	תשואה כוללת של תיק ההשקעות באחוזים	
10.59%	8.97%	2010
59.02%	40.46%	2009
(38.04%)	(26.48%)	2008
8.02%	8.23%	2007
16.46%	12.28%	2006
6.51%	6.27%	תשואה ממוצעת לכל שנות הפעילות של הקרן החל משנת 2006 ואילך

\* הקרן החלה את פעילותה בחודש נובמבר 2004.

**ב. תשואה לפי מסלולים**

תשואה ברוטו באחוזים	נכסי המסלול באלפי ש"ח	
9.90%	46,068	ארוך
8.96%	53,892	בינוני
4.24%	4,356	קצר
4.23%	9,736	שוטף

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

באור 19: בעלי עניין וצדדים קשורים ובעלי שליטה

א. התחייבויות שוטפות

2008	31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)	2010	
--	4	37	קרן פנסיה כללית
--	115	168	התחייבויות - חברת ניהול
			<u>ב. בסעיפי דוח הכנסות והוצאות</u>
1,111	1,139	1,398	דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 20 - העברות מקרנות (לקרנות) פנסיה חדשות

א. מעבר עמיתים בין קרנות חדשות  
 הוראות הממונה מתירות מעבר עמיתים בין קרנות פנסיה חדשות. העברה מקרן לקרן נערכת על פי נהלים שנקבעו על ידי אגף שוק ההון, בכפוף למועדים שנקבעו. העברות אלו החלו להתבצע בשנת 2005.

ב. להלן פירוט העברות בשנת הדוח:

2008	31 בדצמבר 2009 (באלפי ש"ח)	2010	
13,116	7,841	12,141	העברות מקרנות פנסיה חדשות אחרות
(10,631)	(9,974)	(11,156)	העברות לקרנות פנסיה חדשות אחרות
<u>2,485</u>	<u>(2,133)</u>	<u>985</u>	
=====	=====	=====	

באור 21: התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים לא קיימות כל תביעות נגד הקרן.  
 ב. חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך המאזן ידוע להנהלת החברה המנהלת על חובות מעבידים בסך 12 אלפי ש"ח.  
 ג. החברה המנהלת התקשרה עם חברת סאפינס ישראל בע"מ בדבר מתן שירותי תפעול לקרן.

הלמן - אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
הלמן - אלדובי קרן פנסיה מקיפה

באורים לדוחות הכספיים

ליום 31 בדצמבר 2010

**באור 22 - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים**

**א. השווי ההוגן**

הנכסים הפיננסיים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בבאור 2 (מדיניות חשבונאית).

להערכת הדירקטוריון ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל, למעט אגרות חוב מיועדות המוצגות בהתאם להנחיית אגף שוק ההון על בסיס ערכן המתואם.

**ב. סיכונים**

אגרות החוב חשופות לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על השווי ההוגן ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני השוק. להערכת הדירקטוריון וההנהלה סיכוני האשראי הכרוכים באגרות החוב אינם משמעותיים.

**באור 23 - ארועים לאחר תאריך המאזן**

בהתאם להחלטת דירקטוריון הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה") מיום 30.8.2010, ביום 1.3.2011 הועברו הנכסים של קרן הפנסיה הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה ממשמורת בבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ למשמורת בבנק מזרחי-טפחות בע"מ. למעבר זה אין כל השפעה על אופן ניהול הנכסים בקופה ועל זכויות העמיתים.



הלמן-אלדובי  
קופות גמל ופנסיה בע"מ

# הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה

דין וחשבון אקטוארי  
ליום 31.12.2010

## תוכן העניינים

עמוד

2	הצהרת אקטואר
3	עיקרי תקנון הקרן
8	נתונים
9	עיקרי שיטת החישוב
10	מאזן
11	תנועה בעודף אקטוארי
12	ביאורים והערות
13	נתונים סטטיסטיים

## 1. הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י "הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן הפנסיה "הלמן-אלדובי קרן פנסיה מקיפה" (להלן: "הקרן") ליום 31.12.2010.

הנני מועסקת כעובדת שכירה ב"הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ" בתפקיד אקטואר ממונה.

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדין וחשבון האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
  - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964.
  - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
  - ג. תקנון הקרן.  
והכל כתוקפם ביום המאזן.
3. א. על פי אישור מנכ"ל הקרן, אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסיה מלבד תקנון הקרן.  
ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדין וחשבון, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל- 31.12.2010.  
ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב) לעיל, וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדין וחשבון, הומצאו לי על-ידי הנהלת החברה המנהלת במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדין וחשבון, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדין וחשבון.  
ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות על ידי השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנה הקודמת. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי-דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי-דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים וההערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדין וחשבון המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדין וחשבון, את היקף ההתחייבויות של הקרן ואת נכסיה ליום 31.12.2010, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

  
הלמן-אלדובי קופות גמל ופנסיה בע"מ  
שם החברה בה עובד האקטואר

ויקטוריה פטשניקוב  
שם האקטואר

30.03.2011  
תאריך

## 2. עיקרי תקנון הקרן

המאזן האקטוארי מבוסס על תקנון הקרן התקף ליום 31.12.2010. עיקרי התקנון המפורטים להלן הינם למידע כללי בלבד ואינם באים לשנות או להחליף את התקנון הקיים שהינו המלא והקובע.

### 2.1 תוכניות ביטוח

מבוטח רשאי לבחור במועד ההצטרפות באחת מתוך 5 תוכניות הביטוח הקיימות בקרן:

א. **תוכנית מקיפה** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים הסטנדרטיים המקנים זכאות לפנסיית שאירים ונכות בגובה מקורב לגובה פנסיית הזקנה הצפויה.

ב. **תוכנית עתירת חסכון** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה מוגדלת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.

ג. **תוכנית עתירת ביטוח נכות** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מופחתים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.

ד. **תוכנית עתירת ביטוח שאירים** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה, ביטוח סיכוני מוות בשיעורים מוגדלים וביטוח סיכוני נכות בשיעורים מופחתים לעומת התוכנית המקיפה.

ה. **תוכנית עתירת ביטוח** – תוכנית הכוללת חסכון לפנסיית זקנה מופחתת וביטוח סיכוני מוות ונכות בשיעורים מוגדלים לעומת התוכנית המקיפה.

מבוטח רשאי לעבור בין תוכניות הביטוח במשך כל תקופת חברותו בקרן, בכפוף להסכמת הקרן.

מבוטח אשר אין לו בת זוג ו/או ילדים מתחת לגיל 21 יהיה רשאי לוותר באופן מלא או חלקי על ביטוח סיכוני מוות בכל אחת מתוכניות הביטוח בהתאם למצבו המשפחתי, וזאת לתקופה של 24 חודשים או עד להודעתו של המבוטח על השינוי במצבו המשפחתי, לפי המוקדם מבין השניים. בתום התקופה של 24 חודשים ובתנאי שמצבו המשפחתי לא השתנה, יוכל המבוטח להודיע על רצונו להמשיך ולוותר על ביטוח זה וכך כל 24 חודשים.

### 2.2 מסלולי חסכון

הקרן מנהלת את כספי החסכון של כל מבוטח במסלול החסכון המתאים לגילו של המבוטח כדלקמן:

א. מבוטח שגילו 35 ומטה – במסלול חסכון ארוך.

ב. מבוטח שגילו מעל 35 ועד ל-5 שנים לפני גיל הפרישה – במסלול חסכון בינוני.

ג. מבוטח שגילו 5 שנים לפני גיל הפרישה ועד גיל הפרישה – במסלול חסכון קצר.

ד. מבוטח בגיל הפרישה ועד לפרישה בפועל – במסלול חסכון שוטף.

מבוטח המצטרף לקרן יצורף למסלול חסכון על-פי גילו ויועבר ממסלול למסלול אוטומטית בהגיעו לגיל המתאים למסלול העוקב. יחד עם זאת, המבוטח רשאי לבחור במסלול החסכון השונה מהמסלול הקבוע לפי גילו, וכן לעבור בין מסלולי החסכון השונים בכל עת בכל תקופת חברותו בקרן.

### **2.3 דמי גמולים**

דמי גמולים – התשלומים השוטפים של המבוטח ושל מעבידו (במקרה של שכיר) לקרן. דמי הגמולים החדשיים המרביים הינם בשיעור של 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק, וזאת בכפוף לתקנות מס הכנסה.

### **2.4 דמי ניהול**

החברה המנהלת רשאית לגבות דמי ניהול מהפקדות לקרן בשיעור שאינו עולה על 6%, ודמי ניהול מהנכסים בשיעור חודשי שאינו עולה על 0.0416% מסך נכסי הקרן (כ- 0.5% בחישוב שנתי).

### **2.5 פרמיות ביטוח**

הקרן מנכה מדי חודש פרמיות בגין ביטוח סיכוני מוות ונכות מחלק התגמולים. הפרמיות נקבעות בהתאם לגילו של המבוטח, מינו, תוכנית הביטוח במסגרתה הוא מבוטח, שיעור הכיסוי הביטוחי, שכר קובע ועוד. העלות המצטברת המרבית של הכיסוי הביטוחי לסיכוני מוות ונכות לא תעלה על 35% מסך מצטבר של התגמולים.

### **2.6 ביטוח זמני**

מבוטח אשר הופסקו תשלומי דמי הגמולים בגינו לקרן וטרם הפך למבוטח לא פעיל רשאי לרכוש ביטוח זמני לסיכוני מוות ונכות לתקופה שלא תעלה על 24 חודשים או על תקופת החברות הפעילה האחרונה שלו בקרן – לפי הקצרה מבין השתיים. פרמיות בגין ביטוח זמני תשולמנה ע"י המבוטח במועדים הקבועים לתשלום דמי גמולים או לחלופין, תנוכנה מחלק תגמולי העובד שנצברו לזכותו בקרן, וזאת בהתאם להחלטת המבוטח.

### **2.7 שכר מבוטח**

שכר מבוטח חודשי בקרן הינו הסכום המתקבל מחלוקת מרכיב התגמולים המשולמים באחד מהשיעורים הבאים:

10% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור של עד 10% (כולל),

11.5% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור העולה על 10% ונמוך מ- 13%,

14.5% - אם חלק התגמולים הינו בשיעור של 13% ומעלה.

מבוטח עצמאי רשאי לבחור באחד השיעורים שלעיל או בשיעור של 16%.

### **2.8 שכר קובע**

ממוצע של השכר המבוטח הצמוד למדד ב- 12 חודשים אחרונים, ובלבד שבחישוב לא תובא בחשבון עליה ריאלית של יותר מ- 5% בממוצע השכר המבוטח בשנה האחרונה לעומת השנה שקדמה לה.

### **2.9 עדכון של שיעורי הביטוח**

במקרה של עליה ריאלית בשכר הקובע בשיעור של 30% ומעלה בתוכניות מקיפה ועתירת חסכון ו- 10% בתוכניות האחרות, יעודכנו שיעורי הביטוח לנכות ושאיירים עפ"י גילו של המבוטח באותו מועד. בדיקת עליית השכר הקובע לנושא זה תיעשה לפחות אחת לשנה.

## **2.10 יתרה צבורה**

יתרה צבורה הינה סך כל דמי הגמולים שהופקדו בקרן וכן כספים שנתקבלו בגין המבוטח מקרן מעבירה, בתוספת הרווחים ובניכוי דמי ניהול, פרמיות ביטוח ומשיכות.

## **2.11 פנסיית זקנה**

א. בקרן קיימים שני מסלולי גיל פרישה: גיל פרישה 60 וגיל פרישה על-פי החוק - 67 לגבר, 64 לאישה. מבוטח רשאי לבחור או לשנות את מסלול גיל הפרישה בכל מועד במשך כל תקופת חברותו בקרן. מבוטח רשאי לפרוש בכל עת לאחר הגיעו לגיל 60.

ב. מבוטח זכאי בהגיעו לגיל הפרישה להמיר את יתרתו הצבורה לפנסיית זקנה עם זכאות לפנסיית שאירים עבור בן/בת זוגו ו/או ילדיו שטרם מלאו להם 21 שנה. הזכאות לפנסיית שאירים הינה שמיית, נקבעת במועד הפרישה ולא ניתנת להעברה. המבוטח רשאי לקבוע את שיעורי הפנסיות לשאיריו כשיעור מפנסיית הזקנה שלו, ובלבד שסך כל פנסיות השאירים לא יעלה על 100% ופנסיית אלמנה לא תפחת מ- 30% מפנסיית הזקנה.

ג. מבוטח אשר במועד פרישתו אין לו בן/בת זוג – רשאי לוותר על זכאות לפנסיית שאירים.

ד. מבוטח, אשר במועד הפרישה טרם מלאו לו 70 שנה, רשאי לבחור בנוסף לפנסיית זקנה הרגילה (עם או ללא זכאות לפנסיית שאירים) בהבטחת תשלום 120 פנסיות לפחות. נפטר פנסיונר שבחר באופציה זו לפני תום 120 חודשים, שאיריו יקבלו תוספת לפנסיות השאירים, המשלימה את סך הפנסיות לפנסיית הזקנה המלאה שקיבל הפנסיונר ערב פטירתו, וזאת למשך התקופה שנותרה עד לתום 120 חודשים המובטחים. בהעדר שאירים ישולם למוטבים תשלום חד-פעמי של יתרת הפנסיות המובטחות.

ה. פנסיית זקנה תחושב ע"י חלוקת היתרה הצבורה של המבוטח במועד פרישתו במקדם ההמרה המתאים לאופציית פרישה בה בחר המבוטח (לפי סעיפים ב' ו-ד' לעיל), לגיל, מין ושנת הלידה של המבוטח ושל בת זוגו וילדיו.

ו. מבוטח רשאי לבקש במועד הפרישה להוון עד 25% מפנסיית הזקנה לה זכאי לתקופה של עד 5 שנים.

ז. לא תשולם פנסיית זקנה הפחותה מ- 5% מהשכר הממוצע במשק. מבוטח אשר במועד הזכאות לפרישה לא הגיע לפנסיה מינימלית כאמור לעיל, יוכל לדחות את פרישתו ולהמשיך בתשלום דמי גמולים שוטפים לקרן עד שיצבור סכום המספיק לפנסיה מינימלית לפחות או לחלופין לקבל את ערך הפדיון של יתרתו הצבורה.

## **2.12 פנסיית שאירי פנסיונר**

פנסיית שאירי פנסיונר תשולם לשאירים אשר במועד פרישתו של המבוטח לפנסיה הוגדרו כשאירים זכאים. זכאות לפנסיית שאירים תחל מחודש העוקב לחודש בו נפטר הפנסיונר. פנסיות השאירים יהיו בשיעורים שנקבעו ע"י הפנסיונר במועד פרישתו, מתוך פנסיית הזקנה שקיבל ערב פטירתו.

### **2.13 פנסיית נכות**

- א. הגדרת נכה – מבוטח שאיבד לפחות 25% מכושרו לעבוד בעבודתו או בעבודה אחרת המתאימה לו לפי השכלתו, הכשרתו או ניסיונו, במשך תקופה של למעלה מ-90 ימים רצופים. נכות של 75% לפחות תחשב כנכות מלאה.
- ב. תקופת האכשרה – ביטוח נכות נכנס לתוקף לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של נכות כתוצאה ממחלה שהייתה קיימת וידועה למבוטח טרם הצטרפותו לקרן, ושל 12 חודשים במקרה של נכות כתוצאה מניסיון התאבדות.
- ג. חישוב פנסיית נכות – פנסיית נכות מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור מבוטח של פנסיית הנכות ובשיעור הנכות. סכום פנסיית הנכות לא יעלה על 75% מהשכר הקובע.
- ד. נכה סיעודי – למרות האמור בסעיף ג' לעיל, נכה סיעודי (כהגדרתו בנספח יא' בתקנון) יהיה זכאי לתוספת של 25% לסכום פנסיית הנכות, וזאת לתקופה של עד 3 שנים.
- ה. שחרור מתשלום דמי גמולים – בתקופת הנכות ישוחרר הנכה מתשלום דמי גמולים שוטפים והקרן תזכה את חשבונו מדי חודש ב-94% מדמי גמולים שהיה משלם המבוטח אלמלא נכותו, בניכוי פרמיות ביטוח סיכוני מוות.
- ו. תקופת הזכאות – פנסיית נכות משולמת עד תום תקופת הנכות או עד הגיעו המבוטח לגיל הפרישה, לפי המוקדם מבין השניים.
- ז. פנסיית מינימום – לא תשולם פנסיית נכות הפחותה מ-5% מהשכר הממוצע במשק.

### **2.14 פנסיית שאירי מבוטח פעיל ונכה**

- א. הגדרת אלמנת מבוטח – בת זוגו של מבוטח ביום בו נפטר, ובלבד שגרה עמו במשך לפחות שנה אחת רצופה עד לאותו המועד או שגרה עמו באותו המועד ויש להם ילד משותף.
- ב. הגדרת יתום מבוטח – ילד עד גיל 21 או ילד מוגבל שמלאו לו 21 שנים, שפרנסתו על המבוטח.
- ג. תקופת האכשרה – ביטוח סיכוני מוות נכנס לתוקף לאחר תשלום ראשון של דמי הגמולים לקרן, אך קיימת תקופת אכשרה של 60 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה ממחלה שהייתה קיימת וידועה למבוטח טרם הצטרפותו לקרן, ושל 12 חודשים במקרה של פטירה כתוצאה מהתאבדות.
- ד. חישוב פנסיית שאירים – פנסיית שאירים מחושבת ע"י הכפלת השכר הקובע בשיעור מבוטח של פנסיית שאירים.
- ה. תקופת הזכאות – פנסיית שאירים משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייו/ה וליתום עד הגיעו לגיל 21.
- ו. פנסיית מינימום – לא תשולם פנסיית שאירים אם סך הפנסיות נמוך מ-5% מהשכר הממוצע במשק. במקרה כנ"ל השאירים יקבלו את הערך הפדיון של היתרה הצבורה כסכום חד-פעמי.

ז. העדר שאירים – בפטירת המבוטח שלא השאיר אחריו שאירים או שויתר על זכאות לפנסיית שאירים, יהיו מוטביו/יורשיו החוקיים זכאים לקבל את ערך הפדיון של יתרה הצבורה בקרן כסכום חד-פעמי.

#### **2.15 פנסיית שאירי מבוטח לא פעיל**

שאירי מבוטח לא פעיל יהיו זכאים לפנסיית שאירים שתחושב על בסיס יתרתו הצבורה של המבוטח בקרן.

#### **2.16 משיכת כספים**

מבוטח רשאי לבצע משיכת כספים מלאה או חלקית מהקרן בכפוף לתקנות מס הכנסה. משיכת הכספים נעשית על-פי נוסחת ערך פדיון הבאה: סך כל היתרה הצבורה שבגינה נעשית המשיכה בניכוי המכפלה של החלק ה- 12 של 0.25% במספר חודשי ותק ובסך היתרה הצבורה שבגינה נעשית המשיכה. בהתאם לשינוי בתקנות מס הכנסה, החל מ- 01.10.2008 משיכת הכספים נעשית לפי היתרה הצבורה ללא כל ניכוי.

#### **2.17 העברת כספים בין קרנות הפנסיה**

מבוטח רשאי להעביר את יתרתו הצבורה בין קרנות הפנסיה החדשות המקיפות ובתנאי ש:

- א. למבוטח לא משולמת פנסיית זקנה,
  - ב. מבוטח אינו זכאי לפנסיית נכות,
  - ג. לא הוטל צו עיקול על כספי המבוטח,
  - ד. מעבידו הנוכחי הצהיר כי אין לו חוב בשל המבוטח לקרן המעבירה.
- הזכויות הביטוחיות בקרן המקבלת נקבעות בהתאם לכל התקופות החברות של המבוטח בקרן המעבירה.
- ב- 01.10.2008 נכנסו לתוקף ההוראות החדשות בעניין העברות הכספים אשר מפורטות בחוזר הגופים המוסדיים 2008-9-11 של משרד האוצר.

### 3. נתונים

הנתונים המשמשים לעריכת הדין וחשבון אקטוארי :

א. המאזן הכספי של הקרן ליום 31.12.2010, לפיו סה"כ הנכסים נטו שנצברו בקרן ליום 31.12.2010 עומד על כ- 113,830 אלפי ש"ח.

ב. קובץ נתונים אשר התקבל ממערכת זכויות עמיתים לפיו סה"כ היתרה הצבורה של המבוטחים בקרן ליום המאזן הינה כ- 113,598 אלפי ש"ח. לצורך עריכת המאזן האקטוארי סך היתרות הצבורות כאמור הותאם בכ- 232 אלפי ש"ח בגין דמי גמולים שלא זוהו/לא נרשמו בחשבונות עמיתים במערכת זכויות עמיתים נכון ליום המאזן ורווחים שלא חולקו, וזאת בהתאם לנתונים אשר נמסרו לי ע"י הקרן.

## 4. עיקרי שיטת החישוב

המאזן האקטוארי ליום 31.12.2010 נערך בהתאם להוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות שבחוזרי פנסיה: 2004/10 מיום 19.04.2004, 2005-3-22 מיום 01.12.2005, 2007-3-6 מיום 17.05.2007 ו- 2010-3-1 מיום 15.02.2010.

### 4.1 הערכת הנכסים והתחייבויות

ערך סה"כ הנכסים נקבע על סמך המאזן החשבונאי.

הקרן הינה קרן חדשה שהחלה את פעילותה בסוף שנת 2004 ולמועד המאזן יש בה אך ורק מבוטחים פעילים ולא פעילים, אי לכך סה"כ התחייבויות הקרן מורכבות מהתחייבויות משני הסוגים הבאים:

א. התחייבויות כלפי המבוטחים הפעילים והלא פעילים – נקבעו לפי היתרות הצבורות המעודכנות (בהתאם לאמור בסעיף 3.ב. לעיל) של המבוטחים בקרן ליום 31.12.2010.

ב. עתודה ל- IBNR - עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו: בשלב זה לקרן אין ניסיון תביעות שלפיו ניתן לאמוד את IBNR, אי לכך, בדומה לשיטה לפיה נהגתי בשנים הקודמות, הסתמכתי על ניסיונו הרב והמלצתו של מבטח המשנה, לפיהם עתודה ל- IBNR מחושבת כסכום של 10% מחלק הקרן בפרמיה השנתית בגין ביטוח סיכוני מוות ושל 30% מחלק הקרן בפרמיה השנתית בגין ביטוח נכות. לעניין זה הפרמיות השנתיות חושבו על בסיס פרמיות בגין חודש ביטוח דצמבר 2010 וחלק הקרן הינו 10%.

### 4.2 שלבים להערכה ולחלוקת עודף אקטוארי

א. מאזן אקטוארי רעיוני:

מאזן רעיוני בא לחשב את העודף/הגרעון האקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים. הואיל ובקרן אין פנסיונרים, המאזן הרעיוני מתבסס על סך נכסי הקרן בצד הנכסים ועל סך היתרות הצבורות של העמיתים בצד ההתחייבויות בתוספת העתודה IBNR.

ב. חישוב שיעור עודף אקטוארי:

עודף אקטוארי הינו ההפרש בין סך נכסי הקרן לבין סך התחייבויות הקרן על-פי המאזן הרעיוני.

ג. עדכון היתרות הצבורות לפי המאזן האקטוארי הרעיוני:

היתרות הצבורות של המבוטחים עודכנו בהתאם לשיעור עודף אקטוארי שהתגלה במאזן הרעיוני.

המאזן האקטוארי הסופי מבוסס על ההתחייבויות המעודכנות בהתאם לשיעור עודף אקטוארי על-פי סעיף 4.2 לעיל.

5. מאזן אקטוארי

**מאזן אקטוארי ליום 31.12.2010**  
(באלפי ש"ח)

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2010</u>	
		<b><u>נכסים</u></b>
86,227	113,830	נכסים לפי המאזן החשבונאי
<b>86,227</b>	<b>113,830</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
		<b><u>התחייבויות</u></b>
86,204	113,801	למבוטחים פעילים ולא פעילים
23	29	IBNR
0	0	לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה
<b>86,227</b>	<b>113,830</b>	<b>סה"כ התחייבויות</b>

6. תנועה בעודף/גרעון) אקטוארי

תנועה בעודף אקטוארי בשנת 2010

(באלפי ש"ח)

עודף/גרעון)

2010

<u>0</u>	<u>עודף אקטוארי לתחילת השנה</u>
	שינוי בעודף שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במהלך השנה:
449	ביטוח נכות
401	ביטוח חיים (שאיירים)
0	עזיבות
(6)	גידול ב- IBNR
(10)	שונות
<u>834</u>	סה"כ שינוי שנתי
<u>868</u>	<u>תשואה דמוגרפית אשר חולקה במהלך השנה</u>
(34)	<u>עדכון היתרות לסוף השנה</u>
<u>0</u>	<u>עודף אקטוארי לאחר עדכון היתרות הצבורות</u>

## **7. ביאורים והערות**

### **7.1 עודף אקטוארי**

חישוב העודף האקטוארי נעשה על בסיס נתוני פרמיות הביטוח אשר נגבו מעמיתי הקרן בגין ביטוח סיכוני מוות ונכות. נתונים אלו סופקו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת בהתאם לחישובי מערכת זכויות עמיתים. חישובי המערכת הינם באחריות החברה המנהלת ולא נבדקו על-ידי.

החל מ- 01/01/2008 הקרן מעדכנת את יתרות העמיתים חודש בחודשו בהתאם לתשואה הדמוגרפית, וזאת בהתאם להוראות ונוסחאות של משרד האוצר בנושא. במהלך שנת 2010 השיגה הקרן תשואה דמוגרפית בשיעור של 0.83%, וכתוצאה מכך עודכנו יתרות העמיתים בכ- 868 אלפי ₪.

לפי המאזן ליום 31/12/2010 סך עודף אקטוארי לשנת 2010 מסתכם בכ- 834 אלפי ₪, לכן יתרות העמיתים לסוף השנה עודכנו בכ- 0.03% ובסכום של כ- 34 אלפים ₪.

כך בשנת 2010 יתרות העמיתים עודכנו בסה"כ בשיעור של 0.80% אשר מהווה את שיעור העודף האקטוארי.

### **7.2 גורמים להיווצרות עודף אקטוארי**

עודף אקטוארי בשנת 2010 נוצר בעיקר כתוצאה מהיעדר תביעות נכות ושאיירים משמעותיות, הנובע מהעובדה שהקרן הינה קרן חדשה, עם אוכלוסיית מבוטחים צעירה – הגיל הממוצע עומד על 37 שנים בלבד, כל המבוטחים בהצטרפותם לקרן עוברים תהליך של חיתום אישי, כמו כן, חלק ממבוטחי הקרן עדיין לא סיימו את תקופת האכשרה.

שיעור העודף האקטוארי בגין ביטוח סיכוני מוות הינו כ- 0.38%,  
שיעור העודף האקטוארי בגין ביטוח סיכוני נכות הינו כ- 0.43%,  
שיעור העודף האקטוארי בגין גורמים אחרים הינו כ- 0.01%.

### **7.3 ביטוח משנה**

לקרן ביטוח משנה מסוג Quota Share עם רמת השייר (חלק הקרן) של 10%. כמו כן קיים מנגנון של השתתפות ברווחים מול מבטח משנה, אשר במסגרתו עמיתי הקרן זכאים להחזר של כ- 391 אלף ₪ עבור שנת 2010, סכום זה נכלל בעודף האקטוארי של שנת 2010.

### **7.4 תשואת הקרן**

בשנת 2010 הקרן השיגה על השקעותיה תשואה נומינלית ברוטו, משוקללת לכל מסלולי החסכון של 8.97%.

### **7.5 כללי**

הדו"ח האקטוארי על כל חלקיו ונספחיו, מהווה שלמות אחת ואין לפרש חלק כלשהו ממנו במנותק מן הדו"ח המלא.

8. נתונים סטטיסטיים

נתונים על אוכלוסיית המבוטחים בקרן

מין	מס' מבוטחים פעילים	מס' מבוטחים לא פעילים	מס' מקבלי פנסיות	סה"כ
גברים	813	287	-	1,100
נשים	943	328	-	1,271
סה"כ	1,756	615	-	2,371

התפלגות היתרות הצבורות לפי מסלולי חסכון וסטטוס  
באלפי ש"ח \*

סטטוס/מסלול	ארוך	בינוני	קצר	שוטף	סה"כ
פעילים	41,182	49,480	4,613	2,169	97,444
לא פעילים	6,199	8,873	371	711	16,154
סה"כ	47,381	58,353	4,984	2,880	113,598

\* לפני ההתאמה כאמור בסעיף 3.ב. לעיל.

התפלגות מבוטחים פעילים לפי תוכניות ביטוח

מין/תוכנית	מקיפה	עתירת חסכון	עתירת ביטוח	עתירת נכות	עתירת שאירים	סה"כ
גברים	656	123	13	15	6	813
נשים	787	113	23	17	3	943
סה"כ	1,443	236	36	32	9	1,756

### התפלגות מבוטחים פעילים לפי גילאים

סה"כ			נשים			גברים			גיל
שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת	מספר	שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת	מספר	שכר קובע ממוצע	יתרה צבורה ממוצעת	מספר	
679	2,475	1	679	2,475	1	-	-	-	<20
4,597	13,234	104	3,977	12,669	50	5,171	13,757	54	20-24
4,964	30,473	324	4,353	25,049	158	5,546	35,635	166	25-29
6,138	54,144	379	5,260	48,315	207	7,196	61,159	172	30-34
6,651	71,215	325	4,906	58,466	175	8,687	86,089	150	35-39
6,728	82,261	210	5,263	58,252	109	8,310	108,173	101	40-44
5,729	63,270	178	4,186	46,984	91	7,342	80,305	87	45-49
4,783	56,398	125	3,847	38,709	86	6,845	95,405	39	50-54
5,406	58,129	67	4,354	50,269	44	7,419	73,165	23	55-59
6,516	57,928	38	3,852	32,171	20	9,476	86,546	18	60-64
4,620	168,725	5	7,392	267,341	2	2,772	102,981	3	מעל 65
<b>5,831</b>	<b>55,492</b>	<b>1,756</b>	<b>4,669</b>	<b>44,719</b>	<b>943</b>	<b>7,177</b>	<b>67,987</b>	<b>813</b>	<b>סה"כ</b>