

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

דוח הדירקטוריון

של

קופת פיצויים ותגמולים

לשנה שנסתיימה ביום

31.12.08

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

תוכן דו”ח הדירקטוריון

עמוד

4-5	פרק א' - מאפיינים כלליים של קופת הגמל
6-9	פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים
10-16	פרק ג' - פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדו”ח והקשרן למדיניות ההשקעות הכלליות של הקרן
17	פרק ד' - תאור מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילות בתקופה הנסקרת
18-22	פרק ה' - חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם
23-24	פרק ו' - נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב
25-40	פרק ז' - פרטים על הדירקטוריון
41-43	פרק ח' - תאור אופן ניהול הקופה
44	פרק ט' - תאור ניהול השימוש בזכויות הצבעה של מניות המוחזקות ע”י הקופה

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקופה במועד הדוח וכולל הערכות של הקופה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "הקופה מעריכה", "הקופה סבורה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

מאפיינים כלליים של קופת גמל

.א

- שם קופת הגמל ותאור כללי :
- קופות אלה פועלות לצידה של "קרן הפנסיה לעובדים", המנוהלת כקרן פנסיה נפרדת. הסקירה מתייחסת לשלושת הקופות, הפועלות לפי אישור גמל אחד.
- "עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ", מנוהלת ע"י חברת הניהול "הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ" (להלן "החברה"), שהינה חברת בת של הפניקס חברה לביטוח בע"מ, בהתאם להסכם ניהול שנחתם ביום 7.1.93 ולפרק ח' שנוסף לתקנון החברה שאושר באסיפה מיוחדת של העמיתים ביום 24.12.92.
- "הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ" אחראית על הניהול התפעולי של קרנות התגמולים, הפיצויים והפנסיה של "עמית", על מתן כל השירותים הנדרשים לעמיתי הקרנות ונושאת בעלויות הנובעות מכך, בהתאם להסכם הניהול. בתמורה משלמת "עמית" לחברה המנהלת דמי ניהול כמפורט בסקירה.
- הסדר הניהול קיבל את אישור הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון באוצר ביום 15.3.93.
- מועד הקמת הקופה :
- הקופה הוקמה בשנת 1952.
- בעלי מניות בקופה :
- העמיתים.
- סוג העמיתים :
- תגמולים שכירים ועצמאיים ופיצויים אישית.
- סוגי אישור מס הכנסה שיש לקופה :
- תגמולים לעצמאיים לשכירים ולפיצויים**
- שלוש הקופות הנסקרות, פועלות במאוחד כקופת גמל על פי אישור מס' 1/521 לקופה מסוג: קופת תגמולים לעצמאיים, לשכירים ולפיצויים, האישור מתחדש מידי שנה וכיום בתוקף עד 31.12.09.
- שיעורי הפרשה מרביים :
- שיעורי הפרשה המרביים הם תגמולים שכיר – 7% עובד, 7.5% מעביד והפרשות עמית עצמאי סעיף 47.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

מספר חשבונות עמיתים	:	מספר חשבונות העמיתים המנוהלת ע”י הקופה הינם:
		א. מספר חשבונות – חשבונות השכירים לסוף שנת 2008 מסתכמים ב- 287 חשבונות.
		ב. מספר חשבונות – חשבונות העצמאיים לסוף שנת 2008 מסתכמים ב- 108 חשבונות.
<u>הון נכסים מנוהל</u>	:	הון צבור של נכסי הקופה לשנת 2008 הסתכם לסך של 39,871 אלפי ש”ח.
<u>שינוי מסמכי יסוד</u>	:	המועצה והאסיפה הכללית קבלו החלטה להעברת הקופה לניהול הפניקס גמל בע”מ כמתחייב מחוק קופות גמל ובכפוף למתווה שיאשר הממונה.
		ב- 1.1.2009 עברה הקופה לניהול הפניקס גמל כמתחייב מחוק קופות גמל ובכפוף למתווה שאישר הממונה.
<u>מסלולי השקעה</u>	:	לא קיימים.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

פרק ב' : נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

ניתוח נתוני המאזן

כללי

סך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2008 מסתכמים ב- 41,082 אלפי ₪, מתוכם נכסי הקופה נטו הסתכמו לסך של 39,871 אלפי ₪. בשנה קודמת סך הנכסים בקופה הסתכמו לסך של 48,302 אלפי ₪ - קיטון של כ- 17% הנובע מתשואה שלילית נומינלית נטו בשיעור של 9.95% וכן צבירה שלילית נטו של כ- 3,556 אלפי ₪ (כולל העברות מהקופה ואל הקופה).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 7,451 אלפי ₪, המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים, מהוות 18.14% מסך נכסי הקופה. בשנת 2007 הסתכמו יתרות אלו בסך של 1,720 אלפי ₪, אשר הוו 3.56% מסך נכסי הקופה. כלומר חל גידול בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 409% משנה קודמת. גידול זה נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים לקופה לנקודת הזמן המדווחת וכן כתוצאה מהקטנת אג"ח קונצרני סחיר ומעבר כספים לפיקדונות ואג"ח סחיר ממשלתי. הקופה מחזיקה ביתרות אלו בעיקר במטרה להקטין את "סיכון הנזילות" ועל מנת לשמר רמת נזילות גבוהה לצורך ביצוע תשלומים לעוזבים בינואר 2009. הקופה, גם מחזיקה מזומנים בהמתנה לפעילות השקעות שתתבצע.

ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים מהווים 67.7% מסך נכסי הקופה, קיטון של כ- 16% לעומת שנה קודמת. איגרות חוב ממשלתיות מסתכמות לסך 13,428 אלפי ₪, המהוות 32.69% מסך נכסי הקופה. שיעור ההחזקה בהן הוגדל השנה משמעותית בשל המשבר בשוק ההון. הקופה מחזיקה איגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי", "סיכון מנפיק" (מדורגות AAA) וכן את "סיכון הנזילות" (בדרך כלל אג"ח אלו סחירות מאוד בשוק). בשנה קודמת הוו אג"ח אלו כ- 14.90% מסך נכסי הקופה. כלומר, עליה בשיעור ההחזקה היחסית של 119% וזאת כתוצאה ממשבר באג"ח קונצרניות וחשש ליכולתן לפדות את החוב.

איגרות החוב הקונצרניות הסחירות מסתכמות לסך 9,505 אלפי ₪ ומהוות 23.14% מסך נכסי הקופה לעומת שנה קודמת שהוו 49.69% מסך נכסי הקופה. הקיטון בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 53% נובע מצמצום ההחזקה בעקבות המשבר בשוק האג"ח הקונצרני והעלאת הסיכון בהחזקתן. התשואות הגלומות באג"ח אלו הינן גבוהות מאוד אך בשל משבר האשראי קיים סיכון רב באחזקתן.

בשל העלאת הסיכון הגלום כאמור לעיל, הקופה מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף. וכן דורשת בעת ההשקעה מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות וכן בהתייחסות למח"מ המקביל. מרווחים אלו נבדקים גם באופן שלא יפחתו מהמרווחים כפי שמפורסמים לגבי פערי הריבית בין אג"ח ממשלתי לקונצרני לא סחיר על ידי חברה מצטטת השינוי באחזקת אג"ח קונצרני כולל קיטון בכל האפיקים כאשר הקיטון ע"י משבר לאג"ח ממשלתי. הקופה בשנת 2008 הגבירה את הפיקוח על רכישות אג"ח לא מדורגות באמצעות קביעת מדיניות לנכסי אשראי.

מניות וניירות ערך אחרים מסתכמים לסך של 4,872 אלפי ₪ ומהווים כ- 11.86% מסך נכסי הקופה לעומת שנה קודמת שהוו כ- 15.6% מסך נכסי הקופה. הקיטון בשיעור ההחזקה היחסית של 24% משנה קודמת נובע הן בשל קיטון בהחזקה והן בשל ירידות במחירים של שוק המניות. הקופה משקיעה גם במניות בחו"ל כחלק ממגמה לפיזור השקעות והקטנת סיכונים שוק.

ההשקעה בשוק המניות המקומי מסתכמת לסך של 2,719 אלפי ₪ ורובו מורכב ממניות בקבוצת מדד ת"א 25, מדד ת"א 75 ותעודות סל.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

ניתוח נתוני המאזן (המשך)

ניירות ערך סחירים (המשך)

קיים קיטון בהחזקה של ני”ע סחירים וכן בשינוי פנימי בהקצאה כדלהלן :

עליה באיגרות חוב הממשלתיות נובעת בעיקר מהשקעות חלופיות אחרות סחירות במניות ובאג”ח קונצרני שבצעה הקופה. השקעות אלו בוצעו לצורך הקטנת הסיכון ואי ספיגת ירידות מהותיות במניות ובאג”ח הקונצרני. ההשקעה באג”ח אלו הינה מעין אי של בטחון עד להבהרת התמונה בשוק ההון והתייצבות הריבית.

במסגרת השקעות הקופה באג”ח ממשלתיות החלוקה היא כ- 14% לא צמוד וכ- 86% צמוד ובמח”מ ממוצע של 3.5 שנים.

ניירות ערך שאינם סחירים

ניירות ערך שאינם סחירים מהווים 3.73% מסך נכסי הקופה לעומת שנה קודמת שהיו 3.48% מסך נכסי הקופה. כלומר, גידול בשיעור ההחזקה היחסי של 7%. מגמת הקופה היא לרדת בהחזקה בניירות ערך שאינם סחירים למעט השקעות אשר לגביהן יזוהה יתרון כלכלי בולט.

איגרות חוב קונצרניות הלא סחירות מסתכמות ב- 733 אלפי ש”ח ומהוות 1.78% מסך נכסי הקופה. בשנה קודמת הו 1.55% מסך נכסי הקופה. הגידול בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 15% בהשקעות הקופה באג”ח אלו נובע בחלקו מהשקעות היסטוריות שנעשו לפני שינוי שיטת השערוך והיוו לקופה ”עוגן” בעבר אשר הבטיח תשואה יציבה לאורך זמן ובחלקו האחר מרכישות בשנים האחרונות שבהן התפתח שוק הגיוסים של החברות כתחליף למימון בנקאי וכתחליף בקופה להנפקה של המדינה.

השקעות הקופה באיגרות חוב חדשות בוצעו רק בתנאי שהן שיקפו יתרון תשואתי בהשוואה לשעורי הריבית כפי שפורסמו על ידי חברה מצטטת, תוך התחשבות בסיכון הנזילות מול האג”ח הסחיר האלטרנטיבי. ככלל הקופה מתכוונת להחזיק פחות ופחות חלק לא סחיר על חשבון הקצעתו לחלק הסחיר. השקעות לא סחירות יבוצעו רק בעת זיהוי יתרון כלכלי משמעותי על פני ההשקעות במכשירים סחירים.

פיקדונות והלוואות

פיקדונות בבנקים מסתכמים לסך של 4,132 אלפי ש”ח ומהווים 10.06% מסך נכסי הקופה לעומת אשתקד שהיו 12.1% מסך נכסי הקופה. הקיטון בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 17% נובע בשל פדיונות שהיו ואי רכישת פיקדונות חדשים אשר הונפקו בדרך כלל בריבית נחותה מול השקעות אלטרנטיביות שנבחנו על ידי הקופה.

הלוואות לעמיתים מסתכמים לסך של 102 אלפי ש”ח ומהווים 0.25% מסך נכסי הקופה (שנה קודמת זהה). הקופה מאפשרת לקיחת הלוואות לעמיתי הקופה בכפוף לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)- תשכ”ז 1964 לפי ריבית של 6.5% צמודה למדד. ההלוואות אינן הלוואות ישנות. השנה לא ניתנו הלוואות.

סיכום

בניתוח כללי במספרים אבסולוטיים ניתן לראות כי מזומנים ושווי מזומנים עלו ב- 5,731 אלפי ש. באג”ח סחיר ממשלתי חל גידול של 6,231 אלפי ש”ח לעומת שנה קודמת, שמתוכם חל קיטון באפיק השקלי של 3,462 אלפי ש”ח ומנגד חל גידול באפיק צמוד המדד של 9,693 אלפי ש. באיגרות חוב קונצרניות הסחירות חל קיטון של 14,498 אלפי ש”ח לעומת שנה קודמת. במניות וני”ע אחרים חל קיטון של 2,666 אלפי ש”ח.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

הכנסות והוצאות - מגמות עיקריות

הכנסות

השנה הקופה השיגה הכנסות שליליות מהשקעות בסך של 4,135 אלפי ש”ח כאשר מתוכם ההכנסות השליליות של החלק הסחיר הסתכמו לסך של 4,282 אלפי ש”ח המהווים כ- 104% מסך הפסדי הקופה כאשר חלקם הממוצע מנכסי הקופה הינו 68%. אשתקד ההכנסה החיובית מהחלק הסחיר של הקופה היתה כ- 80% מסך הכנסות הקופה כאשר משקלם הממוצע מנכסי הקופה היה 69%. הכנסות אלו הסתכמו שנה קודמת לסך של 2,857 אלפי ש”ח. סך הכל שיעור ההכנסה השלילית של החלק הסחיר הינו 14.02% לעומת אשתקד - שיעור הכנסה חיובית של 8.66%. עיקר הקיטון בהכנסות מסעיף זה נבע ממניות סחירות ואג”ח קונצרני, בשל ירידת המחירים בשוקי המניות והאג”ח הקונצרני.

איגרות החוב הקונצרניות מהוות 32% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה שלילית בשיעור של 4.31%. אשתקד היוו אג”ח הקונצרני הסחיר 31% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה חיובית של 3.47%. עיקר הקיטון בהכנסה זו נבע מירידת מחירי האג”ח הקונצרני בעקבות המשבר בשוק ההון. ההכנסה השלילית של איגרות החוב הקונצרניות הסחירות מהווה כ- 15% מסך ההכנסה השלילית השנתית של הקופה לעומת אשתקד בה ההכנסה החיובית של אג”ח אלו הגיע לשיעור של 14.70% מסך ההכנסה השנתית של הקופה.

מניות וני”ע אחרים סחירים מהווים 9% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה שלילית בסך של 4,293 ש”ח, המהווים כ- 104% מסך ההכנסה השלילית השנתית של הקופה. אשתקד היוו מניות וני”ע אחרים סחירים כ- 13% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה חיובית בסך של 1,564 אלפי ש”ח שהיו 44% מסך ההכנסה החיובית השנתית של הקופה.

תמונה זו מלמדת על תשואה שלילית גבוהה שהייתה לחלק הסחיר ביחס לאחוזי החזקה מכלל נכסי הקופה, כאשר את התרומה הגדולה ביותר לתשואה השלילית של החלק הסחיר הניבו המניות הסחירות ואגרות החוב הקונצרניות. בשנה שעברה התמונה הייתה הפוכה.

איגרות החוב הקונצרניות הלא סחירות מהוות 2% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו שיעור הכנסה חיובית של 1.11% מסך ההכנסות השליליות של הקופה. אשתקד היוו אג”ח אלו כ- 2% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה שלילית של 1.37% מסך ההכנסה החיובית של הקופה.

סעיף מניות וני”ע אחרים לא סחירים מורכב מהשקעה בקרנות השקעה, המהווה 7% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו שיעור הכנסה שלילי ב של 4.50%. אשתקד סעיף זה היווה 4% מנכסי הקופה והניבו שיעור הכנסה חיובית של 0.92%. הגידול בשיעור החזקה של קרנות ההשקעה לא נבע מרכישת קרנות חדשות אלא מקיטון של נכסי הקופה ביחס ליתרה המוחזקת בקרנות השקעה.

פיקדונות בבנקים מהווים 11% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו שיעור הכנסה חיובית של 1.92%. אשתקד היווה סעיף זה 13% מנכסי הקופה הממוצעים והניבו הכנסה חיובית של 9.03% בממוצע שנתי.

התשואה משקפת את הריבית שהתקבלה בפועל וכן ההתאמה לשווי ההון על פי טבלת ריבית להון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח”מ.

הוצאות

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 0.75% בהתאם לתקנונה. השיעור השנתי אפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית של הנכסים הוא 0.77% (שנה קודמת – 0.78%).

ברמה המספרית, הוצאות בגין דמי ניהול הסתכמו השנה ב- 340 אלפי ש”ח לעומת 370 אלפי ש”ח בשנה קודמת. בשנה קודמת כללו הוצאות דמי הניהול, 17 אלפי ש”ח דמי ניהול מיחידות קרן (קרנות נאמנות). החל משנת הדוח דמי ניהול מקרנות נאמנות בחו”ל מוצגות כחלק מעמלות ניהול חיצוני בהתאם להוראות הממונה ותקנות מס הכנסה שחוקקו השנה.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

שינויים בזכויות העמיתים

זכויות העמיתים ליום 31.12.08 הסתכמו לסך של 39,871 אלפי ש”ח מול 48,005 אלפי ש”ח בשנת 2007. קיטון של 17% בהון צבור של נכסי הקופה הנובע מתשואה שלילית נומינלית נטו של 9.26% וכן צבירה שלילית של 3,556 אלפי ש”ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה).

הפקדות העמיתים בשנת 2008 הסתכמו לסך של 1,482 אלפי ש”ח מול 1,925 אלפי ש”ח בשנה קודמת, קיטון של כ- 443 אלפי ש”ח שנובע מכך שמספר העמיתים קטן השנה בעקבות גידול שחל השנה במשיכות ובהעברת כספים של עמיתים לקופות גמל אחרות.

היקף משיכות העמיתים הסתכמו השנה ל- 3,933 אלפי ש”ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של 1,105 אלפי ש”ח. סה”כ המשיכות והעברות הסתכמו ל- 5,038 אלפי ש”ח לעומת 3,387 אלפי ש”ח כולל העברות בשנת 2007 - גידול של 48.75%. הנהלת הקופה פעלה בשנת 2008 להעברת הסברים ונתונים לעמיתים ולהדגיש את יתרונותיה וייחודיותה בקרב עמיתה על מנת לבלום את תהליך העברות הכספים לקופות גמל אחרות. ואכן היתה ירידה משמעותית בהעברות. סה”כ צבירה שלילית נטו, כולל העברות לקופות אחרות נטו, בשנת 2008 הייתה 3,556 אלפי ש”ח לעומת צבירה שלילית של 1,462 בשנת 2007.

הגידול במשיכות נובע מהשפעתו של המצב הכלכלי והתעסוקה אשר גורם לעובדים רבים למשוך את כספיהם מהקופה.

מדיניות השקעות הסולידית של הקופה גרמה לקופה להשיג השנה תשואה שלילית נמוכה ביחס לקופות גמל אחרות ואילו בשנים קודמות להשיג תשואה חיובית נמוכה ביחס לקופות גמל אחרות, שנטלו סיכון רב יותר בהשקעותיהן. עקב כך בשנת 2008 חל קיטון יחסי בהעברות הכספים לקופות גמל אחרות ביחס לשנת 2007.

התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

לאחר תאריך הדוחות הכספיים וסמוך למועד חתימתם מתאפיין שוק ההון בתנודתיות. מגמת התחרות ומעבר העמיתים בין הקופות גבר והתחרות נמצאת בעיצומה לרבות תהליכי מכירות ומיזוג קופות גמל. הנהלת הקופה נערכת לפעילות בקרב העמיתים על מנת לשמר על נכסי הקופה ואף פועלת בקרב עמיתה להעברת כספים לקופה מקופות אחרות.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

קופת פיצויים ותגמולים

פרק ג' : פירוט ההתפתחויות הכלכליות במשק במהלך תקופת הדו"ח והקשרן למדיניות ההשקעות הכללית של הקופה.

תיאור ההתפתחויות הפיננסיות בשנת הדו"ח והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופה.

1. כללי

שנת 2008 הייתה אחת השנים הקשות בתולדות שוקי ההון בעולם וגם בישראל, וזאת לאחר חמש שנים רצופות של גאות בשוק ההון. המפנה בשוק ההון האמריקאי, שהתרחש במחצית השנייה של שנת 2007, החרף במהלך 2008 והפך למשבר פיננסי חמור. במחצית הראשונה של השנה צנח הדולר מול מטבעות בעולם, מחירי הסחורות האמירו והחשש מפני מיתון בארה"ב והאטה גלובלית, גבר. הבורסות בעולם הגיבו בירידות שערים, שהחלו ברבעון האחרון של שנת 2007 והתחזקו בספטמבר-אוקטובר השנה עם קריסת גופים פיננסיים גדולים מהמובילים בעולם.

בעקבות המשבר הופחתו ברבעון האחרון של השנה שערי הריבית בעולם ובישראל בשיעורים חדים, והופעלו תוכניות חירום ע"י ממשלות רבות. מחירי הסחורות, בהן הנפט, צנחו לשפל והדולר התחזק. למרות זאת, המשיכו המדדים הבינלאומיים להישחק בתנודות חדות.

ירידות השערים לא פסחו על הבורסה בתל-אביב, למרות הנתונים המקרו-כלכליים החיוביים והיציבות של הסקטור הפיננסי בישראל. לאחר חמש שנים רצופות של עליות שערים, שהסתכמו בכ- 280%, עד לשיא של אוקטובר אשתקד, ירדו מדדי ת"א-100 ות"א-25 ובכ- 45% בסוף השנה חזרו המדדים לרמתם בתחילת השנת 2005.

ירידות שערים חדות פקדו גם את איגרות החוב, המונפקות ע"י חברות, אלה צנחו מספטמבר בכ- 20% לאחר עלייה של יותר מ- 50% בחמש השנים האחרונות. בלטו בירידות חדות איגרות החוב של החברות, הגדולות והקטנות כאחת, העוסקות בנדל"ן בחו"ל.

האטה חריפה פקדה את שוק ההנפקות ובסיכום שנתי גויסו בשוק המניות ובשוק האג"ח כ-6 מיליארד ש"ח וכ-22.5 מיליארד ש"ח בהתאמה, כרבע מהסכומים שגויסו בשנת 2007.

סביבת האינפלציה עלתה במהלך השנה החולפת והגיעה בשנת 2008 לשיעור של 3.8%, כלומר מעל לגבול העליון של יעד יציבות המחירים. האצת האינפלציה הושפעה במידה ניכרת מההתייקרויות של סעיף הדיור והמזון. תוואי שער החליפין הוא אחד האינדיקטורים לכך שישנם לחצים בסיסיים לעלילות מחירים, זאת מכיוון שהעלייה בסביבת האינפלציה התרחשה למרות שער החליפין של השקל ביחס לדולר תוסף במהלך התקופה. אנו מעריכים שסביבת האינפלציה תרד במהלך השנה הקרובה.

הצמיחה במשק בשנת 2008 עלתה בשיעור נאה של 4.1%, הנמוך משיעור הצמיחה בשנת 2007 אך גבוה יותר מארה"ב וב-OECD. התוצר העסקי עלה ב-2008 ב-4.5% לעומת 6.2% בשנת 2007. האבטלה ירדה ב-2008 לרמה הנמוכה ביותר מאז 1987 לרמה של 6.1% לעומת 7.3% בשנת 2007. יצוא הסחורות והשירותים עלה בשנת 2008 ב-3.6% לאחר עליה של 8.5% בשנת 2007. עיקר הירידה נבעה מירידה חדה ביצוא יהלומים.

יבוא הסחורות והשירותים עלה ב-2008 ב-2.9% לעומת 11.7% בשנת 2007.

ההוצאה לצריכה פרטית עלתה ב-2008 ב-3.9% לעומת 6.7% בשנת 2007.

ההוצאה לצריכה ציבורית עלתה ב-2008 ב-3.2% מול 2.9% בשנת 2007.

הריבית במשק הופחתה משמעותית במיוחד ברבעון האחרון של השנה וזאת למרות תחזיות האינפלציה. הריבית הופחתה מ-4.25% ל-2.5% והופחתה גם בינואר 2009.

התחזקות השקל מול הדולר המשיכה השנה כאשר הדולר נחלש בכ-1.3% מול השקל וזאת למרות הריבית הנמוכה במשק.

האפיק השקלי הפגין עוצמה ובסיכום שנתי אגרות החוב הלא צמודות עלו בכ-9.66% כאשר המק"מ עלה בכ-5.5% אחוז, הגילון בעל ריבית משתנה השיג תשואה של 3.8% והשחר בעל ריבית קבועה השיג תשואה של 12.5%.

צמודי המדד הממשלתיים רשמו עליות נאות בשנת 2008 כאשר המדד המשוקלל הוסיף – 9.55% בניגוד למגמת ירידת האג"ח הקונצרני הצמוד למדד אשר ירדו ב-16.6% ומדד תל בונד 20 אשר ירד ב-3.2%.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

קופת פיצויים ותגמולים

1. כללי (המשך)

המשבר העולמי החל להשפיע גם על המשק הישראלי. אי לכך החלה ירידה ריאלית בהכנסות המדינה ממיסים, ב- 7.7% כאשר הירידה המשמעותית בגביה ממיסים משוק ההון הייתה בשיעור של 48% לעומת שנת 2007 וזאת בשל המשבר בשוקי ההון וירידת המחירים. הגירעון הכולל הממשלתי מתחילת השנה ועד לסוף דצמבר הסתכם בכ- 15.2 מיליארד ₪ וזאת לאחר ארבע שנים רצופות של ירידה בגרעון. כאמור לעיל מרבית הגרעון נוצר מגבית חוסר במיסים. למימון הגרעון גייסה הממשלה 19.4 מיליארד ש”ח בשוק המקומי לעומת גיוס מתוכנן של 8.7 מיליארד ש”ח ובחוו”ל 6.1 מיליארד ש”ח מול תכנון לגיוס שלילי של 5.1 מיליארד ש”ח.

הנהלת הקופה עקבה במהלך השנה אחר ההתפתחויות במשק ובהתאם נתקבלו החלטות במהלך השנה על שינויים בהחזקת חלק המניות מהתיק הסחיר המנוהל על ידי מנהלי תיקים וכן על חלוקה בהשקעות במניות בארץ ובחוו”ל. כמו כן, פעלה הקופה לשמירה על מח”מ תיק האג”ח לזמן קצר עד בנוני, מעבר להשקעה באג”ח קונצרניות מדורגות ולא מדורגות נושאות תשואה עודפת על חשבון אג”ח ממשלתי וזאת גם כתוצאה מהערכה של היציבות של המשק והפירמות.

טווחי השקעת הקופה הם לזמן קצר עד בינוני על מנת להקטין עד כמה שניתן את החשיפה לשינויים בשוק. ההשקעות בחלק הלא סחיר בשנים קודמות נעשה בתשואות צמודות מדד שלא נפלו מהריבית המצוטטת ע”י חברה מצטטת תוך שמירת מרווח שהוחלט מול תשואות אג”ח סחירות ממשלתיות לאותה תקופה ובתנאי שהיו בריבית שווה ו/או עדיפה לריבית המצוטטת ע”י חברת הציטוט להשקעות בעלות אותו דרוג ומח”מ. בסוף השנה קבעה ועדת ההשקעות מדיניות השקעות לעניין נכסי אשראי אשר כוללת את אחוזי החשיפה לפי סוגי נכסים ודרוגים. בכל מקרה ההשקעה בנכסים אשראי לא יתבצעו בשיעור תשואה הנמוך מהריבית המצוטטת על ידי חברת שערי ריבית.

2. השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על ירידה המדד

מתחילת השנה עלה המדד ב- 3.8% החורג מהגבול העליון של יעד יציבות המחירים. מרבית הגידול במדד נבע ממחיר המזון אשר עלו בכ- 9.1% ותרמו כ- 1.3 נקודות האחוז לעלייה הכוללת במדד ועליית מחירי הדיור אשר עלו ב- 12.1% ותרמו 2.5 נקודות האחוז לעלייה הכוללת זאת, למרות התחזקות של השקל בשיעור של כ- 1.3% מול הדולר בשנת 2008. האינפלציה השנה היתה גבוה משיעור האינפלציה בשנה קודמת שהגיע ל- 3.41%.

מחירי הדלקים המשיכו לעלות השנה ומחיר חבית נפט הגיע לכ- 150 דולר זו שנה שישית של עליה רצופה במחירי הנפט ולקראת סוף השנה צנחו למחירים נמוכים כ- 60% מהשיא.

המדיניות המוניטארית בישראל אינה יכולה להשפיע על מחירי הנפט, אך יש לה השפעה מסוימת על שער החליפין, למרות זאת הירידה השנתית בריבית של כ- 1.75% לא הצליחה ליצור לחצים לעלית שער הדולר.

בנק ישראל אינו מעריך כי תתפרץ האינפלציה בשנת 2009. התחזית לשנת 2009 היא אינפלציה בשיעור נמוך עד שלילי בשל האטה בצמיחה ובפעילות הצפויה. להערכת ההנהלה לא צפויים בקרוב לחצים אינפלציוניים בשוק המקומי, ותוואי האינפלציה ימשיך להיות מושפע מהפעילות במשק ממחירי היבוא (בעיקר נפט), שעורי הריבית ומההתפתחויות בשער החליפין.

בהתאם לכך הנהלת הקופה וועדת ההשקעות ימשיכו לעקוב אחר השינויים במשק ובהתאם לכך יקבע תמהיל השקעות הקופה הצמוד והלא צמוד וכן המח”מ של ההשקעות בהתאם.

3. שער החליפין

הדולר נחלש השנה בהשוואה למרבית המטבעות העיקריים בעולם, חולשה זו של הדולר השפיעה גם על השקל המקומי, שהתחזק בשיעור של כ- 1.3%, מרמה של 3.85 שקלים בסוף 2007 לרמה הנוכחית של 3.8 שקלים.

בהתאם לשינויים שיהיו בשערי החליפין הנהלת הקופה וועדת ההשקעות ימשיכו לעקוב אחר ההתפתחות ובהתאם יקבעו את תמהיל החשיפה למט”ח.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

4. התפתחות שיעורי הריבית

שיעורי הריבית של בנק ישראל ירדו במהלך השנה עד לרמה של 2.5% כאשר מרבית ההורדה הייתה ברבעון האחרון של השנה. השיקולים אשר הביאו את בנק ישראל בסה”כ השנתי להורדת הריבית בשלב זה לשיעורה הנוכחי הינם כדלהלן:

1. אי חשש להתפרצות האינפלציה לשנה הקרובה.
2. רצון לתמיכה בשוק ההון לאור המשבר.
3. האטה בביקושים בישראל ובעולם.
4. ירידת מחירי הסחורות.

הנהלת הקופה וועדת השקעות של הקופה ימשיכו לעקוב אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך ינווטו את השקעות. הקופה בארץ ובחו”ל. שינויי שיעורי הריבית עשויים להשפיע על החלטות ועדת השקעות גם לאור הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח”מ ההשקעות.

5. ניתוח הגרעון בתקציב המדינה ומאזן התשלומים הלאומי

הגרעון הכולל בתקציב המדינה בשנת 2008 הסתכם ב- 15.2 מיליארד ₪ שהם כ- 2.1% מהתוצר בהשוואה לשנת 2007 שהוזה כ- 1.6% מהתוצר. הסיבה העיקרית לגירעון בשנת 2008 בהשוואה לתכנון התקציבי היא ירידה בהכנסות המדינה ממסים.

בשל האמור לעיל נאלצה המדינה לגייס בשנת 2008 19.4 מיליארד ש”ח בשוק המקומי לעומת גיוס מתוכנן של 8.7 מיליארד ש”ח ובחו”ל 6.1 מיליארד ש”ח. תכנון לגיוס שלילי של 5.1 מיליארד ₪.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

תיאור ההתפתחות בשוק ההון ושוק הכספים

א. התפתחות בשוק ההון – נקודות ציון

1. “משבר של אחת למאה שנים”
המשבר הפיננסי הגלובלי שהחל ב- 2007 כ”משבר סאפבריים”- משבר פיננסי לא נעים אומנם, אבל דומה בגודלו למשברים פיננסיים עולמיים קודמים, הדרדר במהירות ב- 2008 למשבר שהקלישאה הנוכחית מכנה אותו משבר של “אחת למאה שנה”.
השנה שחלפה הייתה עתירת אירועים דרמטיים בעוצמתם, במהירות התפתחותם/הדרדרותם ובכיווני התפשטותם. תגובות המדיניות בהם נקטו רשויות שונות בעולם לאירועים אלו היו (בחלק מהמדינות, בחלק מהזמן) דרמטיות לא לפחות.
2. משקיעים מקומיים מוסדיים – ספגו ירידות בתשואות בשיעור ממוצע נומינלי ברוטו של כ-20% אשר שווה ערך ריאלי כולל הוצאות ניהול לכרבע מהצבירה אשר נשחקה.
3. יישום חקיקת בכר ומכירת קופות הגמל שבבעלות הבנקים הושלמה והבנקים מתארגנים למעמדם החדש כיועצים פנסיוניים ומתפעלי קופות הגמל עבור אחרים.
4. שחיקה בהשקעות הציבור בקופות גמל והעברת כספים מסיבית למסלולים סולידיים.
5. הבורסה – לאחר חמש שנים ברציפות של עליות הן בשוק המניות בת”א והן בשוק האג”ח- ובשיעור גבוה בהרבה מהעליות שנרשמו במרבית הבורסות המפותחות בעולם.
מדד המניות הכללי ירד בכ- 46%, אג”ח ממשלתיות צמודות מדד עלו בכ- 9.5%, אג”ח ממשלתיות לא צמודות עלו בכ- 9.66% ואג”ח הקונצרניות צמודות מדד ירדו בכ- 16.6%
6. הפחתות ריבית חדות ומפתיעות בעולם כולו לרמות שפל של כל הזמנים, והזרמות נזילות חסרות תקדים- גם בנקים מרכזיים הידועים בשמרנותם, כמו הבנק האירופאי למשל, מצאו עצמם מפחיתים את הריבית ברבעון האחרון של השנה בתדירות ובקצב מפתיע.
בנק ישראל, למשל, הפחית את הריבית מ- 4.25% ל- 2.5% בחמש החלטות, שתיים מהן לא תוכננו מראש. בישראל וגם בארה”ב הריביות נמצאות בשפל של כל הזמנים, וההערכה היא שעד לסוף התהליך היא תהיה בשפל בעוד שורה ארוכה של מדינות. מכיוון שמכשיר הריבית מתחיל להתקרב למיצוי, נוקטים בנקים מרכזיים, וזה של ישראל ביניהם, בכלי מדיניות נוספים במטרה להזרים כספים לשווקים.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

קופת פיצויים ותגמולים

ב. שוק המניות ותעודות הסל

שנת 2008 נפתחה בירידות שערים חדות בכל שוקי המניות וגם בתל-אביב. מדד ת”א 100 ירד בכ- 23% עד אמצע חודש מרס, בהמשך לירידות השערים שהחלו בנובמבר 2007, וזאת לאחר כמעט חמש שנים רצופות של עליות.

במרס, בדומה להתפתחויות בחו”ל, נבלמו ירידות השערים בבורסה בת”א, ונרשמו עליות שערים בשיעור של כ- 17% עד סוף מאי. תיקון זמני זה בשערי המניות הושפע, בין היתר, מהורדת הריבית בארה”ב ומפעילות נגיד בנק ישראל להחלשת שער השקל ע”י הורדת הריבית לרמה של 3.25% בחודשים אפריל-מאי ורכישת דולרים. ביוני התחדשו ירידות השערים בעולם וגם בישראל ובספטמבר הן החריפו לכדי משבר חמור. שוקי ההון בעולם זועזעו, בעקבות קריסת בתי ההשקעות “ בירסטנס” ו”ליהמן ברדרס”, מכירת “מריל לינץ”, הלאמת חברת הביטוח “AIG” וקריסה או הלאמה של גופים פיננסיים גדולים נוספים בארה”ב ובאירופה.

ממשלות בעולם החלו לפעול במרץ לבלימת המשבר באמצעות הפחתת ריביות, ייצוב הבנקים, הלאמת גופים פיננסיים ועוד. בנק ישראל הוריד אף הוא את הריבית ארבע פעמים באוקטובר-נובמבר, בשיעור מצטבר של 1.75%, ושיעורה, שהגיע ל- 2.5% בנובמבר, נרשם כשיעור הריבית הנמוך ביותר בתולדות המדינה. במקביל פקעה בועת מחירי הדלק והסחורות האחרות, והדולר התחזק ועלה מנקודת שפל הנמוכה ביותר מזה 12 שנה בשער של 3.23 שקלים ביולי לשער של כ- 4 שקלים בסוף השנה.

יציבות המערכת הפיננסית בישראל והמצב המקרו-כלכלי השפיר של המשק, ערב החרפת המשבר, לא הצליחו למתן את ירידות השערים בתל-אביב.

בסיכום שנתי צנחו מדדי ת”א 25 ות”א 100 בכ- 45%, כאשר הירידות התרכזו במניות הכלולות בענפים שנפגעו בשל ההתפתחויות בחו”ל, קרי, נדל”ן, בנקאות וכימיה (חומרי גלם). חברות אלה תרמו יותר משני שליש מירידת מדד ת”א 25 השנה. יצוין כי ירידות השערים בת”א דומות לירידות ברוב המדדים הבינלאומיים.

משבר הנדל”ן העולמי והמינוף הגבוה של חברות נדל”ן ישראליות הפועלות בחו”ל, גרמו לירידות שערים תלולות במניותיהן. מדד נדל”ן 15 ירד בשנת 2008 בשיעור של כ- 75% לאחר שבשנה שעברה נותר כמעט ללא שינוי ירידות השערים התלולות במניות הנדל”ן הובילו את הירידה התלולה במדדי הבורסה, בהם ייצוג ענף הנדל”ן גדול במיוחד – מדד ת”א 75 ירד בכ- 60% ומדד יתר 50 ירד בכ- 70%. כמו כן ירד מדד תל-טק 15, המושפע מהמגמות בנאסד”ק, בכ- 60%.

ההתפתחות המואצת של שוק תעודות הסל נמשכה בשנת 2008 זו שנה חמישית ברציפות, ובמהלכה התווספו 140 סדרות חדשות, בדומה למספר הסדרות החדשות אשתקד. 55 מהסדרות החדשות הן תעודות סל של מדדי מניות ומדדי אג”ח מסוגים שונים, בהן חמש תעודות סל על כל אחד ממדדי האג”ח החדשים תל-בונד 40, ותל-בונד 60 שהושקעו בסביבות פברואר.

בסוף שנת 2008 הגיעה מצבת מוצרי המדדים הנסחרים בבורסה ל- 350 תעודות, 269 תעודות סל על 12 מדדים מקומיים, 60 מדדים בינלאומיים, 75 אופציות כיסוי ו- 6 סלי סחורות.

המחזור היומי בתעודות סל על מדדי מניות הסתכם השנה בכ- 380 מיליון ₪ והיווה כ- 20% ממחזור המסחר במניות, בדומה לשנת 2007. לעומת זאת, המחזור היומי בסלים על מדדי אג”ח זינק כמעט פי שלושה לעומת השנה הקודמת והסתכם בכ- 200 מיליון שקל. מחזור זה היווה כ- 20% ממחזור המסחר באג”ח חברות- כפליים לעומת שנת 2007.

הירידה בשווי החזקות הציבור, בעיקר עקב הירידה החדה במחיר נכסי הבסיס, נבעה מסלים העוקבים אחר מדדי מניות בארץ ובחו”ל – מכ- 19 מיליארד שקל בסוף השנה הקודמת לכ- 9 מיליארד שקל בנובמבר 2008, לעומת זאת, החזקות הציבור בסלים על מדדי אג”ח מקומיים עלו לכ- 14 מיליארד שקל – פי שניים לעומת השווי בתחילת השנה.

הקופה עקבה אחר השינויים בשוק ההון. עיקר החזקות הקופה במניות סחירות מתבצעת במניות של חברות גדולות ומבוססות (מניות ת”א 100). הקיטון השנה בהחזקה במניות הינו בשל אפקט המחיר וירידה ובכמות וזאת בשל התשואה השלילית שהפיק מגזר השקעה זה בשנת 2008, והחלטות ועדת ההשקעות להקטנת אחוזי החזקה. הקופה בשל המשך הציפיות לתנודתיות, תוך מגמת ירידות, החליטה בשלב זה גם בשנת 2009 להישאר ברמת החזקה נמוכה גם בשנת 2009.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

קופת פיצויים ותגמולים

ג. קרנות נאמנות

תעשיית קרנות הנאמנות עברה בשנה האחרונה תהפוכות של ממש. משבר האשראי בארה”ב שהתרחב גם לרמה כלל עולמית גרם לקיטון בסך נכסי הקרנות מתחילת שנת 2008 בשיעור של 19% ירידה מ- 120.4 מיליארד ₪ ל- 98.1 מיליארד ₪. תשואה שלילית משוקללת של הענף בשנת 2008 הגיע לשיעור של 7.8%. רוב הקבוצות למעט הקרנות הכספיות, שגייסו כ- 28.3 מיליארד ₪, ספגו פדיונות כבדים. ואפילו הקרנות האג”חיות של אג”ח מדינה ספגו פדיונות למרות שנחשבות אי של מבטחים בלב הסערה בשוק ההון.

הקופה לסוף השנה לא החזיקה קרנות נאמנות בארץ אלא רק בחו”ל.

ד. שוק איגרות החוב

האפיק השקלי

האפיק השקלי הפגין עוצמה ותשואות חיוביות באג”ח הממשלתי לסוגיהן ובמק”מים. עקום הריבית אשר בתחילת השנה היה שטוח בסוף השנה הפך להיות תלול מאוד וזאת גם בהשוואה לעולם. כל זאת בשל ירידת הריבית על ידי בנק ישראל שהביאה לירידה בריבית לטווח קצר ומנגד צפי להמשך והעמקת הגרעון בתקציב המדינה שיוביל להעלאת הריבית לטווח ארוך. בסיכום שנתי עלו אג”ח הלא צמודות בכ- 9.66% כאשר השחרים עלו ב- 12.5%. בין השאר הושפעו העלויות גם מהצפייה לירידת האינפלציה בשנה הקרובה.

האפיק השקלי הממשלתי משך את עיקר תשומת הלב בשל המשבר בשוקי ההון בכלל ובאג”ח הקונצרני בפרט. כספים רבים זרמו לכיוון האג”ח הממשלתי.

הקופה עלתה באחוז אחזקה של אג”ח לא צמודות בשל הירידה בציפיות לאינפלציה ומעבר מאג”ח קונצרני ומניית להשקעה באג”ח ממשלתיות לא צמודות. בתקופה הקרובה בשנת 2009 הקופה אינה רואה אפשרות סבירה לרמות אינפלציה גבוהה ולכן צפויה להמשיך להחזיק אג”ח לא צמודות.

ה. צמודות מדד

את אגרות החוב הצמודות ניתן לחלק לשתי קבוצות. קבוצת האג”ח הקונצרני הצמוד שהניבו תשואה שלילית של כ- 16.6% וזאת בשל המשבר בשוק ההון בתחום האג”ח הקונצרני ועלית הסיכון הגלום בהן. לקראת סוף השנה נוצרו פערי ריבית משמעותיים בין אג”ח קונצרניות מדורגות לאג”ח ממשלתיות. קבוצת האג”ח הממשלתי אשר הניב תשואה חיובית של כ- 9.55%. בניגוד לשוק אגרות החוב הממשלתיות השקליות עקום הריביות התמתן וזאת בשל הציפייה לירידה באינפלציה ואפילו לאינפלציה שלילית. העלייה החדה במרווחים בין האג”ח הקונצרני לממשלתי, מבטאת בין השאר את רתיעת המשקיעים מסיכון לנוכח ההאטה בפעילות במשק וחשש ממשבר הנזילות המתמשך העשוי לפגוע ביכולת הפירעון של גופים אלו.

באגרות החוב הקונצרניות הייתה ירידה חדה בהנפקות במהלך שנת 2008 ובאג”ח הממשלתיות חלה עליה בהנפקות כתוצאה מגרעון מפעילות הממשלה.

בסיכום שנת 2008 כולה, רשמו צמודי המדד הממשלתיים תשואה נאה למדי של 9.5%. זאת, בהשוואה למדד המחירים לצרכן שעלה ב- 3.8% בשנת 2008 כולה. צמודי המדד הקונצרניים ירדו מתחילת 2008 בשיעור של 16.6%.

הקופה הגדילה את החזקתה באפיק הצמוד באג”ח סחירות ממשלתיות על חשבון ירידה באג”ח קונצרניות ומניות סחירות. לאור התשואות הגלומות באג”ח קונצרני של חברות גדולות מדורגות הקופה תבחן במהלך שנת 2009 את האפשרות להגדלת החזקה בהן.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

מגמות והתפתחות בענף קופות הגמל

.1

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן תאגידים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותן בשווקים הפיננסיים, והן לאור משקל נכסי הקופות בתיק הנכסים הכספיים של הציבור.

קופות הגמל כוללות קופות לתגמולים ולפיצויים, קרנות השתלמות וכן קופות מרכזיות לפיצויים או לדמי מחלה. למרות השוני הרב ביניהן במאפייני החיסכון, בצבירה ובשיעורי התשואה, נהוג להתייחס אליהן כאל מקשה אחת. בהיות קופות הגמל מסלול חיסכון לטווח בינוני וארוך, הנהנה מהטבות מס על ההפקדות בהן ועל רווחי ההשקעות שלהן.

סך נכסי קופות הגמל לסוף שנת 2008 הסתכם לסך של 220 מיליארדי ₪ לעומת סך של 274 מיליארדי ₪ אשתקד. סה”כ ההפקדות בכלל קופות הגמל (תגמולים, פיצויים וקרנות השתלמות) ירדה בכ- 1.45% השנה, מרמה של 20.7 מיליארד ש”ח בשנה קודמת לרמת הפקדות של 20.4 מיליארד ש”ח השנה. ברמת המשיכות בכלל קופות הגמל נרשמה עליה של 50.54% השנה, מרמה של 18.2 מיליארד ש”ח בשנה קודמת לרמת משיכות של 27.4 מיליארד ש”ח השנה.

הירידה בהפקדות החדשות נבעה מהמשך השפעות הלוואי של “תיקון 3” לתקנות מס הכנסה (קופות גמל) שנכנס לתוקף בתחילת 2006. תיקון זה לתקנות קופות הגמל הרע את תנאי החוסכים במעמד “עמית-עצמאי” בקופות הגמל לתגמולים. התיקון קבע כי הפקדות עמיתים אלו שיבוצעו מתחילת 2006 יהיו ניתנות למשיכה רק לאחר גיל 60 ולא לאחר 15 שנים ממועד ההפקדה הראשונה לחשבון.

בשנת 2008 היה “תיקון 3” לחוק אשר קבע כי כספים שיופקדו בקופת גמל שאינה משלמת יהיה ניתן למשכם רק בגין קצבה מקופת גמל משלמת באמצעות קצבה ויהיה ניתן למשוך שלא לקצבה רק בהתקיים תנאי של קצבה מינימאלית של 3,850 ₪ בחודש.

“תיקון 3”, לתקנות ולחוק מבטא את מגמת משרד האוצר למתן עדיפות לחסכון הפנסיוני הקצבתי על פני החיסכון ההוני בקופות הגמל לתגמולים, ולביטול חסכון זה לטווח של 15 שנים. הקופה כקופה ענפית בעלת היקף של כ- 40 מיליון ש”ח המהווה חלק מזערי בכלל השוק ופועלת עבור עמיתיה בלבד. פעילותה אינה משקפת בדרך כלל את המגמות בשוק. הקופה כקופה ענפית ושעמיתיה מבוטחים בפנסיה תקציבית שעיקר עמיתיה ותיקים וקרוב לוודאי כי סכום הפנסיה שלהם יהיה קרוב או יעלה על סכום פנסיית המינימום לא הושפעה מהשינויים בענף למעט נושא התחרות שבגיננו ממשיכים לזרום כספים לקופות אחרות וכן אי הגדלת כספי הפרשות עקב מגבלת המשיכה.

התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים

.2

לאחר תאריך הדוחות הכספיים וסמוך למועד חתימתם מתאפיין שוק ההון בתנודתיות. מגמת התחרות ומעבר העמיתים בין הקופות גבר והתחרות נמצאת בעיצומה לרבות תהליכי מכירות ומיזוג קופות גמל. ביום 1 בינואר 2009 הועבר ניהול הקופה לידי הפניקס קופות גמל בע”מ.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

פרק ד' - תאור מצבה הכספי של הקופה ותוצאות פעילות בתקופה הנסקרת

הון צבור של נכסי הקופה לשנת 2008 הסתכם לסך של 39,871 אלפי ש”ח לעומת 48,005 אלפי ש”ח שנה קודמת. הקיטון בשיעור של 16.94% בהון צבור של נכסי הקופה נובע מתשואה שלילית נומינלית נטו על הנכסים של 9.95% וצבירה נטו שלילית (כולל העברות מהקופה) בהיקף של 3,556 אלפי ש”ח. הפקדות הקופה – רובן ככולן הפקדות למרכיב הפיצויים בחשבונות אישיים. היקף הפקדות העמיתים הסתכמו השנה ב- 1,482 אלפי ש”ח לעומת 1,925 אלפי ש”ח שנה קודמת. משיכות הקופה – רובן נובעות מעזיבת עבודה ומסיום וותק של 15 שנה. המצב הכלכלי והתעסוקתי גורם לעובדים רבים בגמר תקופת הוותק למשוך כספים. היקף משיכות העמיתים הסתכמו ל-5,038 אלפי ש”ח (כולל העברות מהקופה) מול 3,387 אלפי ש”ח שנה קודמת. התחרות ההולכת ומתגברת בענף טרם השפיעה על הקופה. נושא זה מתבטא בגידול העברות לקופות אחרות.

ניתוח התשואה שהשיגה קופת הגמל בשנת הדו”ח

הקופה השיגה תשואה שלילית נומינלית נטו של 9.95% על נכסיה. התשואה הושגה בעיקר בשל התשואות השלילית על החלק הסחיר של הקופה אשר מושקע במניות, באגרות חוב ממשלתיות ובאג”ח קונצרני המהווים כ- 68% בממוצע שנתי מנכסי הקופה והשיגו שיעור הכנסה שלילית של 14.30%. שיעור ההכנסה מתחלק למרכיבי ההשקעה הסחירים הבאים:

1. אגרות חוב ממשלתיות - שיעור הכנסה חיובית של 5.25%.
2. אגרות חוב קונצרניות - שיעור הכנסה שלילית של 4.31%.
3. מניות וניירות ערך אחרים - שיעור הכנסה שלילית של 105.01%.

הקופה מחזיקה בעיקר במניות ת”א 100, תעודות סל, קרנות נאמנות על מדדים, אגרות חוב סחירות ממשלתיות צמודות ולא צמודות ואג”ח קונצרניות אשר ברובן צמודות.

האפיק הלא סחיר הניב שיעור תשואה שלילית בממוצע שנתי של 3.41%.

שיעור ההכנסה מתחלק למרכיבי ההשקעה הלא סחירים הבאים:

- א. אגרות חוב קונצרניות - שיעור הכנסה חיובית של 1.11%.
- ב. מניות וניי”ע אחרים (קרנות השקעה בחו”ל) - שיעור הכנסה שלילית של 4.50%.

פיקדונות הניבו שיעור הכנסה של 1.92%. שיעור תשואה זה נבע בעיקרו משערוך השווי ההוגן וכן לריבית שהתקבלה בגין נכסים אלו.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

פרק ה' – חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

ניהול פעילות קופת הגמל חשוף למגוון סיכונים המתחלקים לסיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים, סיכון אבטחת מידע, סיכוני השקעה וסיכונים אחרים (סיכון תפעולי ומשפטי).
ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בן המטרה להשגת תשואה מקסימאלית על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת התשואה ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן פעילות זו ופעילות משיכות והעברות של כספים על ידי העמיתים.

א. סיכוני מאקרו

1. מצב המשק

למצב המשק בכללותו יש השלכה על קופת הגמל הן בצד השקעותיה המבוססות על השקעות בחברות במשק הישראלי והן על תשואת האג”ח המושפעת בדר”כ גם ממצב המשק שמסליך על מצב החברות עצמן. המצב בכללותו משפיע גם על שינוי טעמי העמיתים בהעדפות אפיקי ההשקעה וחסכון לטווח ארוך.

2. שינויים פוליטיים וכלכליים

אי יציבות פוליטית ואי יציבות כלכלית עלולים להשפיע באופן מהותי על היקף ההשקעות במשק בעיקר של משקיעים זרים. העדר תוכנית כלכלית ברורה ויציבות בכלכלה פוגעת בפעילות הפירמות ומאלצות את בנק ישראל להתערב בין השאר באמצעות שינוי הריבית. כל האמור לעיל עלול להשפיע מהותית על צבירת הכספים בקופה.

3. שינוי חקיקה

פעילות הקופה מותנית בקבלת אישור קופת גמל מהממונה על אגף שוק ההון. הפקדות העמיתים, תשלומים לעמיתים והשקעות הקופה כפופים לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות הגמל) התשס”ה 2005 והתקנות והחוזרים הנלווים לחוק. שינוי חקיקה לדוגמא : המשך העדפת מסלול חסכון לפנסיה על פני קופות גמל והגבלת הפקדות לקופות גמל, הגבלת המשיכה של חלק העצמאי רק בגיל 60 אפשרות למעברים בין כל סוגי החסכון לטווח ארוך, הגבלת משיכת הכספים שהופקדו בשנת 2008 למסלול קצבתי ושינויים במיסוי הרלוונטי.

4. טעמי הציבור

טעמי הציבור בנוגע להעדפות השקעות בחסכון לטווח ארוך מושפעים ממכלול רחב של גורמים בין השאר נושאי חקיקה, הטבות מס, מצב תעסוקה ומצב שוק ההון. למכלול גורמים אלו יכולה להיות השפעה מהותית על טעמי הציבור והצבירה בקופה בהתאם.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.ב. סיכונים ענפיים

גורמי הסיכון הקיימים לקופה הינם בעיקר התחרות בין קופות הגמל כתוצאה מכניסת חברות הביטוח וגופים פרטיים לשוק קופות הגמל, מכירת קופות הגמל הבנקאיות לגופים אלו ולחברות ביטוח. שיווק הקופות נעשה בידי סוכנים אשר פונים אישית לעובדים ומציגים בפניהם אלטרנטיבות שונות לרבות כיסויי מטריה ביטוחית אשר הקופה אינה יכולה לספק עד לשנה האחרונה. בשנים האחרונות בהן הייתה גאות בשוק, חלק מהקופות השיגו תשואה עדיפה על זו של הקופה, בדרך כלל תוך לקיחת רמות סיכון גבוהות יותר. השנה הפעילות הייתה מתונה של הקופה, אשר אסטרטגיית ההשקעה שלה בנויה על ראייה לטווח ארוך תוך לקיחת סיכונים נמוכים יותר בדרך כלל, הוכיחה את עצמה והקופה השיגה אומנם תשואה שלילית אך נמוכה משמעותית מהממוצע השלילי בענף. הקופה מתמודדת עם קושי הסברתי בהצגת יתרונות הקופה וכדאיות השארת הכספים לטווח ארוך והמשך ההפקדות בקופה. בעקבות זאת החליטה הנהלת הקופה במהלך שנת 2008 ושנת 2009 לערוך הסברה בקרב העמיתים לצורך הקטנת סיכון זה.

סיכון נוסף שלא ניתן להעריכו עדין נובע מחוזר הניוד המאפשר מעבר חופשי בין כל סוגי החיסכון לטווח ארוך וכן בעקבות תיקון 3 המאפשר משיכת כספים שהופרשו החל משנת 2008 רק באמצעות קופות גמל משלמות, העמית יחויב למשוך קצבה מינימאלית של 3,850 ₪ ורק בגין היתרה יוכל למשוך בהתקיים תנאים מסוימים כספים באופן חד פעמי.

.ג. סיכון אבטחת מידע

סיכוני אבטחת מידע מתייחסים לנתונים כספיים בנוגע להשקעות הקופה וזכויות העמיתים וכן למידע בנוגע לפרטים אישיים של עמיתי הקופה. הקופה מכינה גיבויים תקופתיים וכן קיימים גיבויים בחברת המיכון בנוגע לזכויות עמיתים וב”פועלים סהר” בנוגע להשקעות. כמו כן בקופה קיימים נוהלי פעילות לשעת חרום המתייחסים בין השאר לשמירה ושחזור מידע בעת אסון ולאחריו. עובדי הקופה וההנהלה מידי שנה עוברים רענון לנוהלים אלו.

בשנת הדוח ערכה הקופה סקר אבטחת מידע על ידי חברה חיצונית. בעקבות הסקר נעשו כל הפעילויות הדרושות, בהתאם לממצאי הסקר לרבות כתיבת נוהלים, אישור מסמך עקרונות אבטחת מידע על ידי ההנהלה, מינוי אחראי אבטחת מטעם ההנהלה ומינוי ממונה על אבטחת מידע אשר מבצע ביקורות שוטפת ומגיש דוחות ברמה רבעונית להנהלה.

.ד. סיכוני השקעה וסיכונים אחרים

1. סיכוני השקעה

.א. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני”ע, שהקופה מחזיקה בהם, לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשוטו רגל ועקב כך, יפגעו בנכסי הקופה. סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעות בו.

לצורך ניהול סיכון זה, הקופה מחזיקה בדרך כלל בנכסים המדורגים סחירים ובדירוג גבוה.

במידה והקופה אינה משקיעה באג”ח מדורגות נבחרת היכולת של הגוף להחזיר את החוב וכן נבדקות הבטוחות שניתנו. השקעה באגרות חוב מסוג זה נעשית לאחר בדיקה ואישור של ועדת ההשקעות.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

ב. סיכוני שוק

סיכוני שוק קשורים בשחיקת נכסי קופות הגמל כתוצאה משינויים צפויים במחירי שוק, שערי הריבית, מחירי ניירות ערך, שער חליפין, שוק העבודה, מצב הפירמות ואינפלציה.

הקופה מתמודדת עם מכלול הגורמים המרכיבים את סעיף סיכוני השוק באמצעות קביעת תמהיל השקעות המכיל מניות, אגרות חוב צמודות ולא צמודות, חשיפה למט”ח באמצעות אג”ח, קרנות נאמנות ותעודות סל.

התמהיל משתנה בהתאם להערכות סיכונים שמתקיימות בישיבות ועדת ההשקעות כאשר במסגרתם מתנהל דיון בין השאר על המצב המאקרו כלכלי, מדיניות הריבית בארץ ובחו”ל המשפיעה על אגרות החוב ועל המניות בכל הקשור להעדפת המשקיע בבחירת השקעתו בין אג”ח למניות, השפעת שער החליפין והאינפלציה על חשיפת הקופה להשקעות צמודות מט”ח ומדד, מצב שוק העבודה ומצב הפירמות נבחן גם הוא מאחר וקיימת השלכה על רווחיות החברות המשפיעה ישירות על המניות וכן על היקף גיוסי ההון של החברות המשפיע על תשואת האג”ח הקונצרני.

ג. סיכון ריבית

בשיעור הריבית יש סיכון הנובע מהשינויים החלים בריבית בנק ישראל וריבית בעולם ומדיניות הקצאת האשראי לפירמות הפרטיות. שינויים אלו משפיעים על שווי השוק של הנכסים.

חלק מהשקעות הקופה הינם באגרות חוב ופיקדונות החשופים לסיכוני ריבית שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עלול להשפיע על שווים. כמו כן מחזיקה הקופה איגרות חוב אשר תנאי תשלום הריבית שבהם כפוף לשינויים בשיעורי ריבית. לשינויים בשיעור הריבית מעבר לתחום שנקבע בתנאי אגרות החוב יש השלכה על הריבית שתקבל הקופה וכן על הרכב השקעות.

ד. סיכוני שינויים בשער החליפין ובאינפלציה

השקעות הקופה נעשות בשלושה מגזרים עיקריים: המגזר הצמוד למדד, המגזר שאינו צמוד ומגזר מטבע החוץ. מרבית הפעילות במגזר מטבע החוץ נקובה בדולרים ובירו וקופת הגמל חשופה לשינויים בשער החליפין ובאינפלציה. ועדת ההשקעות דנה בישיבותיה בהתאם להערכות שמתקבלות על הקצאת הנכסים בין האפיקים השונים בהתאם לנסיבות.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

ה. סיכוני פיזור

הקופה בשל אחזקתה בני”ע סחירים חשופה לסיכוני פיזור השקעות בין שוקי הארץ לשוקי חו”ל. לצורך צמצום מקצת מסיכוני הפיזור הקופה פיזרה את הסיכונים בתיק ההשקעות ע”י השקעה בשווקים הבין לאומיים בעיקר באג”ח ובמניות חו”ל.

ו. סיכון נזילות

סיכון נזילות ניתן לפיצול לשני רבדים – סיכון נזילות ברמת קופת גמל, וסיכון נזילות ברמה מקרו כלכלית. הסיכון ברובד הראשון נובע מאי ודאות הקופה באשר לסכומי משיכות והעברות הכספים על ידי העמיתים. סיכון זה גורם לאי ודאות לגבי היקף החזקת נכסים סחירים ונזילים על מנת שלא להגיע למצב בו לא יהיה ניתן לבצע תשלומים לעמיתים מושכים ומעבירים. סיכון זה קשור בהיקף חסכון העמיתים הזכאים למשיכה מול אורך החיים הממוצע של נכסי הקופה ונזילותם, וכן מגורמים חיצוניים של הגברת תחרות ומעבר בין קופות גמל.

מועדי המשיכה והעברה של העמיתים מהקופה, הגדילו את הצורך בהתמודדות עם סיכון זה. הקופה נאלצת לשמור רמות נזילות גבוהות יותר כבטחון לביצוע התשלומים וההעברות. העלאת מרכיב הנזילות והקטנת אופק התכנון הפיננסי בשל סיכון זה, מקטין את יכולת הקופה לתכנון ארוך טווח בחלק הנזיל המיועד למקרים אלו.

הסיכון ברובד השני נובע מהאפשרות של שינוי טעמי העמיתים בכלל קופות הגמל. מצב זה יכול לגרום למימוש סכומי כספים גדולים בפרק זמן קצר. דרישה כזו עלולה לסכן את יציבות שוק ההון והכספים בארץ. לצורך ניהול סיכון הנזילות קופות הגמל מחזיקות בנכסים נזילים, כגון מזומנים, שווי מזומנים ופיקדונות לתקופה של עד חודש ימים וכן בנכסים בעלי סחירות גבוהה שניתנים למימוש בקלות יחסית. יש לציין שהחל משנת 2005 עקב כניסת גורם מצטט להערכת שוויים של נכסים לא סחירים, למעשה נוצרה אפשרות למסחר גם בנכסים אלו על פי המחיר המצוטט. אך בפועל לא התפתח עדין שוק פעיל בתחום זה.

התמודדות עם סיכון זה נעשה בין השאר באמצעות הערכות היחס הנדרש בין הכספים שהגיעו לבשלות והערכות ההנהלה לגבי היקף המשיכות והעברות הצפוי לבין סך הנכסים הסחירים והנזילים בקופה בתוספת ההפקדות הצפויות המהווים את החלק הזמין בכל רגע מנכסי הקופה. יחס זה הוא מעין יחס שוטף של קופת הגמל, יחס בין הנכסים השוטפים להתחייבויות השוטפות (קרי המשיכות והעברות הצפויות) של הקופה.

מבחינת הרכב נכסי הקופה והערכות ההנהלה, ההנהלה סבורה כי סך הכספים הסחירים והנזילים וצפי ההפקדות מהווים כרית בטחון מספקת לצמצום התממשות סיכון הנזילות כאמור לעיל.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

2. סיכון תפעולי

הפעלת קופת גמל דורשת עמידה בכללי פעילות ודווח שנקבעו בחוקים ובתקנות. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס”ה 2005 מטיל סעיפי עונשין על אי עמידה בכללים והנחיות. אי לכך הקופה הכינה שורה של נהלי עבודה, מעדכנת אותם באופן שוטף ומקיימת הדרכות ותדרוך שוטף לעובדיה בכל החידושים והדרישות החדשות, לרבות עבודה מול נותני שרות החיצוניים במטרה לוודא כי המידע המתקבל מהם עונה על הדרישות. הקופה מקיימת פיקוח שוטף על עבודת ספקים חיצוניים ומנהלי השקעות. הנהלת הקופה משתתפת במסגרת השתלמויות מקצועיות המתקיימות לצורך הכשרת הדירקטורים.

בהתאם לתקנות קופות גמל, הקופה ערכה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתה וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה כלפי העמיתים בסכום כולל שלא יפחת מהסכומים המפורטים בתקנה 4 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ”ו-1995, ובתנאים הקבועים בתקנה האמורה לרבות השתתפות עצמית.

3. סיכון משפטי

הקופה חשופה לתביעות משפטיות מעמיתה וכן מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו על פי החוק והתקנות. הקופה מקפידה לפעול ולדווח על פי החוק במועד לרשויות וכן לדווח על פי המתכונת הנדרשת ובמועד הנדרש. הקופה מעמידה לרשות העמיתים ומדווחת להם על מצב חשבונותיהם ונמצאת איתם בקשר לעדכוני פרטים ומתן שרות אחר. בשנים האחרונות אין בקופה כמעט הפרשות עמיתים שכירים. אי לכך החשיפה בגין חוק הגנת השכר אינה מהותית. כנגד הקופה לא מתנהלים הליכים משפטיים כל שהם, והקופה אינה מנהלת הליכים משפטיים כלשהם כלפי צד ג’. פעילות הקופה מלווית בייעוץ משפטי שוטף להקטנת סיכון זה.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

פרק ו' - נושאים אחרים וכן נושאים שאליהם הפנה רואה החשבון את תשומת הלב

א. רואה החשבון של הקופה לא הפנה את תשומת הלב לעניינים מיוחדים בחוות דעתו.

ב. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי (SOX302)

בעקבות הנחיות שהוציאה הרשות לניירות ערך בארה”ב, במסגרת חוק ”סרבנס אוקסלי” (Sarbanes-Oxley Act of 2002), פרסם הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון (להלן ”הממונה”) בשנים 2006-2007 חוזרים המטילים על הגופים המוסדיים לצרף לדוחות הכספיים הצהרות של המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של הפניקס **ביטוח**, הפנסיה והגמל (להלן ”הגוף המוסדי”) וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות, שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לגוף האמור מובא לידיעתם. בהתאם לאמור, הקבוצה קיימה את ההליך הנדרש על פי סעיף 302 לחוק Sarbanes-Oxley, שכלל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות בגוף המוסדי. הנהלת הקופה (עמית), בשיתוף המנכ”ל ומנהלת הכספים של הקופה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, מנכ”ל הפנסיה ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהפנסיה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2008 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של הקופה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה מצורפות להלן בנספח לדוחות הכספיים.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

ג. אחריות בקרה פנימית על הדיווח הכספי (SOX404)

הממונה פרסם חוזר ליישום הוראות סעיף 404 לחוק Sarbanes-Oxley באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי. יישום הוראות חוזר זה מחייב ביצוע תהליך של בחינה רחבה של המערכות התפעוליות המרכזיות של הקופה ונהלי העבודה והבקרה הקשורים בהן. בחוזר נקבע תאריך יעד לחתימה על ההצהרה במתכונת סעיף 404 לחוק האמור עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2009.

בדצמבר 2008 פרסם הממונה טיוטה לחוזר שטרם אושרה, לפיה:

- א. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2009 יסיים הגוף המוסדי את שלב התייעוד וכן את אימות תהליך התייעוד (Walk through).
- ב. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2010 יסיים הגוף המוסדי את שלב קביעת תיחום הפרויקט (Scoping) של הדיווחים הנלווים.
- ג. רואה החשבון המבקר של הגוף המוסדי ייתן אישור בדבר עמידתו של הגוף המוסדי ביחס לסעיפים א' ו-ב' הנזכרים לעיל.
- ד. החתימה על ההצהרה במתכונת סעיף 404 של ההנהלה ומתן חוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הבקרה פנימית על דיווח כספי ייושמו לראשונה במועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2010.

הקופה החלה בהיערכותה ליישום החוזר כאמור, ולצורך כך התקשרה עם חברות יעוץ חיצוניות, תוך אימוץ מודל ה-COSO המגדיר את מבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. תהליך ההיערכות של הפנסיה ליישום כאמור נעשה על פי “אבני דרך” שנקבעו בשיתוף עם היועצים.

הגוף המוסדי מינה מנהלת לפרויקט וועדת היגוי. נכון למועד עריכת הדוח, סיימה הקופה את שלב זיהוי ומיפוי התהליכים ונמצאת בשלבים הראשונים של תיעוד התהליכים, הערכת הסיכונים והבקורות הקיימות והערכת מידת יעילות הבקורות, לרבות ניתוח הפערים הקיימים אל מול מודל הבקרה הפנימית. עד השלמת התהליכים כאמור, תקבע הגמל תוכנית לתיקון הליקויים, תכנון הפעילות המתקנת ויפורטו הגורמים בגמל שמונו כאחראים לתיקון הליקויים.

הפניקס ביטוח, החברה בקבוצה, התקשרה עם בית תוכנה לצורך רכישה והטמעה של תוכנה אשר תשמש לתייעוד התהליכים ולניהול ומעקב בדיקות וממצאים של הבקורות של הגוף המוסדי, לצורך הערכת האפקטיביות שלהן.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

פרק ז’ – פרטים על הדירקטוריון

פרטים על הנהלת הקופה, חברי ועדת השקעות וחברי ועדת הביקורת

.1

- א. שם ושם משפחה: צור יעקב מס’ ת.ז. 007438351
- ב. שנת לידה: 1930
- ג. מען: נורדאו 3, פתח-תקוה
- ד. הנתיונות: ישראלית
- ה. יו”ר דירקטוריון.
- ו. נציג/ה חיצונית – לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 20.5.80
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 7
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - מנהל סניף יד שרה
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין - לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: תואר מנהל עסקים.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.2

- א. שם ושם משפחה: אריאלי אריה מס' ת.ז.: 050624121
- ב. שנת לידה: 1951
- ג. מען: רח' נורית 2, כוכב יאיר
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חבר בדירקטוריון, וועדת ביקורת.
- ו. נציג חיצוני - לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 17.3.1994
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף במשך השנה: 8
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - עו”ד, סמנכ”ל בכיר, יועץ משפטי בהפניקס חברה לביטוח בע”מ.
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – כן. סמנכ”ל בכיר, יועץ משפטי בהפניקס חברה לביטוח בע”מ; דירקטור בחברות מקבוצת הפניקס אחזקות בע”מ.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידיים שבהם הוא משמש דירקטור: עורך דין. מכהן כדירקטור בחברות מקבוצת הפניקס אחזקות בע”מ: הפניקס גמל בע”מ, הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע”מ.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.3

- א. שם ושם משפחה: אבי אקהאוס מס' ת.ז. 057496655
- ב. שנת לידה: 1962
- ג. מען: נחל קנה 8 כפר סבא
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חבר בדירקטוריון.
- ו. נציג/ה חיצוני/ת: לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 7/3/2006
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 8
- ט. התעסקות עיקרית נוספת: מנכ”ל החברה ומנכ”ל הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע”מ.
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין? כן. מנכ”ל החברה ומנכ”ל הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע”מ ומנכ”ל הפניקס גמל בע”מ.
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד? לא
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור: M.S.c בניהול, אוניברסיטת פולטיכניק- ניו יורק, B.S.c בהנדסת חומרים, אוניברסיטת בן גוריון, באר שבע מכהן כמנכ”ל החברה, כמנכ”ל הפניקס ניהול לקרנות פנסיה וגמולים בע”מ וכמנכ”ל הפניקס גמל בע”מ מקבוצת הפניקס אחזקות בע”מ. בעבר: מנכ”ל ספרינג ניהול קרן פנסיה בע”מ- המנהלת קרנות פנסיה פסגה/פסגה רווחית. מנהל מחוז דולב ב-הדר חברה לביטוח, מנהל אגף ביטוח חיים בדולב חברה לביטוח.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.4

- א. שם ושם משפחה: בן ישי משה מס' ת.ז. 43597111
- ב. שנת לידה: 1946
- ג. מען: המלך ג'ורג' 38, תל-אביב 23152
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חבר בדירקטוריון.
- ו. נציג/ה חיצוני/ת – לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 10.7.1986 עד 11.2008.
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 7
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - מנכ"ל משקי חרות.
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידיים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: תיכונית.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.5

- א. שם ושם משפחה: גלייך יוסי מס' ת.ז. 001123884
- ב. שנת לידה: 1948
- ג. מען: סמטת רחל 9, גבעת שמואל
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חבר בדירקטוריון.
- ו. נציג/ה חיצוני/ת – לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 1.8.1995
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 7
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - מנהל מחלקת חברות בנות בבנק איגוד.
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידיים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: רו”ח, תואר ראשון במנהל עסקים.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.6

- א. שם ושם משפחה: ורטהיים שמואל מס' ת.ז. 0171011719
- ב. שנת לידה: 1967
- ג. מען: מרכז בעלי המלאכה 34, תל-אביב
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חבר בדירקטוריון.
- ו. נציג/ה חיצוני/ת – לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 9.9.2004 עד 11.2008.
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 6
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - פקיד במדור מוצרים בבנק איגוד.
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: תואר שני מינהל עסקים.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.7

- א. שם ושם משפחה: חמוי יעקב מס' ת.ז. 050309574
- ב. שנת לידה: 1950
- ג. מען: הרכבי 17, תל-אביב
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חבר בדירקטוריון.
- ו. נציג/ה חיצוני/ת – לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 20.5.1980 עד 11.2008.
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 7
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - מנהל משאבי אנוש בקבוצת מהדרין-פרי אור.
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידיים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: תיכונית.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.8

- א. שם ושם משפחה: קופנס אלכס מס' ת.ז. 5453949
- ב. שנת לידה: 1956
- ג. מען: הדר עמ
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חבר דירקטוריון.
- ו. נציג/ה חיצוני/ת - לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 1/1/1981
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 8
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - מנהל חשבונות ראשי בבית יצחק
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין - לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: אקדמאי.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.9

- א. שם ושם משפחה: קוכמן דודו מס' ת.ז. 65272189
- ב. שנת לידה: 1957
- ג. מען: דגל ראובן 30, פתח-תקוה
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חבר דירקטוריון
- ו. נציג/ה חיצוני/ת - לא
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 1987 עד 11.2008.
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 6
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - מזכ”ל האיחוד החקלאי
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין - לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: תואר ראשון בחינוך והיסטוריה, עיסוק- מזכ”ל באיחוד החקלאי.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.6

- א. שם ושם משפחה: שלו נפתלי מס' ת.ז. 5275881
- ב. שנת לידה: 1954
- ג. מען: מנורה 2, נאות אפקה, ת”א
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חבר דירקטוריון, חבר ועדת השקעות.
- ו. נציג/ה חיצוני/ת – לא.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 1.1.1998
- ח. מספר ישיבות בהן השתתף/ה במשך השנה: 7
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - רו”ח בבחן.
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין - לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: תואר ראשון בחשבונאות ובכלכלה.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.7

- א. שם ושם משפחה: בן עמי צוקרמן מס' ת.ז. 000395111
- ב. שנת לידה: 1935
- ג. מען: מבוא העולה 38 ירושלים
- ד. הנתיונות: ישראלית
- ה. חברות/ה בועדות הדירקטוריון: יו”ר ועדת מאזן, יו”ר ועדת השקעות, ועדת בקורת
- ו. נציג/ה חיצוני/ת – בן.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 11.9.2007
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 8
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - אין.
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין - לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד - לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: תואר ראשון ושני בכלכלה באוניברסיטה העברית בירושלים, תואר דוקטור במנהל עסקים והתמחות במימון בבית ספר למינהל עסקים מאוניברסיטת הרוורד קמברידג', ארה”ב. עד שנת 2004 היה חבר סגל בבית ספר למינהל עסקים ובמסלול האקדמי של המכללה למינהל.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

.8

- א. שם ושם משפחה: מירי אוסין מס' ת.ז. 052758810
- ב. שנת לידה: 1947
- ג. מען: האם 7, רמת גן
- ד. הנתינות: ישראלית
- ה. חברות/ה בועדות הדירקטוריון: חברת ועדת מאזן, חברת ועדת השקעות יו”ר ועדת בקורת.
- ו. נציג/ה חיצוני/ת – כן
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 17.2.2008
- ח. מספר ישיבות הדירקטוריון בהן השתתף/ה במשך השנה: 8
- ט. התעסקות עיקרית נוספת - אין.
- י. האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין - לא
- יא. האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא
- יב. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: דוקטור לפילוסופיה בפילוסופיה יהודית, אוניברסיטת תל-אביב, קורס השתלמות לדירקטוריות – ביה”ס לניהול, אוניברסיטת בר-אילן, מ.א. בפילוסופיה יהודית בהצטיינות יתרה), אוניברסיטת תל-אביב, סיום לימודי מ.א. במנהל עסקים (למעט עבודת גמר), האוניברסיטה העברית בירושלים, ב.א. בכלכלה ובמדע המדינה - האוניברסיטה העברית בירושלים. ניסיון תעסוקתי בעבר: יועצת חיצונית למשרד הביטחון.

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

פרטים על נושאי משרה בכיר בקופה:

- 1.
- א. שם ושם משפחה: אבי אקהאוס מס' ת.ז. 057496655
- ב. שנת לידה: 1962
- ג. התפקיד שהוא ממלא בקופה: מנכ”ל הקופה והחברה המנהלת
- ד. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין? כן/לא - לא
- ה. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: M.S.c בניהול, אוניברסיטת פולטיכניק-ניו יורק, B.S.c בהנדסת חומרים, אוניברסיטת בן גוריון, באר שבע מכהן כמנכ”ל החברה, כמנכ”ל הפניקס ניהול לקרנות פנסיה וגמולים בע”מ וכמנכ”ל הפניקס גמל בע”מ מקבוצת הפניקס אחזקות בע”מ. בעבר: מנכ”ל ספרינג ניהול קרן פנסיה בע”מ- המנהלת קרנות פנסיה פסגה/פסגה רווחית. מנהל מחוז דולב ב-הדר חברה לביטוח, מנהל אגף ביטוח חיים בדולב חברה לביטוח.
- ו. התאריך שבו החלה כהונתו: 7/3/06
- 2.
- א. שם ושם משפחה: עידית מידן מס' ת.ז. 024366338
- ב. שנת לידה: 1969
- ג. התפקיד שהוא ממלא בקופה: מנהלת כספים
- ד. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין? לא
- ה. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: רואת חשבון, בעלת תואר ראשון בחשבונאות ומנהל עסקים בבית ספר למנהל עסקים, המסלול האקדמי של המכללה למינהל. מנהלת כספים בקופה, מנהלת כספים בהפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע”מ ומנהלת הכספים בהפניקס גמל בע”מ מקבוצת הפניקס אחזקות בע”מ. בעבר: היתה מנהלת כספים של קרן הפנסיה תאוצה תשואה ושירות בע”מ וכן מנהלת תחום גביה של מקפת החדשה.
- ו. התאריך שבו החלה כהונתו: 1.4.2007

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

3.

- א. שם ושם משפחה: אלון ספנור מס' ת.ז. 032051989
- ב. שנת לידה: 1975
- ג. התפקיד שהוא ממלא בקופה: סמנכ”ל שיווק ופיתוח עסקי.
- ד. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין? לא.
- ה. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בעל תואר ראשון במנהל עסקים והתמחות במימון בבית ספר למנהל עסקים, המסלול האקדמי של המכללה למינהל. סמנכ”ל שיווק ופיתוח עסקי בהפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע”מ מקבוצת הפניקס אחזקות בע”מ. בעבר: עסק בתחום הביטוח הפנסיוני משנת 1997. בתפקידו הקודם שמש בין השנים 2004-2007 כסמנכ”ל בחברת נ.פ.א בע”מ, בה עסק בניהול הסדרים, מתן יעוץ למעסיקים, ניהול מכרזי ביטוח ופנסיה ובליווי הקמת מערך הייעוץ הפנסיוני של הבנק הבינלאומי.
- ו. התאריך שבו החלה כהונתו: 2.2007

4.

- א. שם ושם משפחה: גלי גנה מס' ת.ז. 059674770
- ב. שנת לידה: 1965
- ג. התפקיד שהוא ממלא בקופה: מבקר פנים
- ד. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין? לא
- ה. השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: השכלה- תואר שני M.A ביקורת פנימית עיסוקו- רו”ח שותף במשרד רוזנבלום הולצמן רו”ח. מכהן כמבקר פנים בחברות בקבוצת הפניקס.
- ו. התאריך שבו החלה כהונתו: 18.5.2006

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

5

- א. שם ושם משפחה פז אקשטין מס' ת.ז. 022982763
- ב. שנת לידה 1967
- ג. מען דרך השלום 53, גבעתיים.
- ד. תפקיד: מנהל השקעות.
- ה. האם הוא/היא בן/בת משפחה של נושא משרה בכיר אחר או בעל עניין - לא
- ו. השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות: השכלה - תואר ראשון בכללה, תואר שני מנהל עסקים. ניסיון תעסוקתי: מנהל השקעות בהפניקס השקעות ופיננסים בע”מ מקבוצת הפניקס אחזקות בע”מ.
בעבר: מנהל השקעות במזרחי קופות גמל ומנהל השקעות בלאומי גמל.
- ז. התאריך שבו החלה את כהונתו: 8.1.2006

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

מקבלי השכר בקופה

פרטי נושאי משרה:

<u>פרוט התחייבות</u>	<u>עלות מעביד אלפי ש”ח</u>	<u>תפקיד בקופה</u>	<u>שם ומשפחה</u>	
החברה המנהלת נושאת (הפניקס ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע”מ) נושאת בהתחייבות לסיום יחסי עובד מעביד על פי חוק פיצויי פיטורין וכן על פי צבירת ימי חופשה ומחלה על פי חוק.	910	מנהל כללי מ- 3/2006	אבי אקהאוס	1.
	378	מנהלת כספים	עידית מידן	2.
	506	סמנכ”ל שיווק ופיתוח עסקי	אלון ספונרו	3.

רואה חשבון

שם משרד - צבי ורדי ושות'
רו”ח מטפל - רו”ח שי לוטרבך

“עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

פרק ח’- תיאור אופן ניהול הקופה

נוהל השימוש בזכויות ההצבעה.

בהתאם לנוהל שהתקבל בדירקטוריון החברה המנהלת את הקופה, מאחר ולא קיים בתיק ההשקעות תאגיד שחמישה אחוזים מנייר הערך שהנפיק מוחזק ע”י הקופה, הקופה משתתפת בכל אסיפה כללית של חברה מוחזקת, כאשר על סדר היום עומדות החלטות מהותיות שיש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על אחזקות הקופה. הקופה השתתפה השנה ב- 2 אסיפות בלבד (גמול) לאור שיעור זכויות ההצבעה שבידי הקופה לא היתה להצבעתה השפעה ממשית.

תיאור אופן ניהול הקופה

א. מוסדות עמית וקופת הגמל

- (1) האסיפה הכללית.
- (2) מועצת עמית.
- (3) הוועד הפועל.
- (4) נציגות העמיתים.
- (5) ועדת השיפוט.
- (6) ועדת ההשקעות.
- (7) ועדת מאזן
- (8) ועדת ביקורת

קופות “עמית” מנוהלות באמצעות מוסדות עמית המאוישות ע”י נציג העובדים, המעבידים, העצמאיים ונציגי חברת הניהול “הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע”מ (שהינה חברת בת של הפניקס הישראלי בע”מ).

להסדר הניהול ניתן תוקף בפרק ח’ בתקנות עמית (הוראות מיוחדות בתקופת ניהולה של עמית ע”י חברת הניהול), עפ”י אישור האסיפה הכללית המיוחדת מיום 24.12.1992 ואישור הממונה על שוק ההון, בטוח וחסכון מיום 15.3.1993, בהתאם לפירוט להלן:

- (1) חברת הניהול ממנה עד 4 נציגים מטעמה באסיפה הכללית, במועצה בוועד הפועל ו-3 בוועדת ההשקעות (להלן: “נציגי חברת הניהול”).
- (2) לנציגי חברת הניהול באסיפה הכללית, במועצה ובוועד הפועל - 51% (חמישים ואחד אחוזים) מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, וכן (לפי העניין) במועצה ובוועד הפועל: 2 נציגי חברת הניהול - ובהם מנכ”ל החברה או בהעדרו - ממלא מקומו של מנכ”ל החברה (כמשמעותם בתקנה 131 בתקנות), ישתתפו בישיבותיהן של האסיפה הכללית, המועצה והוועד הפועל.
- (3) העמיתים החברים בחברה רשאים לבחור באסיפה הכללית לפי שיקול דעתם הבלעדי, מיופי כוח מטעמם כחברים במועצה ובוועד הפועל, בהתאם ובכפיפות לתנאים ולהוראות המפורטים בתקנות החברה.
- (4) לנציגי העמיתים במועצה ובוועד הפועל 49% (ארבעים ותשעה אחוזים) מזכויות ההצבעה שלכל אחד מנציגי העמיתים שיצביעו במועצה ובוועד הפועל יועבר חלק יחסי מזכויות ההצבעה, לפי היחס של 1 חלקי מספר המעבידים הנוכחים במועצה או בוועד הפועל.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

(5) לעמיתים וכן (לפי העניין), לנציגי העמיתים באסיפה הכללית 49% (ארבעים ותשעה אחוזים), מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, כשלכל אחד מהעמיתים, וכן (לפי העניין), לכל אחד מנציגי העמיתים יוקנה חלק יחסי מזכויות ההצבעה, בהתאם להוראות תקנות החברה.

עם כניסת חוק קופות גמל לתוקף, היה על הקופה להעמיד את חברי הדירקטוריון על 15 חברים. מספר חברי הדירקטוריון צומצם במהלך 2008 וכיום מונה מועצת "עמית" 8 חברים.

ב. מתכונת כללית לקבלת החלטות על השקעות הקופה

דירקטוריון החברה מתווה את מדיניות ההשקעות וקובע נהלים פנימיים להשקעות, למעקב ולפיקוח עליהן. החלטות ההשקעה מתקבלות באמצעות ועדת השקעות הקובעת את מדיניות ההשקעה, קובעת אמות מידה לבחינת יישום מדיניות ההשקעה ומבקרת את יישום המדיניות והכול בכפוף לתקנות דרכי השקעה. ועדת ההשקעות מתכנסת אחת לשבועיים ובהן רוב לנציגים חיצוניים.

ג. ניהול תיק ההשקעות

ניהול השקעות נעשה באמצעות חברת "הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ" בהתאם להסכם מחודש פברואר 2007 ואשר חודש ביום 1.1.2008, וזאת בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי ועדת ההשקעות ואשר הותוותה על ידי הדירקטוריון. מנהל ההשקעות נתמך במחלקה כלכלית פנימית ובסקירות וניתוחים אנליסטים מבנקים ומבתי השקעות בארץ ובח"ל. ההשקעות בקופות מבוצעות במגוון מכשירי השקעה בארץ ובח"ל כגון: מניות, אגרות חוב ממשלתיות, אגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות.

ד. הקשר בין ועדת ההשקעות למנכ"ל הקופה ומנהל תיק ההשקעות של הקופה

קיים הסכם ניהול בין חברת הניהול לבין הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ בנושא ניהול ההשקעות של הקופה. קיים קשר מתמיד בין ועדת ההשקעות. המנכ"ל ומנהל תיק ההשקעות.

ה. נציגות העמיתים

העמיתים בוחרים באסיפה הכללית גוף (להלן: "נציגות העמיתים") המשמש כועדת ביקורת אשר תפקידיו וסמכויותיו, יהיו אלה שיוחדו לו ונקבעו לגביו בחוזה הניהול, לרבות קבלת ואיסוף נתונים המתייחסים לניהול חברת הניהול וקרנות הפנסיה וקופת הגמל שבניהולה, אישור מינויים או (לפי העניין) אי מינויים של בעלי תפקידים לחברה ו/או (לפי העניין) לקרנות, לדוחות המבקר הפנימי והכל בהתאם ובכפיפות להוראות המיוחדות לעניין זה בתקנות חברת הניהול.

נציגות העמיתים תפעל בהתאם לסדרי עבודה שיקבעו על ידה, לפי שיקול דעתה הבלעדי.

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

1. ועדת השיפוט

ועדת השיפוט נבחרת ע”י האסיפה הכללית מידי שנה ומונה 2 חברים.

חברי ועדת השיפוט:

<u>משפחה ושם</u>	<u>מקום עבודה</u>	<u>תפקיד</u>
בן ישי משה קוכמן דודו	משקי חירות האיחוד החקלאי	<u>בדיקטוריון</u> נציגי המעבידים נציגי העצמאים

2. ועדת הלוואות

ועדת הלוואות קיימה 3 ישיבות בשנת 2008.

<u>משפחה ושם</u>	<u>מקום עבודה</u>
איתן לוי חמוי יעקב	הפניקס השקעות ופיננסים בע”מ מהדרין פרי אור

3. מינויים ונושאי תפקידים עיקריים בחברה

מנהל כללי	-	אבי אקהאוס
רואה החשבון	-	צבי ורדי ושות’/שי לוטרבך
מבקר פנימי	-	גלי גאנה, רו”ח

”עמית” קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ

=====

קופת פיצויים ותגמולים

פרק ט’ – תאור נוהל השימוש בזכויות הצבעה של מניות המוחזקות על ידי הקופה

הקופה נעזרת בחברת ”פועלים סהר” (לשעבר ”גמול סהר”) בנושא ייצוג באסיפות כלליות. חברת ”פועלים סהר” מפעילה מערכת ממוחשבת למעקב אחר האסיפות הכלליות, המערכת מתחזקת ומנוהלת ע”י אנליסט המועסק במיוחד לנושא.

המערכת הממוחשבת נותנת את כל המידע הדרוש בנדון, המערכת מדווחת את המלצות ”פועלים סהר” להצבעה מתוך נקודת ראות קופות הגמל ושמירה על האינטרס הציבורי.

הקופה מייפה את כוחה של ”פועלים סהר” להצביע באסיפות בשמה ומדווחת לאגף שוק ההון באופן שוטף על כל הצבעה והצבעה.

בשנת 2008 השתתפו מיופי הכוח של הקופה ב- 89 אסיפות כלליות של חברות.

על סדר היום עלו נושאים עקרוניים כגון שינוי תקנון, שינוי מבנה הון, חלוקת דיבידנדים, הטבות למנהלים ובעלי שליטה, מינוי רו”ח שיפוי דירקטורים וכו’. בנוסף השתתף נציג הקופה באסיפה כללית שנתית של ”עומר”.

פרק י’ – גילוי ל”בקורות ונהלים”

1. הערכת בקורות ונהלים

הנהלת הקופה, העריכה לתום שנת הדוח את היעילות של בקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה הן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקופה נדרשת לגלות בדו”ח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקופה על הדיווח הכספי.