

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס מרכזית לפיצויים" (סגורה)

**דוחות כספיים ליום
31 בדצמבר, 2009**

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס מרכזית לפיצויים" (סגורה)

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה על השינויים בזכויות עמיתים
6-18	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
"הפניקס מרכזית לפיצויים" (סגורה)

ביקרנו את המאזן המצורף של "הפניקס מרכזית לפיצויים" (סגורה) (להלן - "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2009, את דוח ההכנסות וההוצאות ואת הדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על-ידי רואה חשבון מבקר אחר, אשר הדוח שלו עליהם מיום 29 במרס, 2009 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת.

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 ליום 31 בדצמבר 2009 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל' התשל"ד - 1964).

31 בדצמבר		ביאור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים
59	270		מזומנים בבנקים
1,523	5		פקדונות קצרי מועד בבנקים
<u>1,582</u>	<u>275</u>		
			ניירות ערך סחירים
1,820	4,401	5	אגרות חוב ממשלתיות
3,156	3,307	5	אגרות חוב קונצרניות
(*4,269)	1,876	7	מניות וניירות ערך אחרים
<u>9,245</u>	<u>9,584</u>		
			ניירות ערך בלתי סחירים
388	473	6	אגרות חוב קונצרניות
334	189	8	ניירות ערך אחרים
<u>722</u>	<u>662</u>		
2,510	2,040	9	פקדונות בבנקים
10	7	10	ריבית לקבל
<u>14,069</u>	<u>12,568</u>		סך כל הנכסים
			זכויות העמיתים והתחייבויות
14,051	12,562		זכויות העמיתים
(*18)	6	11	זכאים ויתרות זכות
<u>14,069</u>	<u>12,568</u>		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

(* סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רונית בר-אור
 מנהלת הכספים

אבי אקהאוס
 מנכ"ל

אורן אל-און
 יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 21 במרס, 2009

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
(5)	51		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			<u>ממזומנים ושווי מזומנים</u>
			<u>מניירות ערך סחירים</u>
276	147		באיגרות חוב ממשלתיות
(743)	1,118		באיגרות חוב קונצרניות
(2,922)	1,446		במניות וניירות ערך אחרים
(3,389)	2,711		
			<u>מניירות ערך שאינם סחירים</u>
(52)	62		באיגרות חוב קונצרניות
35	110		במניות וניירות ערך אחרים
(17)	172		
115	339		פיקדונות בבנקים
(3,296)	3,273		סך כל ההכנסות (הפסדים)
			<u>הוצאות</u>
103	78	12	דמי ניהול
27	21	13	עמלות
130	99		סך כל ההוצאות
(3,426)	3,174		<u>הכנסות (הפסדים), נטו</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
18,941	14,051	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
16	-	<u>הפרשות</u>
		לפיצויים - בחשבונות מעבידים
1,480	4,663	<u>תשלומים לעמיתים</u>
		לפיצויים - בחשבונות מעבידים
(1,464)	(4,663)	צבירה, נטו
(3,426)	3,174	הכנסות (הפסדים), נטו
14,051	12,562	<u>יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים

ביאור 1: - כללי

א. "הפניקס מרכזית לפיצויים" סגורה (להלן - "הקופה") הינה קופה מרכזית לפיצויים המנוהלת על ידי הפניקס גמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). החל מיום 1 בינואר, 2010 הקופה תנוהל על ידי הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן "פניקס פנסיה"), בכפוף למתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון ורשות המיסים. בהתאם לאישור, העברת הקופות לפניקס פנסיה תבוצע ביום 31 במרץ, 2010 וטרואקטיבית ליום 1 בינואר, 2010.

ב. הקופה נסגרה להצטרפות מעבידים חדשים החל מ- 31 בדצמבר, 2005. מעביד הקיים בקופה אשר ביצע משיכה של כל הכספים שהצטברו לזכותו בקופה לא יוכל לבצע לה הפקדה נוספת.

ג. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- | | |
|----------------|--|
| החברה המנהלת | - הפניקס גמל בע"מ. |
| בעלי עניין | - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספים שנתיים), התשנ"ג - 1993. |
| צדדים קשורים | - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל). |
| מדד | - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. |
| אגף שוק ההון | - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. |
| חוק קופות הגמל | - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005. |
| תקנות מס הכנסה | - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל). |

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21. כללי שערך נכסי הקופה שנקבעו בתקנות מס הכנסה עומדים בכללי המדידה המקובלים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

בהתאם לחוזר אגף שוק ההון, הופסקה התאמת הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר, 2004. עד ליום 31 בדצמבר, 2003, ערכה הקרן את דוחותיה הכספיים על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004.

- ב. הערכת נכסי הקופה
- נכסי הקופה נכללים במאזן בהתאם לכללי ההערכה שנקבעו בהוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, כמפורט להלן:
- לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לתקופות הפרעון, לתנאי ההצמדה ולדירוגי הסיכון השונים.
 - ניירות ערך סחירים בישראל
 - לפי שווי בבורסה ליום המאזן.
 - קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות
 - לפי שווי הוגן, המחושב בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של הקרנות הערוכים לפי עקרונות חשבונאיים אמריקאיים מקובלים.
 - פיקדונות מובנים בחו"ל
 - לפי השער ליום המאזן המתפרסם על-ידי חברה מצטטת בארה"ב.
 - ניירות ערך סחירים בחו"ל
 - לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת הדוח שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר).
 - יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן
 - נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן.
 - יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ
 - נכללות לפי השער היציג לתאריך המאזן.
- ג. מזומנים ושווי מזומנים
- מזומנים ושווי מזומנים כוללים פקדונות לזמן קצר שהתקופה עד למועד פרעונם, בעת הפקדתם, לא עלתה על חודש ימים.
- ד. בסיס רישום הפקדות ומשיכות של עמיתים
- הפקדות ומשיכות של עמיתים נכללות על בסיס מזומן.
- ה. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות
- ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.
- ו. מסים על ההכנסה
- הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה בידיה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות, שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחד ובגין רווחים שנבעו לקופה מהחזקת ניירות ערך זרים שנרכשו לפני יום 31 בדצמבר, 2004 (על החלק היחסי בגין תקופת החזקה עד ליום 31 בדצמבר, 2004).
- ז. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים
- בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם 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.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - תשואות הקופה ושיעורי עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב ושערי חליפין של מטבעות נבחרים

א. תשואות הקופה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	2009
%			
7.75	9.35	(18.42)	28.36
6.68	8.67	(18.91)	27.58

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו

התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

ב. שיעורי עליית המדד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	2009
%			
(0.29)	2.79	4.51	3.82
(8.21)	(8.97)	(1.14)	(0.71)

שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור ירידת שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ג. שערי חליפין:

31 בדצמבר	
2008	2009
3.802	3.775
5.548	6.111
5.297	5.442

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

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

שער החליפין של האירו (בש"ח ל-1 אירו)

סך הכל	נכסים בחול"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	הצמדה למדד	ללא הצמדה
275	-	547	-	(272)
4,401	-	-	-	4,401
3,307	-	403	2,795	109
1,876	716	-	-	1,160
9,584	716	403	2,795	5,670
473	-	413	60	-
189	189	-	-	-
662	189	413	60	-
2,040	-	-	2,040	-
7	-	-	7	-
12,568	905	1,363	4,902	5,398

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

מניות וניירות ערך אחרים

ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב קונצרניות

ניירות ערך אחרים

פקדונות בבנקים

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל נכסים

סך הכל	נכסים בח"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
1,582	-	33	-	1,549	<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
1,820	-	-	825	995	אגרות חוב ממשלתיות
3,156	-	440	2,716	-	אגרות חוב קונצרניות
4,269	916	-	-	(*3,353)	מניות וניירות ערך אחרים
9,245	916	440	3,541	4,348	
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
388	-	388	-	-	אגרות חוב קונצרניות
334	152	-	-	182	ניירות ערך אחרים
722	152	388	-	182	
2,510	-	-	2,510	-	<u>פקדונות בבנקים</u>
10	-	-	10	-	<u>ריבית ודיבידנד לקבל</u>
14,069	1,068	861	6,061	6,079	סך הכל נכסים
(11)	-	-	-	(*11)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים
14,058	1,068	861	6,061	6,068	

(* סווג מחדש)

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
1,820	4,401
3,140	3,260
16	47
3,156	3,307
4,976	7,708

אגרות חוב ממשלתיות בישראל

אגרות חוב קונצרניות בישראל:

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2008		31 בדצמבר, 2009			אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות להמרה שנים	לא להמרה	אגרות חוב	
4.66	2.71	-	4.07	2.67	בלתי צמודות
5.13	5.34	1.99	5.40	-	צמודות למדד
2.91	2.77	-	2.77	-	צמודות למט"ח
4.84	3.66	1.99	5.03	2.67	

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2008		31 בדצמבר, 2009			אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות להמרה %	לא להמרה	אגרות חוב	
3.69	2.57	-	5.53	2.50	בלתי צמודות
12.48	8.12	15.95	7.98	-	צמודות למדד
14.52	5.11	-	5.11	-	צמודות למט"ח
10.91	4.72	15.95	7.55	2.50	

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
388	473

אגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה בישראל

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009	לא להמרה
סך הכל	סך הכל	סך הכל
-	6.11	6.11
3.79	3.10	3.10
3.79	3.49	3.49

צמודות למדד

צמודות למט"ח

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009	לא להמרה
סה"כ	סך הכל	סך הכל
-	3.50	3.50
8.73	5.20	5.20
8.73	4.99	4.99

צמודות למדד

צמודות למט"ח

א. מניות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
2,795	-
498	303
3,293	303

בישראל
 בחו"ל

ב. ניירות ערך אחרים סחירים

547	1,158
(*11)	2
558	1,160
418	135
-	278
418	413
976	1,573

בישראל

תעודות סל
 אופציות

בחו"ל

תעודות סל
 קרן נאמנות

פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים

(758)	(119)
(655)	(498)
139	797

חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא
 חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי
 דלתא
 סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

(* סווג מחדש

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 8: - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
182	-
152	189
<u>334</u>	<u>189</u>

קרנות השקעה:

בישראל
 בחו"ל

ביאור 9: - פיקדונות והלוואות

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
2,510	2,040

פיקדונות בבנקים

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר			
2008		2009	
סך הכל	פקדונות	סך הכל	פקדונות
שנים			
1.92	1.92	1.64	1.64

פיקדונות צמודי מדד

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר			
2008		2009	
סך הכל	פקדונות	סך הכל	פקדונות
%		%	
5.90	5.90	1.09	1.09

פיקדונות צמודי מדד

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 10: - ריבית לקבל

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
10	7

ריבית XE לקבל

ביאור 11: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
7	6
(*11)	-
18	6

דמי ניהול לשלם לחברה מנהלת
 התחייבויות בגין אופציות

(* סווג מחדש

ביאור 12: - דמי ניהול

א. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול שנתיים בשיעור מקסימלי של 1% בהתאם לתקנונה. דמי הניהול משולמים לחברה מנהלת.

ב. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 0.6% (שנה קודמת - שיעור של 0.6%).

א. ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
9	12
18	9
27	21

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
 עמלות ניהול חיצוני

ב. פירוט שיעורי עמלות המשולמות על ידי הקופה:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
0.05%-0.1%	0.07%
0.015%-0.04%	0.03%
0.015%-0.025%	0.015%-0.01%
1.5-2.5 ש"ח	1.7 ש"ח
-	4-6 ש"ח
0.12%-0.2%	0.06%
0.10%	0.035%
-	0.01%

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
 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

הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף (עד ליום 31 בדצמבר 2010) בהתאם לכך, הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה (בכפוף להתניות מסוימות בהן עמדה הקופה).

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

ב. ההרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	

השקעות הקופה בניירות ערך ובפיקדונות שהונפקו על ידי בעלי ענין וצדדים קשורים

ניירות ערך סחירים:	
43	100
41	-
<u>84</u>	<u>100</u>

זכאים ויתרות זכות- צדדים קשורים

(7)	(6)
-----	-----

דמי ניהול לשלם

הוצאות שנרשמו בדוח הכנסות והוצאות:

103	78
-----	----

הוצאות דמי ניהול לפניקס גמל בע"מ

יתרת ההשקעה הגבוהה ביותר במשך השנה, בניירות ערך ובפיקדונות שהונפקו על ידי בעלי ענין וצדדים קשורים

ניירות ערך סחירים	
איגרות חוב קונצרניות:	
47	140
בלתי ניתנות להמרה	
244	44
<u>291</u>	<u>184</u>

מניות וניירות ערך אחרים

שערי העסקאות שנעשו עם צדדים קשורים:

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

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 16: - השקעות מהותיות

השקעה תיחשב כ"השקעה מהותית" במידה והסכום המצטבר של ההשקעות בניירות ערך של המנפיק עולה על 5% מנכסי הקופה.

31 בדצמבר 2009		
שיעור ההשקעה מכלל נכסי הקופה	סכום ההשקעה	
%	אלפי ש"ח	<u>מנפיקים</u>
6%	703	בנק מזרחי טפחות
35%	4,401	ממשלתיות
8%	1,050	פסגות תעודות סל
49%	6,154	

ביאור 17: - תהליכי חקיקה ותקינה

א. ביום 28 בינואר, 2008 פורסם תיקון מס' 3 לחוק קופות הגמל שהינו בעל השלכות מהותיות על הפעילות בתחום.

התיקון כולל שורה של תיקוני חקיקה לחוק קופות הגמל, לחוק הפיקוח ולפקודת מס הכנסה. מטרת התיקון להבטיח שוק משוכלל ושקוף יותר לכלל החוסכים לפרישה, באמצעות האחדת כללי המיסוי על המוצרים הפנסיוניים, קבלת החלטות משמעותיות של החוסך באשר לכספי החיסכון בסמוך לגיל הפרישה, הבטחת רובד חסכון קצבתי לכל החוסכים והגברת התחרות בשוק הפנסיוני לטובת הצרכנים.

הממונה קבע לגבי קופות גמל מרכזיות לפיצויים כי הוא רשאי ליתן אישורים רק לגבי קופה שפעלה כדין כקופת גמל מרכזית לפיצויים בשנת המס 2007 ועל כספים שהופקדו בקרן כאמור עד לשנת המס 2010, בכפוף לתנאים הבאים: הפקדת הכספים היא של עמית- מעביד שהיה עמית בקופת גמל כאמור בחודש דצמבר 2007; הפקדת הכספים היא בשל עובדו של עמית- מעביד כאמור, שהופקדו בשלו כספים לקופת הגמל עבור חודש דצמבר 2007.

החל מינואר 2011 קופות הגמל המרכזיות תפסקנה לקבל הפקדות ובסופו של דבר תיפסקנה פעילותן, כך שמעביד המעוניין להפקיד פיצויים (בנוסף לחובה שלו מכוח הסכם העבודה) יוכל לעשות זאת רק במסגרת המוצר הפנסיוני על שם העובד שלו.

ב. חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (המוכר כ"חוק ההסדרים"), שתיקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, נתקבל בכנסת ביולי 2009. תיקון זה קובע כי החל מינואר 2011 חברה מנהלת לא תהא רשאי לנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג מסוגי קופות הגמל המפורטים בתיקון לחוק (קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים, קרן השתלמות, קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית, קופת גמל מרכזית לדמי מחלה וקופת גמל מרכזית לפיצויים).

ביאור 18: - ערבויות

א. ערבות החברים להתחייבויות הקופה בעת פרוק מוגבלת בסכום של 0.0001 לכל חבר.
 ב. הפניקס חברה לביטוח בע"מ, ערבה לכך שהסכומים שיוחזרו לזכאים לא יפחתו בשום מקרה מהסכומים שהופקדו על ידם בקופה.