



טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.co.il

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

דוח המבקרים לעמיתים של קופת תגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קופת תגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2007 ו- 2006, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. 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), התש"ל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה 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 החשבונאות ודיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006 ואת תוצאות פעולותיה ושינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

כמוסבר בביאור 1(ג), הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 בפברואר 2008

**קופת תגמולים של עובדי בנק
אוצר החייל בערבון מוגבל
(חברה מוגבלת בערבות)**

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2007**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	דוחות הכספיים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
6	באורים לדוחות הכספיים

סכומים מדווחים

2006	2007	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים
			השקעות
		3	מזומנים ושווי מזומנים מזומנים בקופה ובבנקים פקדונות קצרי מועד בבנקים
4,729	5,813		
3,786	14,116		
8,515	19,929		
		4,3	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
55,505	45,651	4,3	אגרות חוב קונצרניות
13,396	28,662	6,3	מניות וניירות ערך אחרים
36,048	35,266		
104,949	109,579		
		5,3	ניירות ערך בלתי סחירים אגרות חוב קונצרניות
18,563	13,683	7,3	ניירות ערך אחרים
1,069	3,544		
19,632	17,227		
		8,3	פקדונות והלוואות פקדונות בבנקים הלוואות לאחרים
11,811	10,253		
817	737		
12,628	10,990		
		9,3	ריבית ודיבידנד לקבל
37	38		
145,761	157,763		סך כל ההשקעות
		10,3	חייבים ויתרות חובה
45	41		
145,806	157,804		סך כל הנכסים

זכויות עמיתים והתחייבויות

145,728	157,784	11	זכויות העמיתים
78	20	12	זכאים ויתרות זכות
145,806	157,804		סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות

רחל אמן
בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים

סופי ציבל
מנהלת כללית

יצחק נעמן
יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 28 בפברואר 2008

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006 אלפי ש"ח	2007 אלפי ש"ח	באור	
			הכנסות (הפסדים)
159	230		ממזומנים ושווי מזומנים
2,737	2,542		מניירות ערך סחירים
459	583		אגרות חוב ממשלתיות
5,067	5,608		אגרות חוב קונצרניות
8,263	8,733		מניות וניירות ערך אחרים
1,161	1,257		מניירות ערך שאינם סחירים
127	766		אגרות חוב קונצרניות
1,288	2,023		ניירות ערך אחרים
755	1,055		מפקדונות ומהלוואות
34	56		פקדונות בבנקים
789	1,111		הלוואות לאחרים
10,499	12,097		סך כל ההכנסות
			הוצאות
218	239	13	דמי ניהול
168	135	14	עמלות
46	52	15	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
12	13	16	הוצאות מיסים
444	439		סך כל ההוצאות
10,055	11,658		הכנסות נטו לשנת הדוח

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

קופת תגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בערבון מוגבל
(חברה מוגבלת בערבות)

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006	2007	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
135,946	145,728		זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
185	229		הפרשות:
184	228		שכירים - הפרשות מעביד
2,350	2,438		לפיצויים - הפרשות עובד
2,719	2,895		בחשבונות אישיים - בחשבונות אישיים
			סך כל ההפרשות
916	287		תשלומים לעמיתים:
1,612	738		לעמיתים שכירים
-	107		לפיצויים - בחשבונות אישיים
2,528	1,132		תשלומים אחרים
			סך כל התשלומים
-	-		העברת זכויות:
464	1,365		אל הקופה
(464)	(1,365)		מהקופה
			העברת זכויות נטו
(273)	398		צבירה נטו
10,055	11,658		הכנסות נטו
145,728	157,784	11	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי זיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

- (1) ביום 10 באוגוסט 2005 במסגרת חוקי "רפורמת בכר" פורסמו חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 (להלן: חוק קופות גמל), והחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005. החוקים נועדו להסדיר את המסגרת התחקיקתית של התנהלות קופות הגמל והחברות המנהלות אותן. במסגרת יישום החקיקה האמורה בוצע החל מיום 1 בינואר 2008 שינוי מבנה של הקופה מקופה אשר היתה מאוגדת כחברה בע"מ לקופה המנוהלת בנאמנות על ידי חברה מנהלת.
- (2) הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון במשרד האוצר (להלן: "ההוראות" או "הממונה", לפי העניין) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: התקנות).
- (3) ביום 23 בינואר 2008 אושר על ידי הכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מספר 3), התשס"ח-2008 (להלן: התיקון).

עד לתיקון האמור המוצרים השונים בתחום החסכון לטווח ארוך נחלקו לשני מסלולים עיקריים (בגין כספים שהופקדו עבור עמיתים בקרנות פנסיה וקופות גמל עד ליום 31 בדצמבר 2007) - מסלול המבטיח תשלומי קצבה (פנסיה) ומסלול המבטיח תשלום הוני, תוך מתן אפשרות לשילוב מסלולים אלה.

בהתאם לשינוי החקיקה האמור, בוטלה החלוקה האמורה בין מסלול הוני ומסלול קצבה ביחס לכספים שיופקדו החל מינואר 2008, וכספים אלה ישולמו כרובד ראשון (עד לסכום קצבה מוערי) אך ורק בדרך של קצבה. לגבי הזכות לכספים שמעבר לסכום הקצבה המוערי, תהיה בידי העמית הזכות לבחור בין משיכת הכספים בדרך של תשלום הוני לבין קבלת תשלום בדרך של קצבה.

התיקון קובע שני סוגי קופות גמל לקצבה: קופת גמל משלמת (קופת גמל אשר משלמת ישירות קצבה לעמיתה) וקופת גמל לא משלמת (קופת גמל אשר לא ניתן למשוך ממנה כספים באופן ישיר), למעט כספי פיצויים. משיכת כספי התגמולים מקופת גמל לא משלמת תוכל להתבצע רק על ידי העברת הכספים לקופת גמל משלמת. משיכת הכספים מקופת גמל משלמת תהא בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקופה, ובלבד שסכום הקצבה שלו יהיה זכאי העמית לאחר ההיוון לא יפחת מ- 3,850 ש"ח (סכום הקצבה המוערי אשר יעודכן על פי עליית המזד ב- 1 במרץ כל שנה ביחס למדד שהיה ידוע ב- 1 במרץ 2008). אם פחת הסכום האמור מסכום הקצבה המוערי המשיכה תתבצע בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקופה, לפי שיעור מהקצבה שלא יעלה על 25% ולתקופה שלא תעלה על חמש שנים;

עוד קובע התיקון כי אישור קופת גמל כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים לא יינתן, אלא לגבי קופות שפעלו כדין כקופות לתגמולים או כקופות אישיות לפיצויים משנת 2007 ואילך, ורק ביחס לכספים שהופקדו עבור שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.

הוראותיו האמורות של התיקון תחולנה על הכספים שיופקדו עבור העמיתים החל ממועד 1 בינואר 2008. לגבי כספים שהופקדו עד ליום 1 בינואר 2008 תחולנה ההוראות שהיו בתוקף עד לתיקון.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968.
- (2) צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות.
- (3) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (4) מזומנים ושווי מזומנים - יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים בסכומים מדווחים

(1) בחודש פברואר 2004 פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר חוזר גמל 3/2004, בדבר הפסקת התאמת הדוחות הכספיים להשפעת האינפלציה על בסיס העקרונות שנקבעו בתקני חשבונאות מספר 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם לחוזר זה הופסקה התאמת הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003, נערכו הדוחות הכספיים על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן.

(2) הסכומים המותאמים שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2003, שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר 2004. תוספות שבוצעו במהלך התקופה נכללו בערכים נומינליים. היות וכל הנכסים במאזן הקופה הינם נכסים שסכומם משקף ערכים עדכניים או ערכי מימוש (כמפורט בסעיף ד' להלן), הרי שלמעבר להצגה בסכומים מדווחים לא הייתה השפעה על הערכים במאזן. בהתאם, הערכים בדוח הכנסות והוצאות ובדוח על השינויים בזכויות העמיתים המוצגים בסכומים מדווחים זהים לערכים הנומינליים.

ד. בסיס הערכת נכסים

הנכסים במאזן מוצגים כדלהלן:

(1) מזומנים ושווי מזומנים – כוללים ריבית שנצברה לתאריך המאזן.

(2) ניירות ערך סחירים – לפי שווי השוק הידוע בתאריך המאזן.

(3) הלוואות, פיקדונות ואיגרות חוב שאינן סחירות, לפי "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה להוון תזרימי מזומנים מכל נכס בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברת "שערי ריבית", שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה.

(4) אופציות בלתי סחירות – לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.

(5) השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה - לפי שווי ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי קרנות הון הסיכון.

(6) יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות – לפי מחיר הפדיון לתאריך המאזן.

(7) אופציות סחירות שיצרה הקופה - מוצגות כהתחייבות בהתאם לשווי השוק לתאריך המאזן.

(8) יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג לתאריך המאזן. שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2007 הינו 3.846 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2006 - 4.225 ש"ח).

(9) אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים אשר משובצים בהם נזורים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בגינם תלויה בתשואות תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכד' מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מחברת שערי ריבית, או מגורם אחר, לפי העניין.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ו. זכויות העמיתים

הפקדות לקופה ומשיכות מהקופה נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מזומן, על פי מועד התקבול/התשלום בפועל.

ז. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ח. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן קובע כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ואינן מחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, "אימוץ לראשונה של תקני IFRS", לצורך המעבר.

על-פי התקן, על הישות המדווחת לכלול בביאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

בחודש מאי 2007 פרסם הממונה חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7, בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים. בהתאם לחוזר זה גופים מוסדיים יערכו את דוחותיהם הכספיים לפי תקני ה- IFRS לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008.

המעבר ל- IFRS ייושם בכפוף להוראות הממונה ולתקנות ולא צפויה להיות לו השלכה מהותית על הדוחות הכספיים. לפיכך לא הוצג ביאור על השפעת המעבר.

באור 2 - תשואות הקופה ושיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2004	2005	2006	2007	
%	%	%	%	
א. תשואות הקופה				
8.27	10.35	7.47	8.33	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו*
8.12	10.21	7.33	8.13	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו
ב. שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים				
0.9	2.69	(0.29)	2.79	שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום המאזן)
(1.62)	6.85	(8.21)	(8.97)	שיעור שינויי שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

31 בדצמבר 2007

ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,984	-	5,945	-	19,929
22,215	23,436	-	-	45,651
2,739	25,445	92	386	28,662
28,631*	-	-	6,635	35,266
53,585	48,881	92	6,021	109,579
505	13,085	93	-	13,683
4	-	1,304	2,232	3,544
509	13,085	1,397	2,232	17,227
-	10,253	-	-	10,253
-	737	-	-	737
-	10,990	-	-	10,990
12	26	-	-	38
68,090	72,982	7,434	9,253	157,763
-	-	41	-	41
68,090	72,982	7,475	9,253	157,804

31 בדצמבר 2006

ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בהצמדה למטבע חוץ	נכסים בחו"ל	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,661	-	4,854	-	8,515
25,607	29,434	-	464	55,505
291	11,648	117	1,340	13,396
27,269*	-	-	8,779	36,048
53,167	41,082	117	10,583	104,949
923	17,640	-	-	18,563
41	-	1,028	-	1,069
964	17,640	1,028	-	19,632
-	11,811	-	-	11,811
-	817	-	-	817
-	12,628	-	-	12,628
18	17	-	2	37
57,810	71,367	5,999	10,585	145,761
45	-	-	-	45
57,855	71,367	5,999	10,585	145,806

* הסעיף כולל נכסים הצמודים בעיקרם למט"ח.

באור 4 - אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. ההרכב:

19,808	9,271	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
35,233	36,380	מלווה קצר מועד (מק"מ)
		אגרות חוב ממשלתיות סחירות
55,041	45,651	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
464	-	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל
55,505	45,651	סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות
		אגרות חוב קונצרניות סחירות
11,467	27,707	אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
589	569	בלתי ניתנות להמרה
		ניתנות להמרה
12,056	28,276	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
1,340	386	אגרות חוב סחירות בחו"ל
		בלתי ניתנות להמרה
68,901	74,313	סך הכל אגרות חוב סחירות

ב. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007			
סך הכל שנים	סך הכל שנים	להמרה שנים	לא להמרה שנים	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות שנים
0.98	2.08	-	2.77	1.99	אגרות חוב סחירות
4.32	5.42	1.78	5.25	5.68	בלתי צמודות
1.84	1.49	-	1.49	-	צמודות למדד
					צמודות למט"ח *
3.00	4.27	1.78	4.94	3.88	מח"מ ממוצע

ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007			
סך הכל %	סך הכל %	להמרה %	לא להמרה %	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות %
4.53	3.50	-	6.46	3.14	אגרות חוב סחירות
3.78	4.10	9.42	4.85	3.18	בלתי צמודות
4.60	6.10	-	6.10	-	צמודות למדד
					צמודות למט"ח *
4.09	3.91	9.42	5.03	3.16	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

* כולל נכסים בחו"ל.

באור 5 - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

א. הרכב:

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,365	12,992	אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ
1,198	691	בלתי ניתנות להמרה
		ניתנות להמרה
18,563	13,683	סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

השקעה בפקדונות מובנים לא סחירים מוצגת במסגרת סעיף מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים.

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007		
סך הכל שנים	סך הכל שנים	להמרה שנים	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה שנים
1.15	0.29	-	0.29
4.25	3.55	1.16	3.68
-	4.02	-	4.02
4.09	3.43	1.16	3.55

אגרות חוב בלתי סחירות
בלתי צמוד
צמודות למדד
צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007		
סך הכל %	סך הכל %	להמרה %	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה %
5.10	4.66	-	4.66
4.54	5.06	5.90	5.01
-	6.53	-	6.53
4.57	5.05	5.90	5.01

אגרות חוב בלתי סחירות
בלתי צמוד
צמודות למדד
צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

באור 6 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

א. הרכב מניות סחירות

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,929	23,077	מניות בארץ
299	199	מניות בחו"ל
24,228	23,276	סך הכל מניות סחירות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 6 - מניות וניירות ערך סחירים (המשך)

ב. הרכב ניירות ערך אחרים סחירים:

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,326	5,548	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
14	6	תעודות סל
		כתבי אופציה
<u>3,340</u>	<u>5,554</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
4,368	4,136	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
2,297	2,300	תעודות סל
1,815	-	קרנות להשקעות משותפות בנאמנות
		פקדונות מובנים
<u>8,480</u>	<u>6,436</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
<u>11,820</u>	<u>11,990</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
<u>36,048</u>	<u>35,266</u>	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

באור 7 - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
41	4	ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
1,028	1,308	כתבי אופציות
		קרנות השקעה
<u>1,069</u>	<u>1,312</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
-	2,323	ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל
		פקדונות מובנים
<u>-</u>	<u>3,544</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2007

באור 8 - פקדונות והלוואות

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,811	10,253
817	737

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים*

* אינן מובטחות, מזורגות ברמת דרוג AA - עד ל-AA.

31 בדצמבר 2006			31 בדצמבר 2007		
סה"כ	הלוואות	פקדונות	סה"כ	הלוואות	פקדונות
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	שנים

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

פקדונות והלוואות:
צמודים למדד

3.07	5.69	2.89	2.53	5.11	2.34
------	------	------	------	------	------

31 בדצמבר 2006			31 בדצמבר 2007		
סה"כ	הלוואות	פקדונות	סה"כ	הלוואות	פקדונות
%	%	%	%	%	%

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

פקדונות והלוואות:
צמודים למדד

5.13	5.08	5.14	5.48	7.25	5.35
------	------	------	------	------	------

באור 9 - ריבית ודיבידנד לקבל

ריבית לקבל
דיבידנד לקבל

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
18	26
19	12
37	38

סך הכל ריבית ודיבידנד לקבל

באור 10 - חייבים ויתרות חובה

הוצאות מראש ביטוח דירקטורים

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
45	41

באור 11 - זכויות העמיתים

הפקדות, משיכות, העברות ומכלול זכויות העמיתים בקופות גמל כפופות לתקנות, לחוק קופות גמל, להוראות הממונה ולהוראות כל דין (להלן: ההוראות הסטטוטוריות).
ההוראות הסטטוטוריות מתייחסות, בין היתר, לשיעורי ההפקדות המותרות, למועדי משיכות הכספים, להעברות בין קופות גמל ולמכלול ענייני המיסוי בהיבט הקופה ובהיבט העמית הבודד.

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	20
24	-
54	-
78	20

הפרשה כללית
הוצאות לשלם ביטוח ושכר דירקטורים
הוצאות לשלם - ביקורת

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 13 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
140	136
69	70
3	4
1	7
5	2
-	20
218	239

דמי גמולים לדירקטורים וחבר יועצים
מקצועיות:
ביקורת
שירות מחשוב והנהלת חשבונות
משרדיות
ייעוץ משפטי
כלליות

סך הכל דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בגובה הוצאותיה בלבד בהתאם לתקנונה.
בשנת 2007 השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שגבתה הקופה ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הינו בשיעור של 0.19%.

באור 14 - עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
117	97
51	38
168	135

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני

סך הכל עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2006	2007
באחוזים	באחוזים

0.10	0.10
0.05	0.05
0.025	0.025
0.10	0.10
0.10	0.10
0.01	0.01

פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה -
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל (1)
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל (1)
עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

עמלות בגין אופציות חושבו לפי תעריף קבוע של 2.5 ש"ח לאופציה (1) בתוספת עמלת סוכן.

באור 15 - ביטוח חיי עמיתים

- א. על פי פוליסת ביטוח שבין הקופה לבין חברת הביטוח "איילון חברה לביטוח בע"מ", זכאים להצטרף לביטוח חיים קבוצתי עמיתים בגילאים 18 עד 65 שנה בעלי יתרה בחשבון העולה על 1 אלפי ש"ח.
- ב. תוקפה של פוליסת הביטוח הנה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007. הפוליסה חודשה בתנאים דומים לשנת 2008.
- ג. תנאי הפוליסה:
- 1) סכום הביטוח הינו בסך 36 אלפי ש"ח.
 - 2) הקופה גובה מדי חודש מכל עמית מבוטח פרמיות ביטוח בשיעור שנתי של 0.18% מסכום הביטוח.
 - 3) העמיתים המבוטחים משתתפים ברווחי המבטח, לפי תחשיב שנקבע בפוליסת הביטוח, בשיעור של 50%. הפסדים מקוזזים מרווחי השנה הבאה.
- ד. בשנת הדוח ובשנה הקודמת לא נתקבלו תגמולי ביטוח.

באור 16 - הוצאות מסים אחרות

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2007	2006
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13	12

מהשקעות בניירות ערך זרים

- ב. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור, פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).

באור 17 - ערבות החברים

הקופה הינה חברה מוגבלת בערבות. כל חבר בחברה ערב לחובותיה בסכום סמלי בזמן פירוק החברה.

באור 18 - מכירה או החלפה של נכסים שאינם רשומים למסחר

(1) מדיניות ועדת ההשקעות, עקרונות וקריטריונים:

בהתאם למדיניות הקופה, במכירת או החלפת נכסים שאינם רשומים למסחר יובאו פרטי העסקה לאישור וועדת ההשקעות.

פרטי העסקה יכללו את מבנה תיק ההשקעות הלא סחיר (מח"מ כולל ופיזור), רמת הסיכון הממוצעת בתיק ההשקעות הלא סחיר, היקף החשיפה הכולל למנפיק והיקף החשיפה הכולל לענף, ודווח מנהל ההשקעות על ההשלכה הכלכלית של העסקה על תוצאות קופת הגמל (רווחים/ הפסדים).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007				
נכסים שנמכרו				
ערך	מח"מ ממוצע	תשואה לפזיזן ממוצעת	מזומן שהתקבל	סה"כ הפסד
באלפי ש"ח	%	%	באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
3,018	4.23	5.76	2,992	(26)

אגרות חוב

במהלך שנת הדוח הקופה בצעה 10 עסקאות מכירה של נכסים שאינם רשומים למסחר.

התרומה לתשואת הקופה בגין עסקאות אלו הינה (0.0175%).

באור 18 - מכירה או החלפה של נכסים שאינם רשומים למסחר

(2) פירוט עסקאות מכירה שבוצעו שנה קודמת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006

סה"כ רווח אלפי ש"ח	נכסים שהתקבלו			נכסים שנמכרו			אגרות חוב
	תשואה לפדיון		ערך אלפי ש"ח	תשואה לפדיון		ערך אלפי ש"ח	
	ממוצעת %	מח"מ ממוצע %		ממוצעת %	מח"מ ממוצע %		
54	5.34	9.00	2,057	4.74	2.65	2,003	

כולל עסקת החלפה של נייר ערך של צד קשור בנייר ערך אחר של אותו צד קשור עם אפשרות רישום למסחר.

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כבעלי עניין וצדדים קשורים בקופה נחשבים (על בסיס ההחזקות לתאריך המאזן):

בנק אוצר החייל בע"מ וקבוצת הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ שהינה בעלת השליטה בו.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ₪	אלפי ש"ח	
8,515	8,324	מזומנים ושווי מזומנים
6,462	5,313	ניירות ערך
2,991	2,933	פקדונות
45	41	חייבים ויתרות חובה
(24)	-	זכאים ויתרות זכות

ג. היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה (על בסיס היתרות בתום כל חודש)

ליום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,605	12,345	מזומנים ושווי מזומנים
6,957	5,713	ניירות ערך
5,485	3,495	פקדונות
39	41	חייבים ויתרות חובה
(24)	-	זכאים ויתרות זכות

ד. הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
159	154	מזומנים ושווי מזומנים
42	382	מפקדונות

* לא כולל הכנסות מהשקעה בניירות ערך של צדדים קשורים שנעשתה במהלך העסקים השוטף.

ה. הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
140	136	דמי גמולים לדירקטורים וחבר יועצים (ראה באור 13)
117	97	עמלות

באור 20 - התחייבויות תלויות

- א. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה.
- ב. הקופה התקשרה להשקעה בקרנות הון סיכון. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ליום 31 בדצמבר 2007 הנם 168 אלפי דולר ארה"ב (31 בדצמבר 2005 – 166 אלפי דולר ארה"ב).

באור 21 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

ביום 1 בינואר 2008 הועבר ניהול קופת הגמל לידי איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.