

הפניקס פנסיה גמל בע"מ
עמית קופה לתגמולים ופיצויים

דוחות כספיים ליום
31 בדצמבר, 2010

הפניקס פנסיה גמל בע"מ
עמית קופה לתגמולים ופיצויים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

<u>11</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה על השינויים בזכויות עמיתים
6-23	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
עמית קופה לתגמולים ופיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של עמית קופה לתגמולים ופיצויים (להלן - "הקופה") המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לימים 31 בדצמבר, 2010 ו-2009, 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), התשל"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 מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבע בחוזר גמל 2005-2-21.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 17 במרס, 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

31 בדצמבר		ביאור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים
			השקעות
2,325	1,259		מזומנים ושווי מזומנים
			ניירות ערך סחירים:
24,409	27,719	5	אגרות חוב ממשלתיות
10,019	9,908	5	אגרות חוב קונצרניות
7,347	8,192	7	מניות וניירות ערך אחרים
41,775	45,819		ניירות ערך בלתי סחירים:
1,287	2,087	6	אגרות חוב קונצרניות
519	522	8	ניירות ערך אחרים
1,806	2,609		פקדונות והלוואות
3,096	2,134	9	פקדונות בבנקים
79	139	9	הלוואות לעמיתים ואחרים
3,175	2,273		ריבית ודיבידנד לקבל
57	217	10	סך כל ההשקעות
49,138	52,177		חייבים ויתרות חובה
156	-	11	סך כל הנכסים
49,294	52,177		זכויות העמיתים והתחייבויות
49,282	52,086		זכויות העמיתים
12	91	12	זכאים ויתרות זכות
49,294	52,177		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

17 במרס, 2011			
רונית בר-אור	מוטי דהן	בני שיזף	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהלת הכספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
			הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים:
			מניירות ערך סחירים:
			אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
(64)	(29)		
804	1,256		מניירות ערך שאינם סחירים:
3,696	995		אגרות חוב קונצרניות
3,530	841		ניירות ערך אחרים
8,030	3,092		
126	110		מפיקדונות ומהלוואות:
202	118		פיקדונות בבנקים
328	228		הלוואות לעמיתים ואחרים
613	92		
(6)	22		סך כל ההכנסות (הפסדים)
607	114		
8,901	3,405		הוצאות
372	400	13	דמי ניהול
43	75	14	עמלות
1	4	15	הוצאות מיסים
416	479		סך כל ההוצאות
8,485	2,926		הכנסות נטו לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
39,871	49,282
40	56
32	46
1	39
1,575	1,331
1,648	1,472
(337)	(391)
(313)	(69)
(1,024)	(2,366)
(1,674)	(2,826)
1,070	1,550
(118)	(318)
952	1,232
926	(122)
8,485	2,926
49,282	52,086

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

הפרשות:

שכירים:

הפרשות מעביד

הפרשות עובד

עמית עצמאי

הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים

תשלומים לעמיתים:

לעמיתים שכירים

לעמיתים עצמאיים

לפיצויים בחשבונות מעבידים

העברת זכויות בין קופות:

העברת זכויות אל הקופה

העברת זכויות מהקופה

העברת זכויות, נטו

צבירה, נטו

הכנסות, נטו לשנת הדוח

יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1: - כללי

א. הקופה הינה קופה לתגמולים ופיצויים המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ החל מיום 1 בינואר, 2010.
 עד ליום 31 בדצמבר, 2009 נוהלה הקופה על ידי הפניקס גמל בע"מ.
 בשנת 2009 הוחלט להעביר את ניהולן של קופות הגמל שנוהלו על ידי הפניקס גמל בע"מ לניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) בהתאם להסכם העברה שנחתם בין החברות.
 מתווה העברת ניהול קופות הגמל אושר ביום 9 בפברואר, 2009 על ידי אגף שוק ההון, ביטוח והחיסכון.
 במסגרת זו נדרשה החברה המנהלת לשנות את שם החברה, תקנות ההתאגדות ותקנוני הקופות.
 החברה המנהלת קיבלה אישור מרשות המסים למתווה בהתאם למתחייב במתווה הפעולה שהגישה לאוצר, שתמציתו העברת נכסים בין חברות אחיות בהתאם להוראת סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה, כאשר הפניקס גמל בע"מ והחברה המנהלת תהיינה שתיהן באחזקתה המלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם)
 בהתאם למוסכם עם אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון, העברת הקופות המנוהלות על ידי הפניקס גמל בע"מ בוצעה ביום 31 במרץ, 2010 רטרואקטיבית מיום 1 בינואר, 2010.
 שינוי תקנוני הקופות וקרנות הפנסיה המתחייב מהליכי המיזוג אושר על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ב. בדוחות כספיים אלה:

- | | |
|----------------|---|
| הקופה | - עמית קופה לתגמולים ופיצויים. |
| החברה המנהלת | - הפניקס פנסיה וגמל בע"מ. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. |
| בעלי ענין | - כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי החשבון. |
| אגף שוק ההון | - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. |
| הממונה | - הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. |
| תקנות מס הכנסה | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית |

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21.
 כללי שערך נכסי הקופה שנקבעו בתקנות הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) - התשס"ט 2009 עומדים בכללי המדידה המקובלים על-פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).
 עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

1. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על חודש ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

2. השקעות נכללו כדלקמן:

השקעות ליום 31 בדצמבר, 2010 ו-2009 נכללו לפי שוויין ההוגן כמפורט להלן:

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות, שטרי הון בלתי סחירים, פקדונות והלוואות
- חלקן משוערכות לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים וחלקן משוערכות על פי ציטוטי שערים על ידי החברה הנ"ל.

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי שווי בבורסה ליום המאזן.

ניירות ערך סחירים בחו"ל - לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שערי החליפין היציגים לתאריך המאזן.

קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות
- לפי שווי הוגן, המחושב בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של הקרנות המבוקרים והערוכים לפי עקרונות חשבונאיים מקובלים.

ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק - לפי החלטת ועדת השקעות.

דיבידנד לקבל דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

ריבית לקבל - ריבית והפרשי הצמדה על ריבית של אגרות חוב סחירות אשר עברה היום ה-EX, אולם טרם התקבלו עד לתאריך המאזן.

יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן.

יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג לתאריך המאזן.

ג. בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ד. בסיס רישום הפקדות ומשיכות של עמיתים

הפקדות ומשיכות של עמיתים נכללות על בסיס מזומן.

ה. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם לכללים שנקבעו על-ידי אגף שוק ההון ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופות הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. 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' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדר. 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. למרות האמור, ובהתאם להנחיות הממונה כאמור, זכויות העמיתים בשנת הדוח כוללות גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו ביום האחרון של השנה קרי, ב-31 לדצמבר 2010

ביאור 3: - תשואות הקופה ושיעורי השינוי במדד ושער החליפין של הדולר של ארה"ב ושערי חליפין של מטבעות נבחרים

א. תשואות הקופה:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	2010
%			
8.19	(9.27)	22.43	6.66
7.35	(9.96)	21.47	5.84

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו

התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

ב. שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	2010
%			
2.79	4.51	3.82	2.28
(8.97)	(1.14)	(0.71)	(5.99)

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור ירידת שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ג. שערי חליפין:

31 בדצמבר	
2009	2010
3.775	3.549
6.111	5.493
5.442	4.737

שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

שער החליפין של הלירה שטרלינג (בש"ח ל-1 לירה)

שער החליפין של האירו (בש"ח ל-1 אירו)

ביאור 4: - מאזן לפי בסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2010

סך הכל	נכסים בח"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
1,259	-	1,491	-	(232)	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
27,719	174	-	3,336	24,209	אגרות חוב ממשלתיות
9,908	-	270	9,064	574	אגרות חוב קונצרניות
8,192	2,768	-	-	5,424	מניות וניירות ערך אחרים
45,819	2,942	270	12,400	30,207	
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
2,087	-	538	1,549	-	אגרות חוב קונצרניות
522	522	-	-	-	ניירות ערך אחרים
2,609	522	538	1,549	-	
					<u>פקדונות והלוואות</u>
2,134	-	-	2,134	-	פקדונות בבנקים
139	-	-	139	-	הלוואות לעמיתים
2,273	-	-	2,273	-	
217	6	-	44	167	ריבית ודיבידנד לקבל
52,177	3,470	2,299	16,266	30,142	סך כל הנכסים
(56)	-	(56)	-	-	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

ביאור 4: - מאזן לפי בסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	נכסים בח"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	בהצמדה למודד	ללא הצמדה	
2,325	-	1,693	-	632	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
24,409	-	-	3,655	20,754	אגרות חוב ממשלתיות
10,019	-	350	8,138	1531	אגרות חוב קונצרניות
7,347	2,486	-	-	4,861	מניות וניירות ערך אחרים
41,775	2,486	350	11,793	27,146	
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
1,287	-	563	724	-	אגרות חוב קונצרניות
519	519	-	-	-	ניירות ערך אחרים
1,806	519	563	724	-	
					<u>פקדונות והלוואות</u>
3,096	-	-	3,096	-	פקדונות בבנקים
79	-	-	79	-	הלוואות לעמיתים
3,175	-	-	3,175	-	
57	3	-	28	26	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל
49,138	3,008	2,606	15,720	27,804	
156	-	-	-	156	חייבים ויתרות חובה
49,294	3,008	2,606	15,720	27,960	סך כל הנכסים
(12)	-	-	-	(12)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

ביאור 5: - אגרות חוב סחירות
א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
4,717	6,175
19,692	21,370
24,409	27,545
-	174
24,409	27,719
9,988	9,908
31	-
10,019	9,908
10,019	9,908
34,428	37,627

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

ב. מח"מ:

31 בדצמבר, 2009		31 בדצמבר, 2010	
סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה	אגרות חוב ממשלתיות
שנים			
2.54	3.07	4.65	3.03
4.65	4.91	4.96	4.80
3.10	4.68	2.87	7.42
3.27	3.69	4.88	3.27

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2009		31 בדצמבר, 2010	
סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה	אגרות חוב ממשלתיות
%			
2.78	3.49	6.12	3.43
3.48	2.60	3.12	1.16
5.24	5.09	5.20	4.93
3.04	3.22	3.36	3.17

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

ביאור 6: - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
1,287	2,087

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

ב. מח"מ:

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010	
סך הכל	אגרות חוב קונצרניות	
	סך הכל	לא להמרה
	שנים	
4.94	3.99	3.99
3.10	2.23	2.23
4.13	3.54	3.54

צמודות למדד

צמודות למט"ח

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010	
סך הכל	אגרות חוב קונצרניות	
סך הכל	סך הכל	לא להמרה
	%	
3.46	2.89	2.89
5.20	4.81	4.81
4.23	3.39	3.39

אגרות חוב בלתי סחירות:

צמודות למדד

צמודות למט"ח

ביאור 7: - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

א. מניות:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
4,589	152
832	88
5,421	240

בישראל

בחו"ל

ב. ניירות ערך אחרים סחירים:

267	5,272
5	-
272	5,272

בישראל

תעודות סל

אופציות

בחו"ל

תעודות סל

קרנות נאמנות

(1,547)	(1,409)
(242)	(1,353)
(1,547)	(1,353)

פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים

חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא

חשיפה למט"ח באמצעות שקל/מט"ח במונחי דלתא

סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

ביאור 8: - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
519	522

קרנות השקעה

ביאור 9: - פיקדונות והלוואות

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
3,096	2,134
-	90
79	49
3,175	2,273

פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים
הלוואות לעמיתים (*)

(*) ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 6.5% לשנה.

ב. מח"מ:

31 בדצמבר, 2009			31 בדצמבר, 2010		
סך הכל	הלוואות	פקדונות	סך הכל	הלוואות	פקדונות
שנים					
-	-	-	0.61	0.25	0.66
1.58	2.33	1.56	3.71	3.27	4.03
-	-	-	3.41	1.62	10.02
1.58	2.33	1.56	3.65	2.99	4.20

בלתי צמודים
צמודים למדד
צמודים למט"ח
פיקדונות והלוואות צמודי מדד

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2009			31 בדצמבר, 2010		
סך הכל	הלוואות	פקדונות	סך הכל	הלוואות	פקדונות
%					
-	-	-	2.95	4.70	2.72
1.38	6.94	1.24	4.42	4.86	4.07
-	-	-	3.87	3.20	6.34
1.38	6.94	1.24	4.36	4.61	4.13

בלתי צמודים
צמודים למדד
צמודים למט"ח
פיקדונות והלוואות צמודי מדד

ביאור 10: - ריבית ודיבידנד לקבל

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
54	109
3	108
57	217

ריבית וניכיון לקבל
דיבידנד לקבל

ביאור 11: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
156	-

חברה מנהלת

ביאור 12: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
-	35
12	56
12	91

דמי ניהול לשלם לחברה המנהלת
התחייבויות בגין אופציות

ביאור 13: - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
539	400
(167)	-
372	400

דמי ניהול
החזרי דמי ניהול

א. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 2% לשנה לעמיתים שהצטרפו לקופה החל מיום 1 בינואר, 2009, ו- 0.75% לעמיתים שהצטרפו עד ליום 31 בדצמבר, 2008. דמי הניהול משולמים לחברה המנהלת. החל מיום 1 בינואר, 2010 דמי הניהול נגבים נטו, לאחר הטבות, ככל שישנן כאלו.

ב. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 0.78% (שנה קודמת - שיעור של 1.14%, לפני החזרי דמי ניהול ושיעור של 0.79% לאחר החזרי דמי ניהול).

ביאור 14: - עמלות והוצאות בנקאיות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
42	47
-	13
-	15
1	-
43	75

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני
ריבית ועמלות בנקים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2009	2010
0.07%	0.07%
0.03%	0.03%
0.015-0.01%	0.015-0.01%
1.70	1.50
4 - 6 ש"ח	4 - 6 ש"ח
0.06%	0.06%
0.035%	0.035%
0.01%	0.01%

פירוט שיעורי עמלות המשולמות על ידי הקופה (באחוזים מהעסקה):

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 אופציות בישראל (ליחידה)
עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות וחוזים עתידיים בחו"ל
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

(*) כולל עמלות קניה ומכירה של תעודות סל מניות
(**) כולל עמלות קניה ומכירה של תעודות סל אגרות חוב

א. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2011 בהתאם לכך, הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה (בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקופה).

ב. ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
1	4

מסים בגין ניירות ערך זרים

ביאור 16: - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. חברות קבוצת דלק בע"מ וקבוצת מבני תעשייה בע"מ בעלות יתרות הנחשבות כיתרות מול צדדים קשורים לקופה.

ב. יתרות עם צדדים קשורים:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

השקעות הקופה בניירות ערך שהונפקו על ידי צדדים קשורים

		ניירות ערך סחירים:	
		אגרות חוב קונצרניות	
		מניות וניירות ערך אחרים	
46	114		
192	-		
<u>238</u>	<u>114</u>		

יתרות זכות

		הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת	
		<u>יתרות חובה</u>	
		הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת	
-	35		
156	-		

הוצאות שנרשמו בדוח הכנסות והוצאות
הוצאות דמי ניהול להפניקס פנסיה וגמל בע"מ

539	400
<u>1,078</u>	<u>400</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר

ג. היתרות הגבוהות ביותר במשך השנה

2009	2010
46	119
192	38
<u>238</u>	<u>157</u>
-	49

ניירות ערך סחירים
אגרות חוב קונצרניות - בלתי ניתנות להמרה
מניות וניירות ערך אחרים

זכאים ויתרות זכות - חברה מנהלת

שערי העסקאות שנעשו עם צדדים קשורים:

עסקאות שנעשו במהלך השנה עם צדדים קשורים באגרות חוב ובמניות, בוצעו בשערי בורסה.

ביאור 17: - השקעות מהותיות

כהשקעה מהותית נחשבת השקעה במנפיק אחד או בתאגיד אחד על-ידי השקעה במניותיו ו/או בתעודות המקנות זכויות לרכישת מניות, אגרות חוב שהנפיק לרבות כתבי התחייבות ושטרי הון, יחידות של קרנות משותפות שהנפיק, כתבי אופציה ומתן הלוואות כולם ביחד אך כל אחד לחוד בגובה העולה על 5% מנכסי הקופה.

31 בדצמבר, 2010	
שיעור ההשקעה מכלל נכסי הקופה	סכום ההשקעה
%	אלפי ש"ח
8.88	4,630
53.25	27,754
62.13	32,383

מנפיק:
 תכלית תעודות סל
 ממשלת ישראל

ביאור 18: - התחייבות תלויות והתקשרויות

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. החברה נמצאת בהליכי טיוב נתוני חובות מעסיקים. מנהלי הקופה, אינם יכולים כיום, טרם השלמת הליכי הטיוב, להעריך את סכום חובות המעבידים כאמור.

ביאור 19: - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

אגרות החוב הבלתי סחירות וההלוואות לעמיתים חשופות לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים, עשויות להשפיע על השווי ההוגן.

ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני שוק.

להערכת ההנהלה סיכוני האשראי הכרוכים באגרות החוב הבלתי סחירות ובהלוואות לעמיתים אינם משמעותיים.

ביאור 20: - תהליכי חקיקה ותקינה

א. בחודש אוגוסט 2005 נתקבלו בכנסת שלושת החוקים הבאים, שחוקקו לפי הצעת הממשלה בהסתמך על המלצות הצוות הבין-משרדי לעניין הרפורמה בשוק ההון (המוכר כ"ועדת בכר"):

חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה-2005, במסגרתו בוצע תיקון נרחב בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

חוק הפיקוח על הגמל (חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (התשס"ה-2005) - חוק זה מסדיר את אופן התנהלותן של חברה מנהלת של קופות גמל (וקרנות פנסיה בכלל זה) ושל קופות הגמל עצמן, במסגרת החוק, בוטלה הסמכות להתקנת תקנות מס הכנסה (מכוח הוראות פקודת מס הכנסה) ונקבע כי הוראות תקנות מס הכנסה ייוותרו על מכוון עד להתקנת תקנות חדשות לפי חוק הפיקוח על הגמל. הנושאים שהוסדרו עד כה במסגרת תקנות מס הכנסה מוסדרים עתה במסגרת חוק הפיקוח על הגמל, וחקיקת המשנה שתותקן מכוחו - מתן רשיון לחברה מנהלת, החזקת אמצעי השליטה בחברה מנהלת, אורגני החברה המנהלת ונושאי המשרה בה, מתן אישור קופת גמל תקנון קופת הגמל, ניהול חשבונות בקופת הגמל, כללי ההפקדות בקופות הגמל וכללי משיכת כספים מהן, ניהול נכסי קופת הגמל והשקעת כספיה, הדיווח לעמיתים ולציבור, הפיקוח על ניהול קופת הגמל, כללים לגבי הטלת עיצום כספי וקנס אזרחי, סעיף עונשין מפורט, תובענה ייצוגית ותביעה נגזרת.

במסגרת חוק הפיקוח על הגמל נקבעה זכותו של עובד לבחור את קופת הגמל בה יפקיד מעבידו את הכספים עבורו, ככל שיש לעובד זכות להפקדת כספים על שמו בקופת הגמל (אף אם הזכות נקבעה במקורה לגבי קופת גמל פלונית), בהקשר זה נקבע כי במידה והעובד הזכאי לא בחר בקופת גמל מסוימת בהתאם לזכותו זו, תהא ההפקדה בקופת הגמל שזוהתה נקבעה בדין או בהסכם המעניק לעובד את הזכות להפקדת כספים על שמו בקופת גמל.

חוק הייעוץ (חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005) - בחוק זה הוסדרו מקצועות הייעוץ הפנסיוני והשיווק הפנסיוני, נקבע כי העיסוק במקצועות אלה הוא עיסוק מוסדר וטעון רישוי, ונקבעו חובותיהם של היועץ הפנסיוני (העוסק בייעוץ פנסיוני ליחידים מבלי שתהא לו זיקה לגוף מוסדי הפועל בענף הפנסיוני - מבטח או חברה מנהלת של קופות גמל) ושל המשווק הפנסיוני (שהוא סוכן ביטוח פנסיוני או סוכן שיווק פנסיוני שיש לו זיקה לגוף מוסדי כאמור, העוסק בייעוץ פנסיוני ליחידים), ובכלל זה חובות זהירות ואמון כלפי הלקוח. נקבע כי עסקה של יחיד במוצר פנסיוני (וקרן פנסיה בכלל זה) תיערך רק בהמשך לייעוץ פנסיוני או לשיווק פנסיוני, נקבעו כללים לפיקוח על בעל רשיון ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני, ובכלל זה הוראות בדבר הטלת עיצום כספי וקנס אזרחי והוראת עונשין מפרטת.

בחוק הייעוץ נקבעו הוראות לגבי העיסוק בייעוץ פנסיוני של תאגיד בנקאי, עוד נקבע בחוק הייעוץ כי יועץ פנסיוני רשאי לקבל עמלת הפצה מחברה מנהלת, בשיעור מרבי שייקבע בתקנות, ובלבד שחישוב העמלה ייעשה ללא תלות במוצר שעליו המליץ היועץ ללקוח, בהקשר זה הותקנו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו-2006, בהן נקבע כי עמלת ההפצה המרבית שניתן לשלם ליועץ פנסיוני, עקב עסקה שנערכה באמצעות היועץ במוצר הפנסיוני של החברה המנהלת המשלמת את עמלת ההפצה, בהמשך לייעוץ הפנסיוני המתמשך שהעניק היועץ ללקוח, או עקב השארת כספים באותה קופת גמל עקב אותו ייעוץ, תהא בשיעור מרבי של 0.10% מנכסי הלקוח בקופת הגמל הנובעים מהפקדות בגינו שבוצעו עד שנת 2005, ובשיעור מרבי של 0.25% מנכסי הלקוח בקופת הגמל הנובעים מהפקדות בגינו שבוצעו בשנת 2006 ואילך.

ב. בחודש ינואר 2008 נחקק תיקון חוק הגמל (חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008), לפיו כלל הכספים המופקדים בקופות הגמל האישיות שנוהלו כקופות הוניות עד סוף שנת 2007 (קופות גמל אישיות לתגמולים ולפיצויים, ביטוחי מנהלים הוניים) - יהיו מיועדים למטרות קצבה בלבד, וקופות הגמל האמורות יהפכו לקופות גמל לא משלמות לקצבה, דהיינו קופות שרשאיות לשלם את כספי התגמולים שהופקדו בהן משנת 2008 ואילך רק על דרך של העברתם לקופות גמל משלמות לקצבה (שהן קופות המורשות לשלם תשלומי פנסיה חודשיים לעמיתים). בתיקון חוק הגמל נקבע כי לא יחול שינוי לעניין משיכת כספי הפיצויים בסכום הוני (בהתקיים התנאים הנדרשים לשם כך) ולעניין מעמדם של הכספים שהופקדו בקופות ההוניות עד יום 31 בדצמבר 2007, וכי ניתן יהיה להוון תשלומי פנסיה ככל שהם עולים על סכום פנסיה מזערי שנקבע לעניין זה.

ג. בחודש ינואר 2008 נכנס לתוקפו צו ההרחבה להסכם הקיבוצי הכללי שנחתם בחודש נובמבר 2007 והקובע הסדר של פנסיית חובה לכל עובד, והמחיל את הוראות ההסכם הקיבוצי האמור על כלל המשק. הוראות ההסכם הקיבוצי וצו ההרחבה האמורים קובעים כי הביטוח הפנסיוני לפיהם לעובד שלא יבחר במכשיר אחר יבוצע בקרן פנסיה חדשה מקיפה, וקובעות הסדר מדורג לגבי שיעורי דמי הגמולים מן השכר המבוטח. לפי הוראות הסדר פנסיות חובה חובת הביטוח הפנסיוני לפיו חלה לעניין כל עובד מגיל 20 - באשה או 21 - בגבר, ועד גיל 67 (בתנאי שהפורש בגיל זה מקבל קצבה), והיא חלה על ביטוח השכר שעד גובה השכר הממוצע במשק. ההסדר מחריג מתחולתו עובדים שיש להם הסדרי פנסיה מיטיבים, כהגדרתם בהסדר פנסיית חובה.

ד. בחודש פברואר 2008 אושרו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008, לפיהן ניתן יהיה לבצע העברות של סכומים צבורים בין קופות הגמל השונות גם אם הן מסוגים שונים (למשל - העברת כספים מביטוח מנהלים הוני לקרן פנסיה), ובלבד שלא תהא העברה מקופת גמל למטרות קצבה לקופת גמל הונית. התקנות האמורות נכנסו לתוקפן באופן מלא בראשית 2009 והן צפויות להרחיב את התחרות בין הגופים המוסדיים השונים (קרנות פנסיה, חברות ביטוח וקופות גמל) גם לעניין ניהול הכספים הצבורים המנוהלים על ידם, מעבר לתחרות על ההפקדות החדשות המופקדות במכשירים השונים.

ה. בחודש יוני 2009 פורסמו טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת) התשס"ט-2009 וטיטות חוזר גופים מוסדיים בעניין דרישת הון מחברה מנהלת. לפי טיוטת התקנות והחוזר, דרישות ההון החדשות תכלולנה דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים, אך לא פחות מהון עצמי התחלתי בסך 10 מליון ש"ח. כמו כן, נקבעו דרישות הון

באור 20: - תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

בגין נכסים בלתי מוכרים לרבות בגין הוצאות רכישה נדחות. הטיוטות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון.

למועד הדוחות הכספיים טרם הושלמו הליכי כניסתן של ההוראות לתוקף.

1. בחודש יולי 2009 נתקבל חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (המוכר כ"חוק ההסדרים"), ובמסגרתו תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ונקבע בו כי החל מחודש ינואר 2011 לא תהא חברה מנהלת רשאית לנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג שנמנה בתיקון לחוק קופות הגמל ובכלל זה קרנות פנסיה ותיקות וחדשות לסוגיהן, קופות גמל אישיות וחלק מקופות הגמל המרכזיות, אך למעט - ככלל - קופות גמל שהצטרפות אליהן אסורה או מוגבלת). שר האוצר הוסמך לקבוע בתקנות חריגים בהקשר זה.

2. בחודש יולי 2009 פורסמו טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הקמת - מסלולי ברירת מחדל) התשס"ט-2009 וטיטות חוזר גופים מוסדיים בנושא התאמת מסלול החיסכון למאפייני העמית. לפי טיוטות התקנות והחוזר, המוכרים כ"מודל הצ'לאני", על כל גוף מוסדי להקים בין ארבעה לבין שישה מסלולי השקעה שיהוו ברירת מחדל להשקעת כספי העמיתים בקופות הגמל שבניהולו, אליהם ישויכו העמיתים שלא בחרו במסלול השקעה אחר (לרבו עמיתים קיימים), בהתאם למאפיינים אישיים שייקבעו לעניין זה (ובראשם מאפיין הגיל). עוד מוצע כי הכספים העומדים כנגד התחייבויות לפנסיונרים (בקופת גמל משלמת לקצבה - קרן פנסיה ותכנית ביטוח מנהלים קצבתי) יושקו במסלול השקעה נפרד. המודל המוצע אינו מיועד לחול על קופות גמל מרכזיות, קרנות פנסיה ותיקות, קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי וקופות גמל מבטיחות תשואה.

ח. בחודש אפריל, 2010, פרסם הממונה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התש"ע-2010 ונוהל מיזוג קופת גמל עם קופת גמל המנוהלת בידי אותה חברה מנהלת- טיוטת התקנות הינה בהמשך ליישום חוק ההסדרים לשנת 2009 לעניין צמצום מספר קופות הגמל. על פי הטיטות אם החברה המנהלת ניהלה עובר לצמצום יותר מקופה אחת מכל סוגי קופות הגמל המנויים בסעיף (קופת גמל משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים וקרן השתלמות) באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד, היא תהיה רשאית להמשיך לנהל באמצעות כל גוף מתפעל כאמור קופה אחת מכל סוג המפורט מעלה וזאת עד ליום 1 בינואר, 2014. כמו כן מוצע כי במקרה של מיזוג חברות מנהלות או העברת קופות גמל לניהול של מנהל אחר, תהיה החברה המנהלת בה בוצע המיזוג או אליה הועברו הקופות כאמור רשאית להמשיך ולנהל במשך ששה חודשים נוספים קופת גמל נוספת מאותו סוג שהניהול בה הועבר אליה או שנוהלה על ידי חברה עימה החברה המנהלת התמזגה. נוהל המיזוג מסדיר את מתווה המיזוג שאינו טעון הסכמת הממונה.

ט. בחודש יולי, 2010, פרסם הממונה טיוטת תקנות וטיטות חוזר שנייה בנושא התאמת מסלול החיסכון הפנסיוני ומאפייני העמית- עניינם של ההסדרים המוצעים הינה בקידום מגמת הפיקוח בדבר צמצום מספר הקופות בחברות המנהלות מחד וצמצום הסיכון בהשקעות המקופל במסלולי ההשקעה ככל שהמבוטחים/עמיתים מתקרבים לגיל הפרישה שלהם. להלן יובאו עיקרי ההסדרים המוצעים תוך ציון השינויים (בהדגשה) לעומת הטיטות הקודמות: טיוטת התקנות- גוף מוסדי יקים לפחות שני מסלולי השקעה לעמיתים עד גיל 55 (להבדיל ממקסימום ארבעה מסלולים בטיטות קודמות), מסלול נוסף לעמיתים מגיל 55 עד 60 ומסלול נוסף לעמיתים מגיל 60 שאינם מקבלים קצבה. מסלולים אלו יחליפו את מסלולי ברירת המחדל. גוף מוסדי המנהל קופת גמל משלמת לקצבה ינהל חשבון נפרד למקבלי הקצבאות שבו ינוהל הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות כלפי מקבלי הקצבאות לרבות (חיידוד שהוסף) קצבאות נכות מכוח תקנון קופת גמל. נקבעו הוראות חדשות לעניין אופן ניהול הנכסים של קרן חדשה מקיפה תוך אבחנה בין זכאים קיימים (שמקבלים קצבה החל משנת 2004) לזכאים שאינם קיימים לבין נכסים מושקעים באגרות חוב ייעודיות ומסלול נוסף למקבלי סכום קצבה מזערי על פי תיקון מס' 3. הוחרגו הוראות התקנות מקופות גמל המבטיחות תשואה קבועה או מזערית. לפי הטיטות, דירקטוריון גוף מוסדי יקבע מודל לסיווג העמיתים בהתאם למאפיינים רלבנטיים ובהם הגיל שלפיו ישוּך עמית לאחד ממסלולי ברירת המחדל בקופה. פירוט המודל והמאפיינים הרלבנטיים ידווחו בדוח השנתי/רבעוני שקרוב למועד השינוי ויפורטו באתר האינטרנט של הגוף המוסדי. המודל יבחן אחת לשנתיים. נקבעו הוראות מתוקנות ביחס לעדכון המודל ואופן הפרסום ביחס למודל: הקמת המסלולים תעוגן בתקנון הקופה וייקבע בהם כי העמית יועבר למסלולים הרלבנטיים מעת לעת אלא אם יבקש אחרת. הצירוף למסלול ברירת המחדל בגילאים השונים יבוצע אוטומטית אלא אם העמית יבקש אחרת. לעמית שאינו מצטרף למסלול ברירת המחדל המתאים לו וכנ"ל לגבי עמית מגיל 55 ומעלה יש להודיע בכתב כי בחר במסלול שאינו מתאים למאפייניו. לוחות הזמנים להקמת המסלולים הינם: עד תחילת 2012 למסלולי מקבלי קצבאות, מסלול לבני 60 ומעלה, מקבלי קצבאות עד תחילת 2014, 55-60 עד 2015 ועד 2016 למסלולי ברירת מחדל של בני פחות מ-55. התקנות והחוזר

באור 20: - תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

המוצעים יחולו על כל הגופים המוסדיים למעט קרנות וותיקות. התחולה המוצעת של התקנות הינה מיום 1 בינואר, 2012.

י. בחודש אוגוסט, 2010, פרסם המפקח טיוטת חוזר לתיקון חוזר סוכנים ויועצים בעניין הסכמים למתן שירותים בשנת 2008 יצאו שתי טיוטות לחוזר שהתעדד לקבוע לוחות זמנים לניתוק יחסי התפעול בין הגופים המנהלים לבין הגופים המתפעלים. במסגרת טיוטא זו מבקש הפיקוח לשלב את עיקרי התיקונים שהוצעו בטיטות משנת 2008 בחוזר משנת 2006 לרבות לעניין קביעת מועד להפסקת קבלת שירותי התפעול מהגופים המתפעלים על ידי החברות המנהלות. על פי המוצע, בסעיף הוראות המעבר של החוזר משנת 2006 תתווסף הוראה נוספת הקובעת שעד לתום השנה הבאה (2011) תוכל חברה מנהלת לתת באמצעות גוף מתפעל את השירותים הבאים: (1) מתן מידע לעמיתים שלא באמצעות האינטרנט. (2) קבלת מידע מעמיתים לרבות עדכון פרטי עמיתים. (3) קבלת מידע ישירות ממעסיקים בנוגע להפקדות בקשר לעובדיהם. (4) קבלת בקשת הפקדות שוטפות של כספים לזכות עמית, למעט הצטרפות לראשונה למוצר פנסיוני, שינוי גובה ההפקדות או נידו. (5) כן מוצע לבצע תיקון קטן שבא להבהיר שלחוזר משנת 2006 יש תחולה גם על חברות מנהלות.

יא. בחודש נובמבר, 2010, התקבל תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מספר 5). התיקון כולל הסדרה של מספר נושאים וביניהם: תיקון סעיף 15א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, באופן המתיר לחברה מנהלת של קופת גמל לקצבה לנהל קופות גמל לקצבה ובלבד שלא תנהל יותר מקרן פנסיה מקיפה חדשה אחת. בכך בוטלה המגבלה על חברה מנהלת של קרן ותיקה לנהל רק את הקרן הותיקה. כמו כן, התיקון קובע סמכות למפקח על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לאשר לחברה מנהלת לעסוק בעיסוקים נוספים הנוגעים למוצרים פנסיוניים, המוסדרים על פי אחד מחוקי הפיקוח על שירותים פיננסיים וזאת מלבד ניהול קופות גמל כפי שקיים כיום. נקבע שלצורך היוון חלק ההקצבה שמעבר לסכום הקצבה המזערי יובאו בחשבון סכומי הקצבה המשולמת לעמית מקופה אחרת או מפנסיה תקציבית. היינו, עד לתיקון עמית היה זכאי להוון את כספי הגמולים שלו בקופה רק אם סכומם עלה על סכום הקצבה המזערי באותה קופה, ואילו במסגרת התיקון מובאים בחשבון לצורך חישוב סכום הקצבה המזערי גם סכומי קצבה המשולמים לעמית מקופה אחרת וכן פנסיה תקציבית. הוגדר סכום צבירה מזערי לסך של 80,000 ש"ח (צמוד למדד), אותו רשאי למשוך מי שהגיע לגיל פרישה מקופה לא משלמת לקצבה ללא צורך בהעברה לקופת גמל משלמת בתנאי שסך הכספים בחשבונותיו בקופת הגמל הלא משלמת, בקופות גמל לא משלמות אחרות ובקופות גמל משלמות שאינן קרן ותיקה, איננו עולה על סכום הצבירה המזערי האמור, ובתנאי שלא משולמת לא קצבה מקופה לא משלמת שאיננה קרן ותיקה, ואם משולמת לו, סך הקצבאות המשולמות לו מקופות גמל משלמות בתוספת פנסיה תקציבית עולות על סכום הקצבה המזערי. כן הוגדר המושג פנסיה תקציבית. נקבעו תנאים בהם רשאי השר, באישור ועדת הכספים לקבוע כי עמית יהיה רשאי למשוך כספים ממרכיב התגמולים, בקופה לא משלמת ובקופה משלמת בדרך של היוון לסכום חד פעמי ובהם- מצב בריאותי של העמית, ילדו, הורה, נכות וכיוצ"ב. בתיקון נוספו הפרות נוספות לפיהם יוכל הממונה להטיל עיצום כספי על גופים מוסדיים ובהן- אי מילוי הוראות בדבר אופן חישוב נכסים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה, אי שליחת דוחות תקופתיים ודוחות נוספים, אי מילוי הוראות בדבר פרסום ביטוחים תלויי תשואה. כמו כן, נקבעה הוראת שעה לעניין החזר כספים ששולמו לקופות גמל לא משלמות לקצבה עד ליום 30 ביוני, 2011, בהתאם לתנאים המפורטים בהוראת השעה.

יב. הצעת החוק של ח"כ אמנון כהן- בחודש אוקטובר 2010 הוגשה הצעת חוק פרטית מטעם חבר הכנסת אמנון כהן בה מוצע לתקן את חוק קופות גמל ולקבוע בו שדמי הניהול שתגבה חברה מנהלת יהיו אחידים לכל העמיתים. על אף האמור, החברה רשאית להעניק הנחה בדמי הניהול ובלבד שהיא עומדת בתנאים הבאים: תעמוד בתנאי הזכאות שנקבעו בתקנות של השר, תוענק לכל מי שזכאי להנחה לפי תנאי הזכאות, תפורסם באתר האינטרנט של החברה המנהלת, סך ההנחה בגין כל אחד מהתנאים שיקבע השר כאמור לא תעלה על 0.25% לשנה משווי נכסיו בקופה.