

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2013

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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
6-13	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 בספטמבר, 2013 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה 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 וחסכון 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 מבידורים, 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.

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

מאזנים ביניים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
	2012	2013
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
217,869	116,988	100,867
3	209	254
69,822	50,058	56,821
<u>287,694</u>	<u>167,255</u>	<u>157,942</u>
3,555,671	3,175,408	3,599,011
2,573,905	2,706,676	2,909,747
408,122	371,865	559,732
<u>6,537,698</u>	<u>6,253,949</u>	<u>7,068,490</u>
<u>6,825,392</u>	<u>6,421,204</u>	<u>7,226,432</u>
6,498	3,505	31,142
1,952,856	1,756,775	2,264,517
5,622,853	4,932,169	5,546,678
1,225,590	1,289,912	1,299,564
<u>8,801,299</u>	<u>7,978,856</u>	<u>9,110,759</u>
2,504,099	1,959,462	2,318,573
(1,796,033)	(1,378,749)	(1,708,957)
(483,010)	(366,619)	(381,009)
(200,379)	(84,586)	(281,220)
24,677	129,508	(52,613)
<u>8,825,976</u>	<u>8,108,364</u>	<u>9,058,146</u>
(1,887,491)	(1,530,033)	(2,001,985)
6,938,485	6,578,331	7,056,161
(119,591)	(160,632)	139,129
<u>6,818,894</u>	<u>6,417,699</u>	<u>7,195,290</u>
<u>6,825,392</u>	<u>6,421,204</u>	<u>7,226,432</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 כללי

דורון סט
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 13 נובמבר, 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	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	561	124	2,280	(319)	הכנסות (הפסדים)
					ממזומנים ושווי מזומנים
					מהשקעות:
336,572	131,739	62,667	191,954	142,490	בניירות ערך שאינם סחירים
348,887	137,856	109,570	192,585	144,612	בניירות ערך סחירים
93,504	20,521	20,997	59,415	39,793	בפקדונות והלוואות
778,963	290,116	193,234	443,954	326,895	
781,699	290,677	193,358	446,234	326,576	
73,243	18,626	20,368	53,479	56,821	סיוע ממשלתי ישיר
854,942	309,303	213,726	499,713	383,397	סך כל ההכנסות
					הוצאות
32,718	7,677	8,234	23,152	24,888	דמי ניהול לחברה המנהלת
3,226	35	17	81	104	הוצאות אחרות, נטו
35,944	7,712	8,251	23,233	24,992	סך כל ההוצאות
818,998	301,591	205,475	476,480	358,405	עודף הכנסות - 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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,890,537	6,103,510	6,987,498	5,890,537	6,818,894	יתרת הקרן לתחילת התקופה
					תוספות לקרן
263,203	51,373	47,824	164,738	155,705	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
818,998	301,591	205,475	476,480	358,405	עודף הכנסות מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
1,082,201	352,964	253,299	641,218	514,110	סך הכל תוספות לקרן
					בניכוי תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות
141,781	35,988	42,019	104,273	121,024	תשלומי פנסיה לעמיתים
12,063	2,787	3,488	9,783	16,690	פדיונות
153,844	38,775	45,507	114,056	137,714	סך הכל תשלומים לעמיתים
<u>6,818,894</u>	<u>6,417,699</u>	<u>7,195,290</u>	<u>6,417,699</u>	<u>7,195,290</u>	יתרת הקרן לסוף התקופה

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2013 ולתקופות של תשעה 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 וחסכון 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. טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ביום 17 בספטמבר, 2013 פרסם האוצר מכתב לפיו מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוטי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש ינואר 2014, כאשר מועד מדויק יפורסם, לכל המאוחר 30 יום לפני מועד המעבר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב %	המדד הידוע %	
(5.25)	2.01	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
2.38	2.12	30 בספטמבר 2013
		30 בספטמבר 2012
(2.24)	1.29	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
(0.28)	0.85	30 בספטמבר 2013
		30 בספטמבר 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 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

100,867	65,951	34,916	מזומנים ושווי מזומנים
254	119	135	חייבים ויתרות חובה
56,821	53,780	3,041	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,599,011	3,153,415	445,596	ניירות ערך שאינם סחירים
2,909,747	2,513,161	396,586	ניירות ערך סחירים
559,732	494,095	65,637	פקדונות והלוואות
7,226,432	6,280,521	945,911	סך הכל נכסים
-	3,203	(3,203)	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
7,226,432	6,283,724	942,708	
(31,142)	(27,504)	(3,638)	התחייבויות אחרות
7,195,290	6,256,220	939,070	

ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)

116,988	92,612	24,376	מזומנים ושווי מזומנים
209	209	-	חייבים ויתרות חובה
50,058	47,361	2,697	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,175,408	2,791,670	383,738	ניירות ערך שאינם סחירים
2,706,676	2,348,025	358,651	ניירות ערך סחירים
371,865	321,839	50,026	פקדונות והלוואות
6,421,204	5,601,716	819,488	סך הכל נכסים
-	(2,154)	2,154	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
6,421,204	5,599,562	821,642	
(3,505)	(3,398)	(107)	התחייבויות אחרות
6,417,699	5,596,164	821,535	

ליום 31 בדצמבר, 2012 (מבוקר)

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
2,264,517	2,045,176	219,341
5,546,678	4,851,601	695,077
1,299,564	1,111,267	188,297
<u>9,110,759</u>	<u>8,008,044</u>	<u>1,102,715</u>
2,318,573	1,904,913	413,660
(1,708,957)	(1,365,500)	(343,457)
(381,009)	(296,506)	(84,503)
(281,220)	(243,376)	(37,844)
(52,613)	(469)	(52,144)
<u>9,058,146</u>	<u>8,007,575</u>	<u>1,050,571</u>
(2,001,985)	(1,868,263)	(133,722)
7,056,161	6,139,312	916,849
139,129	116,908	22,221
<u>7,195,290</u>	<u>6,256,220</u>	<u>939,070</u>
31,142	27,504	3,638
<u>7,226,432</u>	<u>6,283,724</u>	<u>942,708</u>

ליום 30 בספטמבר 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 "מירוץ" 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		
			ליום 30 בספטמבר 2012
			זכויות שנצברו:
1,756,775	1,564,076	192,699	לפנסיונרים
4,932,169	4,357,855	574,314	למבוטחים פעילים
1,289,912	1,101,117	188,795	למבוטחים לא פעילים
<u>7,978,856</u>	<u>7,023,048</u>	<u>955,808</u>	
			זכויות שייצברו בעתיד:
			התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
1,959,462	1,586,387	373,075	בניכוי:
(1,378,749)	(1,084,474)	(294,275)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(366,619)	(297,259)	(69,360)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "עמד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
(84,586)	(67,741)	(16,845)	הפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירוץ" ו"עמד"
<u>129,508</u>	<u>136,913</u>	<u>(7,405)</u>	
8,108,364	7,159,961	948,403	
			סיוע ממשלתי ישיר:
(1,530,033)	(1,419,539)	(110,494)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
6,578,331	5,740,422	837,909	
(160,632)	(144,258)	(16,374)	גרעון אקטוארי
6,417,699	5,596,164	821,535	סך-הכל התחייבויות פנסיוניות
3,505	3,398	107	התחייבויות שוטפות
<u>6,421,204</u>	<u>5,599,562</u>	<u>821,642</u>	

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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(949,984)	(119,591)	גרעון אקטוארי לתחילת התקופה
1,881	(3,181)	חלוקת (עודף) גרעון אקטוארי לתחילת השנה בגין זכויות צבורות
269,627	58,282	השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן (ראה 1 להלן)
(103,121)	72,410	עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים
662,006	131,209	השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן)
(119,591)	139,129	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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
1,004,348	-	שינוי בתקנון והסכמים
(684,752)	58,282	שינוי בעקום הריבית
(49,969)	-	שינוי אומדן ושינויים בהנחות
269,627	58,282	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2013	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(3,591)	(3,634)	מקרי מוות בפועל גבוה (נמוך) מהצפוי
(37,399)	656	השפעה של הפקדות במהלך השנה
(18,516)	(7,307)	תשלומי הקרן ודחיית פנסיה
726,386	132,096	תשואה בפועל גבוהה מהתשואה החזויה
(4,874)	9,398	אחרות
662,006	131,209	

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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
	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	2,795	2,829	8,917	9,034
20,676	5,215	5,713	15,145	16,732
34,057	8,010	8,542	24,062	25,766
(1,339)	(333)	(308)	(910)	(878)
32,718	7,677	8,234	23,152	24,888

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

באור 7 - תשואת הקרן

תשואה נומינלית ברוטו
%
4.84
2.83
7.48
4.87
13.15

תשואה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013
תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013
תשואה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012
תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012
תשואה לשנת 2012