

**עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ**

**קרן הפנסיה עתודות**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני, 2013**

**בלתי מבוקרים**

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2013

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

יב	
2	דוח סקירה של רואה החשבון
3	מאזנים ביניים
4	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים
6-12	באורים לדוחות הכספיים ביניים

-----

## דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן פנסיה עתודות - קרן פנסיה ותיקה

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן פנסיה עתודות - קרן פנסיה ותיקה (להלן - קרן הפנסיה), המנוהלת על ידי עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ, הכוללת את המאזן התמציתי ליום 30 ביוני, 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
217,869	161,776	99,905
3	2,604	1,955
69,822	90,832	106,275
<u>287,694</u>	<u>255,212</u>	<u>208,135</u>
3,555,671	3,065,777	3,578,628
2,573,905	2,459,154	2,701,248
408,122	324,900	525,927
<u>6,537,698</u>	<u>5,849,831</u>	<u>6,805,803</u>
<u>6,825,392</u>	<u>6,105,043</u>	<u>7,013,938</u>
6,498	1,533	26,440
1,952,856	1,663,131	2,071,147
5,622,853	4,960,688	5,446,034
1,225,590	1,031,514	1,219,621
<u>8,801,299</u>	<u>7,655,333</u>	<u>8,736,802</u>
2,504,099	1,952,531	2,307,684
(1,796,033)	(1,371,198)	(1,717,103)
(483,010)	(339,667)	(349,042)
<u>(200,379)</u>	<u>(60,317)</u>	<u>(251,506)</u>
24,677	181,349	(9,967)
<u>8,825,976</u>	<u>7,836,682</u>	<u>8,726,835</u>
(1,887,491)	(1,518,396)	(1,978,499)
6,938,485	6,318,286	6,748,336
(119,591)	(214,776)	239,162
<u>6,818,894</u>	<u>6,103,510</u>	<u>6,987,498</u>
<u>6,825,392</u>	<u>6,105,043</u>	<u>7,013,938</u>

**רכוש שוטף**  
מזומנים ושווי מזומנים  
חייבים אחרים ויתרות חובה  
סיוע ממשלתי ישיר  
**סך הכל רכוש שוטף**

**השקעות**  
ניירות ערך שאינם סחירים  
ניירות ערך סחירים  
פקדונות והלוואות

**סך הכל השקעות**

**התחייבויות**  
זכאים ויתרות זכות

**התחייבויות פנסיוניות**  
זכויות שנצברו:  
לפנסיונרים  
למבוטחים פעילים  
למבוטחים לא פעילים

זכויות שיצברו בעתיד:  
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל  
בקרן בעתיד

בניכוי:  
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל  
בקרן בעתיד  
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות  
מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד  
המאזן  
ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב  
האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת  
שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:  
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות  
מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

עודף (גרעון) אקטוארי

**סך ההתחייבויות הפנסיוניות**

אילן ברקת  
סמנכ"ל כספים

שלום בן עיון  
מנהל כלכלי

דורון סט  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 11 באוגוסט, 2013

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ  
קרן הפנסיה עתודות

דוחות הכנסות והוצאות ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
2,736	1,429	670	1,719	(443)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
336,572	(17,290)	51,448	60,215	79,823	מהשקעות:
348,887	(4,432)	34,151	54,729	35,042	בניירות ערך שאינם סחירים
93,504	4,460	12,799	38,894	18,796	בניירות ערך סחירים בפקדונות והלוואות
778,963	(17,262)	98,398	153,838	133,661	
781,699	(15,833)	99,068	155,557	133,218	
73,243	15,842	18,566	34,853	36,453	סיוע ממשלתי ישיר
854,942	9	117,634	190,410	169,671	סך כל ההכנסות
					הוצאות
32,718	7,450	8,403	15,475	16,654	דמי ניהול לחברה המנהלת
3,226	20	95	46	87	הוצאות אחרות, נטו
35,944	7,470	8,498	15,521	16,741	סך כל ההוצאות
818,998	(7,461)	109,136	174,889	152,930	עודף הכנסות (הפסדים) - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

**עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ**  
**קרן הפנסיה עתודות**

**דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2012	2013	2012	2013	
	(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
5,890,537	6,098,049	6,867,595	5,890,537	6,818,894	<b>יתרת הקרן לתחילת התקופה</b>
					<b>תוספות לקרן</b>
263,203	50,780	55,757	113,365	107,881	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
818,998	(7,461)	109,136	174,889	152,930	עודף הכנסות (הפסדים) מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
1,082,201	43,319	164,893	288,254	260,811	סך הכל תוספות לקרן
					<b>בניכוי תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות</b>
141,781	35,164	40,067	68,285	79,005	תשלומי פנסיה לעמיתים
12,063	2,694	4,923	6,996	13,202	פדיונות
153,844	37,858	44,990	75,281	92,207	סך הכל תשלומים לעמיתים
<u>6,818,894</u>	<u>6,103,510</u>	<u>6,987,498</u>	<u>6,103,510</u>	<u>6,987,498</u>	<b>יתרת הקרן לסוף התקופה</b>

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2013 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2012 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

**א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים**

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים (ראה גם באור 4' להלן):

**ב. פריטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית**

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב %	המדד הידוע %	
		לששה חודשים שהסתיימו ביום:
(3.08)	0.71	30 ביוני 2013
2.67	1.25	30 ביוני 2012
		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(0.82)	0.70	30 ביוני 2013
5.60	1.25	30 ביוני 2012
(2.30)	1.44	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
--------	------------------------	---------------------

ליום 30 ביוני 2013 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
99,905	66,300	33,605	מזומנים ושווי מזומנים
1,955	1,629	326	חייבים ויתרות חובה
106,275	100,658	5,617	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,578,628	3,138,764	439,864	ניירות ערך שאינם סחירים
2,701,248	2,331,672	369,576	ניירות ערך סחירים
525,927	463,922	62,005	פקדונות והלוואות
7,013,938	6,102,945	910,993	סך הכל נכסים
-	(1,260)	1,260	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
7,013,938	6,101,685	912,253	
(26,440)	(23,746)	(2,694)	התחייבויות אחרות
6,987,498	6,077,939	909,559	

ליום 30 ביוני 2012 (בלתי מבוקר)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
161,776	153,818	7,958	מזומנים ושווי מזומנים
2,604	2,604	-	חייבים ויתרות חובה
90,832	86,010	4,822	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,065,777	2,697,199	368,578	ניירות ערך שאינם סחירים
2,459,154	2,106,683	352,471	ניירות ערך סחירים
324,900	281,526	43,374	פקדונות והלוואות
6,105,043	5,327,840	777,203	סך הכל נכסים
-	(1708)	1,708	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
6,105,043	5,326,132	778,911	
(1,533)	(1,456)	(77)	התחייבויות אחרות
6,103,510	5,324,676	778,834	

ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
217,869	191,947	25,922	מזומנים ושווי מזומנים
3	3	-	חייבים ויתרות חובה
69,822	66,128	3,694	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,555,671	3,131,626	424,045	ניירות ערך שאינם סחירים
2,573,905	2,211,251	362,654	ניירות ערך סחירים
408,122	353,270	54,852	פקדונות והלוואות
6,825,392	5,954,225	871,167	סך הכל נכסים
-	(6,385)	6,385	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
6,825,392	5,947,840	877,552	
(6,498)	(5,888)	(610)	התחייבויות אחרות
6,818,894	5,941,952	876,942	



באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
2,071,147	1,865,942	205,205
5,446,034	4,767,441	678,593
1,219,621	1,038,898	180,723
<u>8,736,802</u>	<u>7,672,281</u>	<u>1,064,521</u>
2,307,684	1,904,478	403,206
(1,717,103)	(1,377,302)	(339,801)
(349,042)	(272,296)	(76,746)
(251,506)	(215,817)	(35,689)
(9,967)	39,063	(49,030)
<u>8,726,835</u>	<u>7,711,344</u>	<u>1,015,491</u>
(1,978,499)	(1,845,884)	(132,615)
6,748,336	5,865,460	882,876
239,162	212,478	26,684
6,987,498	6,077,938	909,560
26,440	23,746	2,694
<u>7,013,938</u>	<u>6,101,684</u>	<u>912,254</u>

ליום 30 ביוני 2013

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות

מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

עודף אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות שוטפות

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים	
	אלפי ש"ח		
			<b>ליום 30 ביוני 2012</b>
			זכויות שנצברו:
1,663,131	1,485,397	177,734	לפנסיונרים
4,960,688	4,369,630	591,058	למבוטחים פעילים
1,031,514	879,702	151,812	למבוטחים לא פעילים
<u>7,655,333</u>	<u>6,734,729</u>	<u>920,604</u>	
			זכויות שייצברו בעתיד:
1,952,531	1,558,219	394,312	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			בניכוי:
(1,371,198)	(1,060,540)	(310,658)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(339,667)	(274,129)	(65,538)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(60,317)	(45,659)	(14,658)	הפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירוץ" ו"ערד"
<u>181,349</u>	<u>177,891</u>	<u>3,458</u>	
7,836,682	6,912,620	924,062	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(1,518,396)	(1,408,952)	(109,444)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
6,318,286	5,503,668	814,618	
(214,776)	(178,992)	(35,784)	
6,103,510	5,324,676	778,834	גרעון אקטוארי
1,533	1,456	77	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
<u>6,105,043</u>	<u>5,326,132</u>	<u>778,911</u>	התחייבויות שוטפות

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
1,952,856	1,749,808	203,048
5,622,853	4,943,790	679,063
1,225,590	1,029,400	196,190
8,801,299	7,722,998	1,078,301
2,504,099	2,036,686	467,413
(1,796,033)	(1,417,777)	(378,256)
(483,010)	(384,971)	(98,039)
(200,379)	(170,482)	(29,897)
24,677	63,456	(38,779)
8,517,773	7,527,875	989,898
(1,887,491)	(1,756,966)	(130,525)
6,938,485	6,029,488	908,997
(119,591)	(87,536)	(32,055)
6,818,894	5,941,952	876,942
6,498	5,888	610
6,825,392	5,947,840	877,552

**ליום 31 בדצמבר 2012**

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן  
צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

ההפרש באומדן השווי הווגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב  
החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות  
מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות שוטפות

באור 4 - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי אקטואר הקרן. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2012. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. כרית הביטחון –

החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2012, הקרן מיישמת את הוראות טיוטת החוק בנושא כרית ביטחון לאחר קבלת אישור המפקח על הביטוח.

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ  
קרן הפנסיה עתודות

באורים לדוחות הכספיים ביניים

באור 5 - עודף (גרעון) אקטוארי

להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(949,984)	(119,591)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
1,881	(3,055)	חלוקת (עודף) גרעון אקטוארי לתחילת השנה בגין זכויות צבורות
269,627	122,109	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן (ראה 1 להלן)
(103,121)	87,890	עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים
662,006	151,809	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(119,591)	239,162	עודף (גרעון) אקטוארי לסוף התקופה

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,004,348	-	שינוי בתקנון והסכמים
(684,752)	122,109	שינוי בעקום הריבית
(49,969)	-	שינוי אומדן ושינויים בהנחות
269,627	122,109	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2013	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(3,591)	5,459	מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
(37,399)	9,306	השפעה של הפקדות במהלך השנה
(18,516)	90	תשלומי הקרן ודחיית פנסיה
726,386	84,714	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(4,874)	52,240	אחרות
662,006	151,809	

באור 6 - דמי ניהול לחברה מנהלת

- א. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת אשר על-פי ההסכם היא המנהלת הבלעדית של עסקי הקרן תמורת דמי ניהול שנתיים בשעורים המפורטים להלן:
1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה
--------------------	-------------

סכום המורכב משלושת אלה:

שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 3%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה
	שיעור שלא יעלה על 0.5%	מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה
--------------------	-------------

סכום המורכב משלושת אלה:

שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 6%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים)
שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים של הקרן לעמיתה

- ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2012	2013	2012	2013
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,381	2,759	3,106	6,122	6,205
20,676	4,992	5,607	9,930	11,019
34,057	7,751	8,713	16,052	17,224
(1,339)	(301)	(310)	(577)	(570)
32,718	7,450	8,403	15,475	16,654

הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים  
הוצאות דמי ניהול מצבירה  
החזר דמי ניהול מהחברה מנהלת

באור 7 - תשואת הקרן

תשואה נומינלית ברוטו
%
1.95
1.42
2.49
(0.31)
13.15

תשואה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013  
תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2013  
תשואה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012  
תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2012  
תשואה לשנת 2012