

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

ד"ח הדירקטוריון

לשנת 2010

תוכן דוח הדירקטוריון

מס' עמוד

4	מאפיינים כללים של קרן הפנסיה	.1
18	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ביניים ושינויים מהותיים	.2
13	שינויים מהותיים והוראות חקיקה	.3
25	סקירה כלכלית לתקופת הדוח	.4
33	בקורות ונוהלים	.5

תמצית דו"ח 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 הדו"ח וכולל הערכות של הקופה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "הקופה מעריכה", "הקופה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה

(א) מבנה ארגוני של קרן הפנסיה ושל החברה, לרבות פרטים עיקריים על עקרונות קרן הפנסיה

מבנה ארגוני

“עמית קרן לפנסיה ותגמולים בע”מ” (להלן - החברה) מפעילה קרן פנסיה יסוד (להלן - הקרן) ופועלת במסגרת תקנות החברה ובכפפות לשינויים ולתוספות שיוכנסו בהם מזמן לזמן על פי ההחלטה שתתקבל על ידי אסיפה כללית מיוחדת ברוב של 75% מהנוכחים ובאישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר (להלן - הממונה).

קרן הפנסיה, אחראית למילוי המוטל עליה לפי התקנות וכספי הקרן משמשים אך ורק למטרות להן מיועדת הקרן.

מטרת הקרן היא להבטיח לעמיתה תשלום פנסיה לעת זיקנה, לברי-קצבה וכן פנסיות לאלמנים, אלמנות ויתומים של פנסיונרים שנפטרו והזכאים לכך על פי התקנות.

המקורות הכספיים נובעים מתשלומי המעסיק והעובד ונצברים מידי חודש בחודשו בקרן הפנסיה.

החברה המתפעלת

הקרן מתופעלת מיום 1.1.93 ע”י הפניקס פנסיה וגמל בע”מ (לשעבר - הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע”מ) (להלן - חברת התפעול), בהתאם להסכם ניהול שאושר ע”י הממונה, והינו חלק מתקנות החברה.

חברת התפעול מנהלת קרנות פנסיה חדשות וקופות גמל

רשיון מבטח

ל“עמית קרן לפנסיה ותגמולים בע”מ” רשיון מבטח שמספרו 1/347, שהוצא בהתאם לסעיף 85 א’ לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ”א - 1981 ותוקפו החל מיום תחילת החוק 1.7.81.

אישור קופות גמל

הקופה אושרה לצרכי מס הכנסה כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 במרס, 2011. אישור קופת גמל ניתן לתקופה מוגבלת מאחר והקרן היתה אמורה לעבור לניהולה של הפניקס פנסיה חברה לניהול קרנות פנסיה מאוונות בע”מ (להלן - “הפניקס”) (ראה להלן). ביום 20 בפברואר, 2011 ניתן אישור קופת גמל על שם הפניקס מאוונות, החל מיום 1 בפברואר, 2011 ועד ליום 31 לדצמבר, 2011. עם קבלת האישור החדש בטל האישור הקודם.

שינוי מבנה

עד 31 בדצמבר 2010 נוהלה הקרן על ידי החברה והחל ממועד זה ניהול הקרן הועברה ללא תמורה לניהולה בנאמנות של הפניקס “הפניקס מאוונות”.

עם העברת הקרן לניהולה של הפניקס מאוונות תם תוקפו של הסכם למתן שירותי תפעול שנחתם בין החברה לבין חברת התפעול, מכוחו קיבלה חברת התפעול מהחברה תמורה עבור השירותים שנתנה.

האמור לעיל בוצע בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה ולתקנות מס הכנסה (תנאים להעברת נכס בפטור ממס בין חברות אחיות), התשנ”ד - 1994, השינוי המבני שאושר על ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון והוראות הסדר התחיקתי, אישור רשות המסים מיום 27 בדצמבר, 2010, בכפוף לתנאים הקבועים בו.

שינוי המבנה אושר על ידי אגף שוק ההון ביטוח וחסכון לפי המתווה שאושר דמי הניהול יועלו כדלהלן: בשל עמית פעיל:

- 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש.

- 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיה זקנה.

בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש”ח, הגבוה מבין השניים.

בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).

צבירת זכויות הפנסיה

בקרן מופעלות כיום שלוש תוכניות לצבירת פנסיית יסוד לפי הפירוט הבא:

(1) תוכנית צבירת הפנסיה לעמיתים שהצטרפו עד 31.12.1988

בתוכנית זאת, הפנסיה מחושבת עפ”י ותק צבור ושכר קובע.

על פי תקנון הקרן, עמית שהצטרף עד ליום 31.12.1988 רשאי לבחור, לפני מועד תחילת תשלומי הפנסיה, בחירה בלתי חוזרת בין שתי האפשרויות לחישוב פנסיה ועל פיהן נקבע אופן הצמדת תשלומי הפנסיה:

א. הצמדה לתוספת יוקר - לפי אפשרות זו השכר הקובע לפנסיה יחושב על פי השכר הריאלי הממוצע ועל בסיס לוח הפנסיה הישן כדלקמן:

10 שנות וותק	-	30%
לכל שנה נוספת	-	1.4%
שיעור הצבירה המירבי	-	65%

תקופת האכשרה בתוכנית זאת היא 10 שנים מלאות בהן שולמו לקרן התשלומים המגיעים מהמעסיק והעובד.

ב. הצמדה למדד - לפי אפשרות זו גובה הפנסיה יקבע על פי סכום הצבירה שיצטבר לזכות העמית בהגיעו לגיל הפרישה ועל בסיס חישוב אקטוארי, בתוספת של עד 20%, אולם בכל מקרה הפנסיה לא תעלה על הפנסיה המחושבת לפי אפשרות 1 ולא תפחת מ-5% מהשכר הממוצע במשק (פנסיית מינימום).

(2) תוכנית צבירת הפנסיה לעמיתים שהצטרפו החל מ-1.1.1989

תוכנית זאת מבוססת על טבלת צבירת אחוזי פנסיה שנתיים המקנה “מנות פנסיה”. התוכנית מאוזנת אקטוארית ברמה אישית, “המנות” מחושבות בעת התשלום לגבי כל הפקדה בנפרד, לפי גיל ומין העמית.

זכויות הפנסיה נצברות כשהן צמודות למדד יוקר המחיה מדי חודש בחודשו.

שיטה זאת אינה מחייבת תקופת אכשרה, אולם קיימת פנסיית מינימום בשיעור 5% מהשכר הממוצע במשק.

(3) תוכנית לעמיתים שהצטרפו בתקופה 1-3/95 (עמיתי תקופת הביניים)

תוכנית זו מבוססת על טבלת צבירת אחוזי פנסיה שנתיים המקנה “מנות פנסיה” לפי תשואה של 4.6%. התוכנית מאוזנת אקטוארית ברמה האישית “המנות” מחושבת בעת התשלום לגבי כל הפקדה בנפרד לפי גיל ומין העמית. זכויות הפנסיה נצברות כשהן צמודות למדד מידי חודש בחודשו אך תשלום הפנסיה נעשה בסוף החודש בגין החודש שחלף. אין תקופת אכשרה אך יש דרישה לפנסיית מינימום.

קרן סיכון

מטרת קרן הסיכון הינה לצבור עתודות לחיזוקה וביסוסה של קרן הפנסיה. המקור הכספי של קרן הסיכון הוא מניכוי מעמיתים העוזבים ומושכים את סכום הצבירה שלא כפנסיה חודשית, בשיעורים הבאים:

- (1) 3% מהצבירה - ממשיכות לפני גיל פרישה.
- (2) 1% מהצבירה - ממשיכות לאחר גיל פרישה.
- (3) במקרה מות עמית אין מבוצע ניכוי לקרן סיכון והכספים משולמים במלואם למוטבים (נהנים).

שינויים בדו”ח האקטוארי

ממצאי הדוח האקטוארי ל – 31.12.2010 הצביעו על גרעון אשר אינו מחייב את הפעלת מנגנון האיזון ובנסיבות אלו יש להמשיך ביישום ההחלטה מיום 9.3.2010. ההחלטה מיום 9.3.2010 קבעה:

- (1) עמיתים שהצטרפו לפני 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על פי התקנות בהפחתה של 7.86%.
- (2) עמיתים שהצטרפו מ- 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ושיצברו בהפחתה של 7.86%.
- (3) היתרות הצבורות של העמיתים נשארו ללא שינוי לכל קבוצות העמיתים.
- (4) לפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד 30.06.09 לא תבוצע הפחתה של 1.55% בחודש יולי 2011. ההפחתה של 1.55% בחודש יולי בכל אחת מהשנים 2012-2014 תישאר בעינה.
- (5) מנגנון האיזון לא יופעל על עמיתי הביניים לרבות הפנסיונרים, מאחר והם מאוזנים אקטוארית.

שינויים בתקנות ההתאגדות

השינויים בתקנה 25 (ב), 29 (ב), 34 ו-38 מתייחסים לזכויות הצבעה באסיפה, מועצה והועד הפועל.

הסדר הניהול

קרן הפנסיה של “עמית” מנוהלת באמצעות מוסדות עמית המאושות ע”י נציגי העובדים, המעבידים והעצמאיים ונציגי חברת הניהול, “הפניקס פנסיה וגמל בע”מ” (שהינה חברת בת של הפניקס חברה לביטוח בע”מ).

חברת התפעול מעמידה לרשות החברה, על חשבונה, את כל העובדים נושאי התפקידים ונותני השירותים וכן משרדים ומערכות תפעול וזאת בתמורה לדמי הניהול ששיעורם נקבע בסעיף 144 לתקנון.

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 התפעול רשאית למנות 4 נציגים מטעמה באסיפה הכללית ובמועצה (להלן: “נציגי חברת הניהול”).
- (2) לנציגי חברת הניהול באסיפה הכללית ובמועצה - 51% (חמישים ואחד אחוזים) מזכויות הצבעה. וכן הזכות למנות 51% מהדירקטורים.

החברה קבלה ביום 8.1.02 אישור הממונה הדוחה את יישום חוזר פנסיה 2002/4 בכל הנוגע לקרן הפנסיה עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ.

ההסדר הניהול כאמור הסתיים עם העברת קרן הפנסיה עמית לניהולה של הפניקס מאוזנת (ראה בעמ’ 4 שינוי מבנה)

הרכב מוסדות עמית

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

מספר הישיבות שהתקיימו

בשנת 2010 התקיימו 7 ישיבות של מועצת עמית.

ועדת ההשקעות

הועדה התכנסה 36 פעמים (בנוסף 9 לא בפועל) בשנת 2010. פעילות ההשקעה של קרן הפנסיה מתבצעת באמצעות הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ, בהתאם להסכם ניהול בין הפניקס השקעות לחברת התפעול. החברה מנהלת את השקעותיה באמצעות מנהלי השקעה אשר נקבעים ומבוקרים על ידי מועצת עמית. ביום 17 בפברואר, 2009 אישרה מחלקת פיקוח על גופים מוסדיים את בקשת החברה לאישור הרכב חדש של ועדות ההשקעות של כספי העמיתים/המבוטחים בגופים המוסדיים בקבוצת הפניקס – הפניקס חברה לביטוח בע"מ, הפניקס פנסיה וגמל בע"מ ועמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ, כך שבכל ועדות ההשקעה יכהנו אותם נושאי משרה. ועדת ההשקעה קובעת את מדיניות ההשקעה, מאשרת את תוכנית ההשקעה המוצעת על-ידי הפניקס השקעות קובעת אמות מידה לבחינת יישום מדיניות ההשקעה ומבקרות את יישום המדיניות, והכול בכפוף לתקנות דרכי השקעה ולאישור הדירקטוריון. סמכויות הועדה נקבעות על ידי הדירקטוריון.

ועדת השקעות של החברה מונה 3 חברים, כאשר שניים מתוכם נציגים חיצוניים. מנין חוקי לקיום ישיבות הועדה הוא רוב החברים. הועדה מתכנסת לפחות פעמיים בחודש ובהתאם לצורך. הועדה התכנסה 36 פעמים (בנוסף 9 לא בפועל) בשנת 2010.

ניהול ההשקעות מתבצע באמצעות מספר מנהלי השקעות, אשר נתמכים במחלקה כלכלית פנימית ומסתייעים בסקירות ובניתוחים אנליסטיים של בנקים ושל בתי השקעות בארץ ובח"ל.

שמות העובדים הבכירים בהנהלת הקרן ותפקידיהם בקרן

לקרן אין עובדים והיא מקבלת שירותי תפעול מחברת התפעול.

(1) השימוש בזכויות ההצבעה

הקרן משתתפת בכל אסיפה כללית של חברה מוחזקת, כאשר על סדר היום עומדות החלטות מהותיות שיש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על אחזקות הקרן, כפי שנקבע בנוהל הצבעה באסיפות כלליות, ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), תשס”ט-2009.

(2) מתכונת כללית לקבלת החלטות על השקעות הקרן

בקובעה את מדיניות השקעת כספי החברה וכספי הקרנות, ועדת ההשקעות פועלת בהתאם לעקרונות מדיניות ההשקעות, שנקבעת, מעת לעת, על ידי המועצה של החברה, בהתאם לסמכויותיה, וכן בהתאם ובכפיפות להוראות המיוחדות לעניין זה בכל דין.

(3) ניהול תיק ההשקעות

ניהול השקעות נעשה באמצעות חברת “הפניקס השקעות ופיננסים בע”מ” בהתאם להסכם מחודש פברואר 2007 ואשר חודש ביום 1.1.2009, 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 בקרן מבוצעות במגוון מכשירי השקעה בארץ ובח”ל כגון: מניות, אגרות חוב ממשלתיות, אגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות.

(4) הקשר בין ועדת ההשקעות למנכ”ל הקרן ומנהל תיק ההשקעות של הקרן

קיים קשר מתמיד בין ועדת ההשקעות, ומנהל תיק ההשקעות המשתתף בכל ישיבות הועדה.

(5) המועצה

העמיתים בוחרים, באסיפה הכללית, גוף (להלן: “המועצה”), אשר חלים עליה כל הזכויות והחובות החלים על דירקטוריון על פי הדין ותקציב החברה.

המועצה תפעל בהתאם לסדרי עבודה שיקבעו על ידה, לפי שיקול דעתה הבלעדי ובכפיפות להוראות הדין. נציגות העמיתים מורכבת מ-2 נציגי מעסיקים, נציג עצמאי, 3 נציגי עובדים, ונציג חברת הניהול ו-2 דח”צים.

חברי נציגות העמיתים:

<u>משפחה ושם</u>	<u>סטטוס</u>	<u>חברה</u>
צור יעקב*	נציג העצמאים	יד שרה
קופנס אלכס	נציג העובדים	מזכירות בית יצחק
גלייך יוסי	נציג העובדים	בנק איגוד
שלו נפתלי	נציג מעסיקים	בחן
צוקרמן בן עמי	דח”צ	
אוסין מירי	דח”צ	
אריה אריאלי	נציג חברת הניהול	
אורן אל-און	נציג חברת הניהול	
בני שיזף**	נציג חברת הניהול	
(* סיים את כהונתו במועצה בחודש 3.10		
** החל לכהן כדירקטור החל מחודש 5.10		

6) ועדת השיפוט

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

<u>תפקיד בדירקטוריון</u>	<u>מקום עבודה</u>	<u>חברי ועדת השיפוט:</u> <u>משפחה ושם</u>
<u>אין</u>	משקי חירות	בן ישי משה
<u>אין</u>	האיחוד החקלאי	קוכמן דודו

7) ועדת הלוואות

ועדת ההלוואות קיימה 4 ישיבות בשנת 2010.

חברי הועדה

<u>מקום עבודה</u>	<u>משפחה ושם</u>
הפניקס חברה לביטוח בע"מ פרי אור	אריה אריאלי חמוי יעקב

8) מינויים ונושאי תפקידים עיקריים בחברה

מוטי דהן	-	מנהל כללי
קוסט פורר גבאי את קסירר	-	רואה החשבון
אורזיצר ישעיהו	-	אקטואר הקרן
גלי גאנה, ר"ח	-	מבקר פנימי

גמול לדירקטורים

השנה לא שולמו דרך החברה וקרן הפנסיה גמול לדירקטורים.

(ב) תחומי פעילות עיקריים והשינויים שחלו בהם בתקופת הדוח הכספי, תוך התייחסות לקבוצות ענפים מרכזיות על פי ענפי המשק המבוטחים בקרן הפנסיה.**מספר העמיתים בקרן הפנסיה**

ביום 31.12.2010 מניין חשבונות העמיתים בקרן הפנסיה עמד על 3,149 מתוכם 1,165 חשבונות עמיתים פעילים לעומת שנת 2009 בה מניין חשבונות העמיתים בקרן הפנסיה עמד על 3,179 מתוכם 1,278 חשבונות עמיתים פעילים.

(ג) הרכב ההכנסות בתקופת הדוח לפי הפירוט שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש”ח		
		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
397	492	ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות:
52,070	22,004	בניירות ערך שאינם סחירים
50,210	34,035	בניירות ערך סחירים
1,501	4,699	בפקדונות והלוואות
103,781	60,738	
201	(674)	הכנסות (הוצאות) אחרות
5,774	7,233	סיוע ממשלתי ישיר
110,153	67,789	סך כל ההכנסות (הפסדים)
		<u>הוצאות</u>
1,493	1,745	דמי ניהול לחברה המנהלת
104	-	הוצאות מסים
1,597	1,745	סך כל ההוצאות
108,556	66,044	עודף הכנסות, נטו

אגרות חוב מיועדות ממשלתיות

אגרות חוב מיועדות ממשלתיות כוללות אג”ח מיועדות ישנות מסוג “מירון” הנושאות ריבית ריאלית שנתית של 5.57% (עבור עמיתים ותיקים) וכן אג”ח מיועדות ממשלתיות חדשות מסוד “ערד” הנושאות ריבית ריאלית שנתית של 5.05% (עבור עמיתי תקופת הביניים)

(ד) התפתחויות או שינויים מהותיים בהסכמי ביטוח משנה בהשוואה לשנים קודמות, והתפתחויות בנושא ביטוח משלים לעמיתי הקרן.

ביטוח משנה

הקרן מפעילה תוכנית פנסיית יסוד בלבד ואינה מבטחת את העמיתים בביטוח משנה.

ביטוח משלים (אבדן כושר עבודה ופטירה):

לצורך הרחבת והשלמת זכויותיהם של עמיתי הקרן חלק מעמיתי קרן הפנסיה מבוטחים על חשבונם בביטוח אבדן כושר העבודה וביטוח חיים לסיכוני מוות. ביטוח זה קיים מינואר 1982 עפ”י הסכם המתחדש מידי מספר שנים בין עמית ובין החברה המבטחת, תמורת פרמיה המשולמת ע”י המעבידים והעובדים. ב-1.1.1997 נחתם הסכם עם “איילון חברה לביטוח בע”מ” לתקופה של 5 שנים. ההסכם הוארך לתקופה נוספת מ-1.1.2009 ועד 31.12.2012. הפוליסה אושרה על ידי הפיקוח.

להלן פרטי הכיסויים וסכומי הביטוח:

- מקרה מוות
- 60 משכורות חודשיות של "השכר הקובע".
- אבדן כושר עבודה מלא
- פיצוי חודשי בגובה מכפלת "שיעור הפיצוי" ב"שכר הקובע" בנוסף, תשלום חברת הביטוח לעמית מידי חודש סכום השווה ל- 11.5% משכרו הקובע של העובד. כל זאת החל מתום החודש השישי של אבדן כושר העבודה עד לגיל 65.
- שיעור הפיצוי
- 3% לכל שנת ותק פנסיוני עד 10 שנות ותק פנסיוני ראשונות ועוד 1.4% לכל שנת ותק פנסיוני נוספת ולכל היותר 65% מהשכר הקובע לביטוח זה.
- חישוב הפיצוי החודשי לאבדן כושר ו הינו לגברים עד גיל 65 ולנשים עד גיל 60.

א. שיעור הפיצוי

שיעור הפיצוי מחושב על בסיס הוותק הפנסיוני בקרן הפנסיה הינו לגברים עד גיל 65 ולנשים עד גיל 60.

ב. תקופת התשלום

הפיצוי משולם עד גיל 65 לגבר ו- 60 לאשה.

- אבדן כושר עבודה חלקי
- במקרה של נכות חלקית ותמידית הגורמת לאבדן כושר עבודה תמידי בשיעור שבין 50% ל-74%, ישולם סכום חד פעמי בגובה 30 משכורות חודשיות לפי השכר הקובע והמבוטח ימשיך להיות מבוטח על מחצית הפיצוי החודשי שבו היה מבוטח לפני קרות האירוע ובכל מקרה לא יותר מ- 50% מהכנסתו החודשית.

הביטוח בא לתת פתרון למקרה נכות ושאינם לפני גיל הפרישה לזקנה. הקרן אינה נושאת באחריות הביטוחית אלא מהווה גורם המתווך בין העמיתים שבחרו להיות מבוטחים לבין חברת הביטוח, ללא תמורה.

(ה) אירועים חריגים מאז הדוח הכספי האחרון, לרבות ארגון מחדש של קרן הפנסיה ו/או החברה המנהלת, אמצעי התייעלות שנקטו, סכסוכי עבודה, שינויים מהותיים בבעלות או בהנהלה, רכישת חברות.

בתוקף מיום ה- 1 בינואר 2011 הופסק ניהולה של הקרן על ידי החברה. הקרן הועברה ללא תמורה לניהולה בנאמנות של הפניקס מאוזנת.

עם העברת הקרן לניהולה של הפניקס מאוזנת תם תוקפו של הסכם למתן שירותי ניהול שנחתם בין עמית בע"מ לבין חברת התפעול, מכוחו קיבלה חברת התפעול מעמית בע"מ תמורה עבור השירותים שנתנה.

האמור לעיל בוצע בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה ולתקנות מס הכנסה (תנאים להעברת נכס בפטור ממס בין חברות אחיות), התשנ"ד-1994, ובהתאם למתווה לשינוי מבני שאושר על ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון והוראות הסדר התחיקת.

שינוי המבנה האמור קיבל את אישור רשות המסים ביום 27 בדצמבר, 2010, בכפוף לתנאים הקבועים בו.

לפי המתווה שאושר דמי הניהול יועלו כדלהלן:

בשל עמית פעיל:

- 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש.
- 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיה זקנה.
- בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש”ח, הגבוה מבין השניים.
- בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).

סיוע ממשלתי

(1) מאחר והקרן הוגדרה על ידי האוצר כקרן פנסיה ותיקה מאוזנת, הממונה על אגף שוק ההון במכתבו לקרן מיום 11 לדצמבר 2003 שתוקן ביום 20 באוקטובר 2004 קבע את עקרונות מדיניות הפיצוי לקרנות אלו בשל הפסקת הנפקת אג”ח מירון כאמור בביאור ג’ לדוחות הכספיים של הקרן, כדלהלן:

א. קרן פנסיה ותיקה מאוזנת תקבל מאוצר המדינה סיוע כספי, בגין כל שנת כספים משנת הכספים 2004 ואילך, בגין נכסי הקרן הזכאית העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים, שיהיה שווה לצירופם של שני אלה:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שאינם איגרות חוב מסוג “מירון” או “ערד”, בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג “מירון” לבין 4%.

2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שהם איגרות חוב מסוג “ערד”, בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג “מירון” לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג “ערד” המוחזקות בידי הקרן.

ב. הסיוע הכספי בגין נכסי הקרן הזכאית העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים יהיה שווה לצירופם של שני אלה:

1. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שהם איגרות חוב מסוג “ערד” שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו, בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג “ערד” שהונפקו לפני היום האמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג “ערד” שהונפקו ביום האמור או לאחריו.

2. סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן, בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג “ערד” שהונפקו לפני ה - 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות איגרות חוב מיועדות מסוג “ערד” מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

לעניין זה, “עמיתי תקופת הביניים” - עמיתים שהצטרפו לקרן הזכאית בתקופה שמינואר עד מרס 1995.

ג. הסיוע יועבר לקרנות בכל שנת כספים. מנגנון העברת הסיוע לקרנות, ובכלל זה המידע שעל הקרנות יהיה להמציא כתנאי לקבלת הסיוע ומועדי העברת הסיוע, ייקבעו בידי שר האוצר.

ד. ההתייחסות לעניין הפוטנציאל לתנודתיות בתשואות קרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות תינתן לאחר מתן המלצות הועדה הציבורית לבחינת אופן השימוש בעתודה הממשלתית המיוחדת להגנה על עמיתי קרנות הפנסיה, ברשותו של פרופ’ אמיר ברנע.

(2) המדינה מקדמת בימים אלה מהלך למתן כרית בטחון בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. קרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות דורשות שהמדינה תיישם מהלך דומה גם לטובת קרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות, כדי למנוע הפליה בין העמיתים.

(2) תחשיב הסיוע הממשלתי הישיר:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
		בגין השנה הנוכחית
		סך נכסי הקרבן בניכוי אגרות חוב ממשלתיות מיועדות עבור עמיתים ותיקים
356,898	449,515	
1.57%	1.57%	שעור הפיצוי
		סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית עמיתים ותיקים
5,602	7,058	
		סך נכסי הקרבן עבור עמיתי תקופת הביניים
36,495	58,596	שיעור השווה להפרש שבין 70% לשעור שמהווה אג"ח מיועדות "ערד" בפועל
35%	37%	שעור הפיצוי
1.05%	1.05%	סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית עבור עמיתי תקופת הביניים
207	224	
5,809	7,282	סך הכל סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית

2. תיאור הסביבה העסקית

א. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום פעילות הקרבן הינו חסכון לזמן ארוך באמצעות קופות גמל. תחום זה מורכב באופן כללי מקופות גמל (בשם החדש קופות גמל לא משלמות) לסוגיהן השונים ומקרנות פנסיה וביטוחי מנהלים, בשם החדש (קופות גמל משלמות). הקרבן פועלת בענף משנה של קרנות פנסיה וותיקות, אשר אינן קולטות מבוטחים חדשים משנת 1995 והלאה.

תחום זה קיבל העדפה לאומית באמצעות הטבות מס, במטרה לקדם את החסכון ארוך הטווח וכפתרון להבטחת הכנסה חודשית לפורשים מעבודה בגיל פרישה תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שהתפתחה רבות בשנים האחרונות מתוך מטרה להסדיר את הפעילות ולמסדה בחקיקה ראשית. החשיפה הגבירה את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה, ומגדיל הן את החסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים.

במקביל למודעות להבדלים בין התשואות, יהיה צורך להמשיך ולפתח ולקבוע כלים אובייקטיביים לבחינת השוני בין הסיכונים, על מנת שייוצרו כלים להשוואת התשואה של כל אפיק לתשואה של נכסים אחרים בעלי אותו אפיון של סיכון. הרגולטור החל משנת 2009 מחייב את הגופים לפרסם מדד ניהול סיכונים על פי מודל אחיד שאושר על ידי אגף שוק ההון, פרסום מרכיבי תשואה וכן קיימת טיוטא המחייבת את הגוף המוסדי להצהיר על מדיניות ההשקעה שלו ועל יעדי התשואה. פרמטרים אלו יאפשרו לחוסכים להשוות באופן אובייקטיבי את הסיכון הגלום בהשקעות הקופות השונות. כמו כן התחום נפתח לתחרות גדולה ולניידות כספים בין סוגי החסכון לטווח ארוך כתוצאה מפרסום תקנות הניוד המאפשרות למעשה ניוד חלק של כספים בין כל מרכיבי החסכון לטווח ארוך.

לדעת החברה אין השפעה של נושא זה על פעילות הקרבן מכיוון שמדובר בקרבן פנסיה סגורה הזכאית לאג"ח מיועדות ותקנות וחוזרי הניוד אינם חלים עליה.

ב. תקנות, חוזרים וטיוטות חוזרים עיקריים שפורסמו על-ידי המפקח בשנת 2010 ועד מועד הדוח

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הגנה ממשלתית על החסכון הפנסיוני) (הוראת שעה), התשס”ט-2009 (להלן: “תקנות הגנה ממשלתית”)

בהמשך לתכנית ההאצה בעקבות המשבר הכלכלי (ראו לעיל), והחלטת הממשלה מיום 14 בדצמבר 2008, לפיה תינתן הגנה ממשלתית על חסכון פנסיוני לעמית שעומד בתנאי הזכאות ושמלאו לו 60 שנים או יותר עד ליום 13 בדצמבר 2011, פורסמו ברשומות ביום 25 בפברואר 2009 תקנות הגנה ממשלתית, שעיקריהן כדלקמן:

עמית זכאי המבקש לממש את ההגנה ולקבל את סכום השתתפות הממשלה, יראו את סכום השתתפות הממשלה כאילו נתווסף לסכום המוגן שנצבר לזכותו בקופת הגמל ואשר לפיו תחושב קצבתו. האמור יחול גם במקרה שבו משיקולים תקציביים יועבר סכום השתתפות הממשלה לקופת הגמל בפריסה של מספר תשלומים או בתשלומים חודשיים.

האמור לעיל יחול גם לגבי עמית זכאי המבקש לממש את ההגנה ואשר החל לקבל קצבת זקנה מהקופה לפני מועד מימוש ההסדר, בשינויים המתחייבים לעניין זה מהחלטת הממשלה.

עיגון התנאי לפיו עמית זכאי המבקש לממש את ההגנה לא יהיה רשאי למשוך את הסכום המוגן ואת סכום השתתפות הממשלה, כולם או חלקם, אלא בדרך של קצבה. האמור לא יחול במקרה שבו רשאי אותו עמית, לפי הדין החל דרך כלל על קופות גמל לקצבה, למשוך את הסכומים האמורים שלא בדרך של קצבה, ואולם בכל מקרה העמית לא יהיה רשאי למשוך את הסכומים האמורים בדרך של היוון קצבה לסכום חד-פעמי. יצוין כי בהתאם לתקנה 34(ה) לתקנות קופות גמל, עמית שפחת סכום הקצבה החודשית שהוא זכאי לה מהקופה מ-5% מסכום שכר המינימום לחודש, לפי חוק שכר מינימום, התשמ”ז-1987, ישולם לו הסכום שנותר בקופה בסכום חד-פעמי.

חברה מנהלת של קופת גמל לתגמולים או לקצבה, תשמור את נתוני הסכום שנצבר בקופה ביום 30 בנובמבר 2008 לגבי עמיתים בגיל הפרישה המוקדמת לצורך בדיקת זכאותו של העמית להגנה ולצורך מימושה.

תקנות איתור עמיתים ומוטבים

בחודש ספטמבר 2009 פרסם המפקח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשס”ט-2009.

טיוטת התקנות כוללת בין השאר: הגדרות שונות אשר דורשות התאמות של פנסיה ושל ביטוח, עדכון פרטי זיהוי בסיסיים, פעולות לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק, פעולות לאיתור מוטבים לאחר מותו של עמית, שיעור דמי ניהול. תקנות אלה נכנסו לתוקפן 60 ימים מיום פרסומן.

נוהל איתור עמיתים ומוטבים

בחודש ספטמבר 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר נוהל איתור עמיתים ומוטבים. מטרת טיוטת חוזר זה הינה יצירת מנגנון אפקטיבי וישים אצל הגופים המוסדיים, לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק ולאיתור מוטבים לאחר מותו של עמית, וכן יידוע העמיתים או המוטבים כי קיימים כספים להם הם זכאים.

חוק הפיקוח על קופות גמל קובע, בין היתר, כי בניהול נכסי קופת גמל, במתן שירות לעמיתיהן ובמילוי שאר תפקידיה לפי הוראות החוק, תפעל החברה המנהלת באמונה ובשקידה לטובת כל אחד מהעמיתים, תנהג בזהירות וברמת מיומנות שנאמן מיומן היה נוהג בהן בנסיבות דומות, ותנקוט את כל האמצעים הסבירים לשם שמירה על נכסי קופות הגמל שבניהולה ועל הזכויות הנובעות מנכסים אלה.

חובת הנאמנות והחובה לשמור על עניינם של עמיתי קופות הגמל וכן החובה לשמור על עניינם של המבוטחים מחייבת את הגופים המוסדיים לשמור על קשר שוטף ורציף עם כל העמיתים והמבוטחים שאת כספיהם הם מנהלים במטרה לאפשר להם לקבל החלטות מושכלות בזמן אמת באשר לכספם.

תחילתו של טיוטת חוזר זה ביום תחילתן של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשס”ט-2009.

במרץ 2011 פרסם הממונה טיוטה שנייה של התקנות והנוהל.

בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור

המפקח פרסם בחודש אוגוסט 2009 חוזר בדבר בירור ויישוב תביעות בפניות ציבור. על פי החוזר, יישוב תביעות הוא מרכיב מרכזי בפעילותן של חברות ביטוח ושל חברות מנהלות של קרנות פנסיה (להלן - גופים מוסדיים). דרך פעולתו של גוף מוסדי במסגרת הליך יישוב תביעות משפיעה באופן ישיר על מימוש זכויותיו של התובע ועל יכולתו לבחון את דרכי הפעולה העומדות בפניו בשלבים השונים של ההליך האמור. לפיכך, קיימת חשיבות לקביעת כללים ברורים בידי גופים מוסדיים במסגרת יישוב תביעות. ביום 12.12.2010 פורסמה טיוטת חוזר בדבר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור בהמשך להודעת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לבית המשפט העליון בבג”צ 2455/10 ולמכתב הממונה מיום 30 באוגוסט 2010 על פי הודעת המפקח מחליפה טיוטת החוזר את החוזר בדבר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור מיום 31 באוגוסט 2009 והדוחה יישומו לשנת 2011.

הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד – תיקון

ביום 15 בפברואר 2010 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון חוזר שמתקן את חוזר פנסיה 3-2006 שעניינו הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד. החוזר מתקן את שיעורי הריבית הדינאמיים להיוון החל מהדוחות ליום 31.12.2009.

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התש”ע-2010

בחודש אפריל 2010 פורסמה טיוטת לתיקון הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת) שעוסקת, בין היתר, במתן רשות לחברה מנהלת אשר ניהלה ביום תחילתו של חוק התייעלות כלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010) קופות גמל מכל סוג מסוגי קופות הגמל באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד, לנהל באמצעות כל אחד מהגופים המתפעלים כאמור, קופת גמל אחת מכל סוג כאמור.

טיוטת חוזר בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

בחודש מאי 2010 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים בנושא בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים, שמטרתו לתקן את נוסח ההצהרות ומתכונת הגילוי וכן לקבוע את נוסח חוות דעת רואה החשבון המבקר ודוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי.

הוראות לעניין דרכי פעולתה וניהולה של המסלקה לחיסכון לטווח ארוך בע”מ.

פורסם בחודש יוני 2010. בימים אלו מוקמת המסלקה לחיסכון לטווח ארוך בע”מ (להלן - “המסלקה”), אשר מטרתה לספק שירותי העברת מידע וסליקה כספית לגופים השונים בתחום החיסכון הפנסיוני, ובכללם לגופים המוסדיים, ליועצים הפנסיוניים, לסוכנים הפנסיוניים ולמעסיקים. מסלקה פנסיונית תיעל את תהליכי העבודה הקשורים בהעברת מידע וכספים, על ידי קביעת מכנה משותף טכנולוגי לכל הגופים המעורבים בשוק הפנסיוני, והסדרת תהליכי העבודה. כפועל יוצא, מסלקה תגביר את מהימנות המידע וזמינותו לכל הגורמים הפועלים בשוק, ותגביר את השקיפות בניהול חסכוניותו של הציבור.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך) (תיקון מס’ 2), התש”ע-2010. ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל בניהול אישי) (רכישה ומכירה של ניירות ערך) (תיקון מס’ 2), התש”ע-2010

בחודש יולי 2010 פורסמו התקנות הנ”ל, לפיהן משקיע מוסדי רשאי לרכוש או למכור ניירות ערך באמצעות צד קשור, ובלבד שמתקיימים תנאים אלה: העמלות בשל רכישות או מכירות כאמור לא יעלו על 20 אחוזים מסך כל העמלות ששולמו בשל כלל הרכישות והמכירות שביצע המשקיע המוסדי במהלך השנה. העמלה שתשולם לצד הקשור בשל רכישה או מכירה כאמור לא תעלה על העמלה שתשולם לזוכה בהליך התחרותי, שאינו צד קשור, בשל עסקת רכישה או מכירה זהה או דומה.

הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות

בחודש יולי 2010 פורסם חוזר לגופים המוסדיים שמטרתו לקבוע הוראות שיחולו על גופים מוסדיים ברכישת איגרות חוב, החל מקבלת מסמכי הנפקה שבעה ימי עסקים לפני ההנפקה, דרך הכנת אנליזה, וכלה בקבלת מסמכי ההנפקה המעודכנים 48 שעות לפחות לפני ההנפקה.

ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים

בחודש אוגוסט 2010 פורסם חוזר לגופים המוסדיים, שמטרתו לקבוע עקרונות ברורים לניהול תחום טכנולוגיות המידע בגופים מוסדיים על פי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות המידע, וזאת במטרה להבטיח את ניהולן התקין ואת תמיכתן בפעילות העסקית והוראות הדין, תוך הקפדה על שמירת זכויות העמיתים.

עקרונות לטיפול בעמיתים שהצטרפו לקרנות פנסיה בחודשים ינואר-מרץ 1995 – תיקון

בחודש אוקטובר 2010 פורסם תיקון לחוזר פנסיה 1-3-2009, שעניינו עקרונות לטיפול בעמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בחודשים ינואר-מרץ 1995. התיקון דן בטיפול בעמיתים שהצטרפו לקרן הפנסיה בימים 30 ו-31 במרץ 1995.

טיוטת חוזר בדבר איסוף מידע סטטיסטי

בחודש אוקטובר 2009 פרסם המפקח טיוטת חוזר בדבר איסוף מידע סטטיסטי אגב טיפול בבקשות למשיכה ולהעברת כספים. אופן הטיפול של גוף מוסדי בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים משפיע באופן ישיר על יכולתם של העמיתים לקבל החלטות מושכלות לגבי חסכונותיהם ולגבי התנהלותם הכלכלית. איסוף מידע סטטיסטי כאמור יאפשר פרסום מדדים אשר יצביעו על יעילות הגופים המוסדיים בטיפול בבקשות למשיכת כספים, לקבלת קצבת זקנה ולהעברת כספים, ואלו יהוו כלי נוסף לעמיתים הפוטנציאליים בבחירת הגוף המוסדי עימו יתקשרו.

תחילתן של הוראות חוזר זה ביום 1 בינואר 2010.

קידוד מוצרי חסכון פנסיוני

בחודש אוקטובר 2009 פרסם המפקח טיוטה שנייה בדבר קידוד מוצרי חסכון פנסיוני. מטרתה של טיוטה חוזר זו היא לייצר שיטת קידוד אחידה למוצרי החסכון הפנסיוני השונים. בשיטת הקידוד המפורטת להלן ניתן יהיו חד-ערכי לגופים המוסדיים ולמוצרים בשוק החסכון הפנסיוני. על גוף מוסדי לציין את קוד מוצר החסכון הפנסיוני בהתאם להוראות טיוטת חוזר זה בכל דיווח שלו לרבות דיווחים לעמיתים, לגופים מוסדיים אחרים, למעסיקים, למנהלי הסדר, לסוכני ביטוח או ליועצים פנסיוניים וכן בכל פרסום לרבות באתר האינטרנט שלו. טיוטה שניה פורסמה בדצמבר 2010.

מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני

בחודש אוקטובר 2010 פורסם חוזר לגופים המוסדיים, שמטרתו קביעת מבנה של "רשומה אחידה", אשר תשמש את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם.

טיוטת חוזר לעניין הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי

בינואר 2011 פרסם הממונה על שוק ההון טיוטת החוזר בדבר קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים המוחזקים על ידי גופים מוסדיים.

3. מצב כספי - ההתפתחויות שחלו בסעיפי המאזן בתקופת הדוח ובפרט בעניינים הבאים:

(א) הסבר לשינויים בהתחייבות הפנסיונית, אם היו, תוך דגש על השינויים שמקורם אינו תקבולים/תשלומים שוטפים בתקופת הדוח

ביום 17 במאי 2007 פרסם הממונה על אגף שוק ההון באוצר את חוזר 2007-3-6 הכולל הוראות להכנת דוחות אקטוארים בקרנות פנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת והדוח נערך על בסיס הוראות אלה.

(ב) גירעון, אם קיים, במאזן החשבונאי או במאזן האקטוארי, נסיבות היווצרותו ותכניות הדירקטוריון להשלמתו

ממצאי הדוח האקטוארי ל – 31.12.2010 הצביעו על גרעון אשר אינו מחייב את הפעלת מנגנון האיזון, הסיבה המרכזית לגרעון נובעת מעקום הריבית חסרת הסיכון כפי שפורסם ע”י החברה המצטטת, כאשר עקום הריביות נמוך יותר מזה שפורסם בשנה הקודמת והתוצאה היא שהתחייבויות הקרן לעמיתים גדלות בשיעור חד יותר מאשר נכסי הקרן

הדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2010 מצביע על התחייבות אקטוארית בסך 1,337 מיליון ₪, והגרעון האקטוארי מסתכם בכ- 42 מיליון ₪.

(ג) השפעת שינויים בהנחות ובבסיסים האקטואריים, אם היו כאלה, בתקופת הדוח בהשוואה לקרן שקדמה לה

(1) ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה מוצגות בהתאם לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2010 שנערך על ידי האקטואר ישעיהו אורזיצר (שנה קודמת-זהה).

(2) להלן הרכב ההתחייבויות באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
התחייבויות פנסיוניות (אלפי ש"ח)		
התחייבויות צבורות:		
55,740	71,082	לפנסיונרים
478,722	562,913	למבוטחים פעילים
154,188	193,752	למבוטחים לא פעילים
688,650	827,747	סך התחייבויות צבורות
זכויות שייצברו בעתיד:		
470,808	509,882	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
(236,344)	(224,620)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(16,189)	(25,635)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
218,275	259,627	
(17,953)	(27,752)	הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שערך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
(206,755)	(225,835)	סיוע ממשלתי ישיר: ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
28,095	(42,418)	עודף (גרעון) אקטוארי
710,312	791,369	סך כל התחייבויות פנסיוניות
716,374	792,002	סך כל ההתחייבויות

(3) הדוח האקטוארי נערך בהתאם לתקנון קרן הפנסיה, הוראות תקנות מס הכנסה, הוראות אגף שוק ההון לעריכת מאזנים אקטוארים בקרנות פנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת מיום 17 במאי 2007 ועל פי שיקולי האקטואר. יצוין כי חוות דעת האקטואר מתייחסת ביסודה להתאמת הערכת האקטואר להנחות שנקבעו בעיקרן ע"י הממונה על שוק ההון ולא לנאותות ההנחות עצמן.

הנחות האקטואר כוללות בין השאר:

תוחלת חיים - על בסיס לוחות תמותה חדשים, כפי שנדרשו על ידי אגף שוק ההון.

מחיר הון ריאלי על ההשקעות החופשיות - לפי ווקטור הריביות שפורסם ע”י החברה המצטטת נכון ליום 31/12/2010 בתוספת סבסוד ישיר של המדינה בשיעור של 1.57%. על כספים שהושקעו בעבר באג”ח מסוג “מירון” - 5.57%. על ההשקעות ב”ערד” 4.86% בתוספת סבסוד מדינה בשיעור של 0.71% ובסה”כ 5.57%. הקרן זכאית להשקיע 30% מנכסיה באג”ח ייעודיות.

עליית שכר ממוצעת - של 3% לשנה הן בעבר והן בעתיד עד למועד הפרישה לפנסיה.

הוצאות דמי ניהול (החל מיום 1 בינואר, 2011)

- 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש.
- 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה החדשה ועד לחודש הפרישה לפנסיה זקנה.
- בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 שנה, הגבוה מבין השניים

(4) בדוח האקטוארי, מציין האקטואר, בין השאר, כי:

חישוב שכר קובע – סוגיה זו נוגעת לעמיתים שהצטרפו עד 12/88. השכר הקובע לפנסיה של העמיתים שהצטרפו לקרן עד ה- 31/12/1988 מחושב, בין היתר, בהתחשב בממוצע השכר הריאלי של המבוטח לאורך תקופת חברותו בקרן. בדוח האקטוארי הערכתי את השכר הקובע על בסיס הנחות סבירות (בעת פרישת עמית לפנסיה יחושבו זכויותיו על בסיס הנתונים בפועל). מספר העמיתים השייכים לקבוצה זו הינו - 103 עמיתים פעילים ו- 529 עמיתים מוקפאים כאשר חלקם אינו זכאי לפנסיה.

עמיתי 1-3/1995 - הועברו לקרן מהקרן המקיפה ונכללו בדוח האקטוארי. מנות הפנסיה מחושבות על בסיס איזון אקטוארי אישי בריבית של 4.6%. סיבסוד המדינה לגבי מבוטחים אלה זהה להסדר לגבי יתר המבוטחים אולם ההשלמה הינה לריבית של 5.05% (במקום 5.57% כמקובל לגבי יתר המבוטחים).

הקרן הינה קרן פנסיה וותיקה הסגורה למצטרפים חדשים החל משנת 1995 הפועלת בהתאם לתקנות “עמית” קופה לפנסיה ותגמולים. הקרן מנוהלת ע”י הפניקס פנסיה וגמל (לשעבר - הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע”מ). העמיתים הינם מבוטחים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים). בפס”ד אשר ניתן ביום ה-22 בדצמבר 1988 בבית המשפט העליון קובע כי עמיתים שהצטרפו בין ינואר-מרץ 1995 רשאים להיות עמיתים בקרנות הפנסיה לעמיתים וותיקים אולם זכויותיהם ייקבעו לפי פרק עמיתי הביניים בתקנות שאושר על ידי הממונה על אגף שוק ההון, הביטוח וחסכון. עמיתים אלה הועברו מהקרן המקיפה לקרן היסוד תוך הפרדה מלאה של מנות הפנסיה והיתרות שלהם.

מבנה המאזן האקטוארי – המאזן האקטוארי הותאם בין היתר להוראות הממונה בחוזר פנסיה 2007-3-6 מיום 17/5/2007.

(5) מסד הנתונים של הקרן הוסב בשנות התשעים ממערכת ידנית למערכת ממוכנת, ועבר לאחר מכן מספר הסבות נוספות. במשך השנים אותרו מקרים, בעיקר של מבוטחים שאינם פעילים שנים רבות, שנתוניהם במחשב אינם מושלמים. יש לציין כי בעת פנייתו או פרישתו של מבוטח כזה נתוניו של המבוטח (פרטים אישיים וכספיים) מאומתים ומבוקרים על פי תיקו/חשבונו האישי.

(6) איזון הקרן

ממצאי הדוח האקטוארי ל – 31/12/2010 הצביעו על גרעון אשר אינו מחייב את הפעלת מנגנון האיזון ובנסיבות אלו יש להמשיך ביישום ההחלטה מיום 9.3.2010 כמפורט להלן:

- א. עמיתים שהצטרפו לפני 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על פי התקנות בהפחתה של 7.86%.
- ב. עמיתים שהצטרפו מ- 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ושיצברו בהפחתה של 7.86%.
- ג. היתרות הצבורות של העמיתים נשאר ללא שינוי לכל קבוצות העמיתים.

ד. לפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד 30.06.09 לא תבוצע הפחתה של 1.55% בחודש יולי 2011. ההפחתה של 1.55% בחודש יולי בכל אחת מהשנים 2012-2014 תישאר בעינה.

ה. מנגנון האיזון לא יופעל על עמיתי הביניים לרבות הפנסיונרים, מאחר והם מאוזנים אקטוארית.

(7) קרן סיכון

א. מקור הקרן הוא ניכוי מחברים העוזבים לפני גיל פרישה - 3% מסכום הצבירה ומעוזבים המגיעים לגיל פרישה ומושכים את הסכומים שנצברו כנגד ויתור על פנסיה - 1% מסכום הצבירה. במקרה מות חבר הקרן, לא יבוצע ניכוי לקרן סיכון והכספים משולמים במלואם למוטבים (נהנים).

ב. יתרת הקרן ל - 31 בדצמבר 2010 – 6,497 אלפי ש"ח (2009 – 5,813 אלפי ש"ח).

(8) קרן זכויות עוזבים

הקרן כוללת יתרות בסכומים קטנים של עמיתים שפרשו בעבר ולא מימשו את זכאותם למשיכת הכספים.

(9) סיוע ממשלתי עתידי כולל

ליום 31 בדצמבר	
2010	2009
אלפי ש"ח	

הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(225,835)	(206,755)
---	-----------	-----------

הערך הנוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(25,635)	(16,189)
---	----------	----------

(251,470)	(222,944)
------------------	------------------

סיבסוד ממשלתי – להלן הערכים המהוונים של סבסודי הממשלה:

א. **סבסוד ממשלתי ישיר** באמצעות השלמת הריבית דהיינו תוספת של 1.57% על השקעות חופשיות ו - 0.71% על השקעות ב"ערד" - 225,835 אלפי ש"ח.

ב. **סבסוד ממשלתי על אג"ח "מירון"** - הערך המהוון של השפעת הפער בתשואה בין התשואה הנקובה באג"ח "מירון" (5.57%) לבין ווקטור הריביות של החברה המצטטת מסתכם ב - 71,865 אלפי ש"ח. ההון במאזן כולל כבר שווי הוגן בסך של 46,093 אלפי ש"ח ולכן הנכסים במאזן האקטוארי כוללים פער 25,772 אלפי ש"ח.

ג. **סבסוד ממשלתי על אג"ח "ערד" שיירכשו בעתיד** - הערך המהוון של השפעת הפער בתשואה בין התשואה הנקובה באג"ח "ערד" (4.86%) לבין ווקטור הריביות של החברה המצטטת מסתכם ב - 25,635 אלפי ש"ח.

(ד) התפתחויות, במשך שלוש השנים האחרונות בסך כל המאזן, בהתחייבות הפנסיונית ובעודף ההכנסות על הוצאות.

(1)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
		ממזומנים ושווי מזומנים
		מהשקעות:
		בניירות ערך שאינם סחירים
		בניירות ערך סחירים
		בפקדונות והלוואות
397	492	
		הכנסות (הוצאות) אחרות
		סיוע ממשלתי ישיר
		סך כל ההכנסות (הפסדים)
52,070	22,004	
50,210	34,035	
1,501	4,699	
103,781	60,738	
201	(674)	
5,774	7,233	
110,153	67,789	
		<u>הוצאות</u>
		דמי ניהול לחברה המנהלת
		הוצאות מסים
		סך כל ההוצאות
1,493	1,745	
104	-	
1,597	1,745	
108,556	66,044	עודף הכנסות, נטו

(2)

התחייבויות

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
		<u>התחייבויות פנסיוניות (אלפי ש"ח)</u>
		התחייבויות צבורות:
55,740	71,082	לפנסיונרים
478,722	562,913	למבוטחים פעילים
154,188	193,752	למבוטחים לא פעילים
<u>688,650</u>	<u>827,747</u>	סך התחייבויות צבורות
		זכויות שייצברו בעתיד:
470,808	509,882	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד בניכוי:
		ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(236,344)	(224,620)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר תאריך המאזן
<u>(16,189)</u>	<u>(25,635)</u>	
<u>218,275</u>	<u>259,627</u>	
		הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת
(17,953)	(27,752)	שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" ו"ערד" לאומדן השווי ההוגן
		סיוע ממשלתי ישיר:
		ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
(206,755)	(225,835)	
<u>28,095</u>	<u>(42,418)</u>	עודף (גרעון) אקטוארי
<u>710,312</u>	<u>791,369</u>	סך כל התחייבויות פנסיוניות
<u>716,374</u>	<u>792,002</u>	סך כל ההתחייבויות

4. תוצאות פעילות:

(א) ניתוח והסברים לתוצאות העיסקיות והשוואתם לתקופות מקבילות בעבר, התייחסות למרכיבים עיקריים של דוח הכנסות והוצאות, לרבות הכנסות מדמי ניהול, הכנסות מהשקעות ועודף הכנסות על הוצאות.

התוצאות העסקיות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש”ח		
110,153	67,789	סך כל ההכנסות (הפסדים)
		<u>הוצאות</u>
		דמי ניהול
1,493	1,745	
		הוצאות מסים
104		
1,597	1,745	סה”כ הוצאות
108,556	66,044	עודף הכנסות (הפסדים) לשנת הדוח

(ב) השפעה של תופעות או אירועים מיוחדים על תוצאות הפעילות

ממצאי הדוח האקטוארי ל - 31.12.2010 הצביעו על גרעון אשר אינו מחייב את הפעלת מנגנון האיזון ובנסיבות אלו יש להמשיך ביישום ההחלטה מיום 9.3.2010 .
ההחלטה מיום 9.3.2010 קבעה:

א. עמיתים שהצטרפו לפני 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על פי התקנות בהפחתה של 7.86%.

ב. עמיתים שהצטרפו מ- 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ושיצברו בהפחתה של 7.86%.

ג. היתרות הצבורות של העמיתים נשארו ללא שינוי לכל קבוצות העמיתים.

ד. לפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד 30.06.09 לא תבוצע הפחתה של 1.55% בחודש יולי 2011. ההפחתה של 1.55% בחודש יולי בכל אחת מהשנים 2012-2014 תישאר בעינה.

ה. מנגנון האיזון לא יופעל על עמיתי הביניים לרבות הפנסיונרים, מאחר והם מאוזנים אקטוארית.

(ג) השפעת שינויים בהוראות המס, לרבות עקב הסכמים עם נציגות מס הכנסה, על תוצאות הפעולות.

ב-1/1/2000 נכנס לתוקפו חוק ההסדרים (פרטים בפרק 2 סעיף ג’ השפעת חוקים תקנות והוראות חדשות על עסקי קרן הפנסיה).

(ד) השפעה של עונתיות על תוצאות פעולותיה של קרן הפנסיה אם היא משמעותית.

דמי הגמולים ששולמו במהלך השנה לחודשים 1/2010 ועד 12/2010 מתפלגים באופן שווה בכל החודשים פרט לחודשים בהם ההפרשות גבוהות יותר עקב תוספות שכר שבגינם מועברות הפרשות לפנסיה כגון: הבראה, דירוג וכו’.

(ה) שינויים בהיקף דמי הגמולים, תוך התייחסות לדמי גמולים שוטפים וחד-פעמיים.

הקרן אינה מקבלת דמי גמולים חד פעמיים ואין שינוי מהותי בהיקף דמי הגמולים.

(ו) שינויים מהותיים בשיטת חישוב המאזן האקטוארי בהשוואה לתקופה קודמת.

ביום 17 במאי 2007 פרסם הממונה על אגף שוק ההון באוצר את חוזר 2007-3-6 הכולל הוראות להכנת דוחות אקטוארים בקרנות פנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת והדוח נערך על בסיס הוראות אלה.

(ז) פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים תוך הבחנה בין סוגי הקופות

דמי הניהול שגובה החברה המנהלת ממבוטחי הקרן פנסיה הם 5% מדמי הגמולים ומהתשלומים לפנסיונרים. מבוטחים עם חשבונות מוקפאים חויבו בשיעור של 0.25% מהיתרה הנזקפת לזכותם או 25 ש"ח הגבוה מבניהם.

(ח) תשואת הקרן

א.

תשואה ריאלית שנתית ברוטו %	תשואה נומינלית שנתית ברוטו %	תשואה ממוצעת לשנת:
7.99	10.60	לשנת 2010
14.01	18.37	לשנת 2009

5. תחזית זרמי כספים:

תחזית זרמי הכספים של קרן הפנסיה מתשלום וגביית דמי גמולים, הכנסות מפעילות השקעה והוצאות ניהול, התייחסות לתשלומים או תקבולים חריגים מפעולות לא שוטפות כדלקמן:

(א) פדיון מואץ של זכויות עמיתים

החזרת כספים למבוטחים שפרשו בשנת 2010 הסתכמו בסך של 7,402 אלפי ש”ח לעומת סך של 4,762 אלפי ש”ח בשנת 2009.

(ב) נכסים שלגביהם קיים קושי במימוש

אין בידי הקרן נכסים שקיימים קשיים במימושם.

(ג) חובות של מעסיקים ועצמאיים, מבטחי משנה, מבוטחים, יתרות סוכנים וחייבים עסקיים אחרים, שהפיגור בגבייתם עלול להשפיע על תזרים המזומנים של קרן הפנסיה.

היקף החובות של מעסיקים, עצמאים וחייבים אחרים אינו מהותי ביחס להיקף הגביה או ליתרת הנכסים. פיגור בגביית החובות, אם וכאשר יהיה, לא ישפיע מהותית על תזרים המזומנים של קרן הפנסיה.

(ד) גביית חובות ע”י העברת נכסים ולא במזומן

גבית חובות על ידי קרן הפנסיה מתבצעת במזומן.

6. השפעת גורמים חיצוניים:

ההתפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעות של הקרן

סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.

התפתחויות במשק הישראלי

בשנת 2009 נחלשו החששות בעולם ממשבר כלכלי עמוק, דבר שבא לידי ביטוי בהתחלת שינוי בטעמי הסיכון של המשקיעים בשוקי ההון. יחד עם זאת גם שנת 2010, שבה נרשמה צמיחה, לא הייתה חפה מחדשות שליליות שעלו מדי פעם בעולם ו ויצרו חששות כי הבעיות שנוצרו בעת המשבר, עלולות להתפרץ מחדש. ככלל, המשק בישראל הראה עמידות חזקה בפני המשבר שפגע קשות דווקא במדינות המפותחות, בראשן ארה”ב וגוש היורו. בצד החיובי, המשיך המשק בישראל להציג צמיחה נאה בתוצר, ירידה בשיעור האבטלה, צריכה פרטית חזקה וגרעון ממשלתי נמוך מהצפוי. יחד עם זאת, לצד נתונים אלו נרשם שיעור אינפלציה הקרוב לטווח העליון של בנק ישראל ובלטה התחזקות השקל שאימה על מעמדו התחרותי של היצואן הישראלי. וזאת לצד חשש מהתפתחות בועה בשוק הנדל”ן על רקע תנאי ריבית ריאלית שלילית.

אומדן ראשון של הלמ”ס לצמיחה במחצית השנייה של 2010 מצביע על צמיחה של 4.5% בתוצר בשנת 2010, קרי על צפי לעלייה ברמת החיים ובתוצר לנפש (של כ- 2.5%). זאת לעומת שנת 2009 אז נרשמה שחיקה ברמת התוצר לנפש.

במחצית השנייה של 2010 הואץ קצב הצמיחה אשר עמד על 5.4% במונחים שנתיים ו- 6.1% בתמ”ג העסקי. העליה בצמיחה ברבעון הרביעי היה חדה במיוחד ועמדה על 7.8% במונחים שנתיים. הגורמים לזינוק החד היו עליות בהוצאה לצריכה פרטית וציבורית. בצריכה הפרטית נרשם זינוק בצריכת מוצרים ברי קיימא כאשר בהשקעה בנכסים קבועים נרשמה עלייה בהשקעה בכבישים, מבני ציבור ותשתיות. רכיב נוסף שבלט בצמיחה החריגה ברבעון הרביעי היה עליה של כ- 10% ביצוא יהלומים. במחצית השנייה מראים האומדנים המוקדמים של הלמ”ס על עליה של 6.5% בהוצאה לצריכה ציבורית, עליה של 4.5% בהוצאה לצריכה פרטית (לעומת 4.1% במחצית הראשונה), עליה של 18.8% בהשקעה בנכסים

קבועים (לעומת 11.9% במחצית הראשונה) ועליה של 3.7% ביצוא סחורות ושירותים (ללא יהלומים וחברות הזנק) וזאת לאחר עליה של 13.3% במחצית הראשונה. יבוא הסחורות והשירותים (למעט יבוא בטחוני, אוניות, מטוסים ויהלומים) עלה ב- 8.6% במחצית השנייה לאחר עליה של 11.2% במחצית הראשונה של השנה.

דוחות האינפלציה של בנק ישראל לרבעון השלישי והרביעי של שנת 2010 מציינים כי בניגוד למשקים מובילים בעולם, הגיב המשק הישראלי במהירות על המדיניות המרחיבה שהופעלה ע”י קובעי המדיניות כאשר בסוף הרבעון השני של 2010 הוא התקרר כבר לרמות הפעילות והשכר ששררו לפני המשבר. יחד עם זאת, ציין בנק ישראל כי החזרה לצמיחה וסגירת פער התוצר המלווה באינפלציה בקרבת הגבול העליון של תחום היעד, מחייבת שינויים במדיניות הכלכלית ואכן לאורך כל שנת 2010 פעל בנק ישראל בתחומי פעילותו השונים תוך מחויבות למטרותיו – יציבות מחירים, עידוד התעסוקה והצמיחה ותמיכה ביציבות המערכת הפיננסית. במיוחד, הדגיש בנק ישראל בפרסומו את העובדה שהוא נותן תשומת לב מיוחדת להתפתחויות בשוקי הנכסים ובכללם בשוק הדיור. זאת לאור דאגתו ממחירי הדירות ושערי המניות העולים במהירות בתקופה של למעלה משנה, לצד ספקות שעדיין קיימים לגבי מידת ההתאוששות ממשבר 2008 במדינות מפתח רבות. מדינות אלו, בעיקר ארה”ב ואירופה, עדיין מתמודדות עם גירעונות פיסקליים גבוהים ולכן עלולה להיות השפעה על הכלכלה העולמית ובכלל זה על היצוא הישראלי. לאור התנאים השונים והטובים יותר בישראל, הפסקת המדיניות המרחיבה ראויה להיות מהירה יותר. הצורך בהעלאת ריבית בעולם שבו התנועות המוניטאריות ותנועות ההון חופשיות, ייצרה רגישות גבוהה לפערי הריבית בין מדינות. דילמה זו ניכרה מאד השנה במדיניות הריבית של בנק ישראל ובניסיונותיהם של מעצבי המדיניות לתקוף את הבעיות שעלו ב- 2010 דרך הוראות חוק שונות כגון: ייקור הריבית על המשכנתאות עבור לווים ביחס מימון גבוה ובריבית משתנה, הטלת מגבלות על רוכשים במסגרת קבוצת רכישה, ייקור מס רכישה לרוכשי דירה שנייה, שימת מגבלות על השקעות זרים באג”ח ועוד.

הגרעון הכולל בתקציב הממשלה (ללא אשראי) בשנת 2010 הסתכם ב- 30.2 מיליארד ₪ שהם 3.7% תוצר, נמוך מהיעד שהוצג בתחילת השנה. זאת בין השאר בזכות עליה בתקבולי המיסים שהסתכמו ב- 195.4 מיליארד ₪ כאשר בניכוי שינויי חקיקה והכנסות חד פעמיות מדובר בגידול ריאלי של 7.5% בהשוואה לאשתקד.

תעסוקה ואבטלה – הצמיחה המהירה יחסית שנרשמה במשק החל מהמחצית השנייה של 2009 הביאה גם להתרחבות התעסוקה במגזר העסקי ולהצטמצמות שיעור האבטלה במשק. זאת בניגוד למצב בארה”ב ובגוש היורו שהמשיכו להציג שיעורי אבטלה הנושקים ל- 10%.

נכון לחודש אוקטובר 2010 עמד מספר משרות שכיר בישראל על כ- 2.9 מיליון איש כאשר נתוני המגמה הראו על עליה בחודשים אוגוסט-אוקטובר של 1.8% בחישוב שנתי בהמשך לעליה של 2.3% בחישוב שנתי בחודשים מאי – יולי 2010. בהתאם, ברבעון השלישי של 2010 עמד שיעור האבטלה בישראל על 6.6%, שיפור מהותי לעומת הרבעון הרביעי של 2009 אז עמד שיעור האבטלה על 7.3%. למרות שברבעון השני של 2010 עמד שיעור האבטלה על 6.4%, לא התפרש נתון זה לשלילה היות ועדיין מספר המועסקים המשיך לעלות עקב עליה בשיעור ההשתתפות.

השינוי החיובי בשוק העבודה, תרם במהלך 2010 לעליה בדרישות להעלאת שכר בסקטורים שונים במשק במגזר הציבורי. בהתאם, השכר הריאלי הממוצע למשרת שכיר בישראל עלה בחודשים אוגוסט-אוקטובר 2010 ב- 1% בחישוב שנתי בהמשך לעליה של 2.6% בחישוב שנתי בחודשים מאי- יולי 2010. להערכת בנק ישראל, הסכמי השכר שנחתמו לאחרונה בסקטור הציבורי וכאלו העתידיים להיחתם במהלך 2011, עלולים להוות גורם נוסף לעלית השכר הריאלי במשק.

שער חליפין, אינפלציה וריבית

שער חליפין – ככלל, העודף הקיים בחשבון השוטף בישראל מאז שנת 2003 דוחף להתחזקות השקל. במקביל, נתוני מאזן התשלומים בנושא יבוא ההון לישראל הראו לאורך 2010 כי עלתה מאד השקעת זרים במק”מ ובהפקדות בבנקים מקומיים במקום השקעה במניות ובנכסים ריאליים. מנועה זו הושפע גם שער החליפין. לאור הצורך בהעלאת הריבית המוניטרית שהרחיב את פערי הריבית, ביצע בנק ישראל

רכישות מט”ח בהיקפים ניכרים במטרה להחליש של השקל. רכישות אלו הביאו לכך שרמת יתרות המט”ח של ישראל הגיעה לשיא חדש ובדצמבר 2010 עמדה על כ- 70.9 מיליארד דולר לעומת 59 מיליארד דולר בדצמבר 2009. במהלך שנת 2010, רשם שער חליפין דולר/שקל תנודות רבות כאשר בסיכום שנתי, התחזק השקל מול הדולר ב- 5.7% ומול היורו ב- 13.3%.

בכדי לצמצם את תופעת יבוא ההון הטיל הבנק בינואר 2011 על תושבי ישראל חובת דיווח על פעילותם בנגזרות מט”ח ועל תושבי חוץ חובת דיווח על פעילותם בנגזרות מט”ח ומק”מ. כמו כן הטיל בנק ישראל על התאגידים בנקאיים חובת נזילות בגין עסקות בנגזרי מט”ח מול תושבי חוץ. תגובת השווקים לידיעה הייתה פחות מהיר בשקל של כ- 3.5%.

בהתאם לשינויים שהיו בשערי החליפין הנהלת הקופה וועדת ההשקעות קבעו את תמהיל ושיעור החשיפה למט”ח.

אינפלציה – שנת 2010 הסתיימה באינפלציה של 2.7%, נמוך משנים קודמות (3.9% בשנת 2009) ו- 3.8% (בשנת 2008) אך מקורותיה הצביעו על בעיות עתידיות. כ- 1% מהמדד תרם מדד הדיר, כ- 0.55% מהמדד תרמו מחירי הפירות והירקות ו- 0.45% מהמדד תרמו העליות במחירי התחבורה והתקשורת. התייקרות מחירי הדירות שתורגמה ב- 2010 גם לעלייה במחירי שכ”ד (הנמדדים במדד המחירים) נבעה משינוי ביחסי ביקוש והיצע דירות במשק, לאור מלאי נמוך של דירות בלתי מכורות למול עליית ביקושים מצד מקומיים וזרים לצורכי מגורים והשקעה. לעומתם, מחירי הפירות והירקות הושפעו מתנאי מזג האוויר שהביאו לצמצום בהיצע ולעליית המחירים. גם אם מדובר באירוע נקודתי, לא ניתן להתעלם מכך שפגעי טבע שפגעו ביבולים שונים, נרשמו השנה בכל רחבי העולם ועקב כך נרשמה עליה חדה במחירי סחורות חקלאיות. עליות מחירים אלו עלולות להשתקף לאיטן בעליית מחירי המזון בארץ ובעולם. באשר למחירי התחבורה, בדומה לעליית מחירי הסחורות, עקב הציפיות להתאוששות כלכלית בעולם עלו מחירי הנפט ובהתאם גם מחירי הבנזין והסולר לאזרחים ולחברות.

במחצית השנייה של השנה, ניכרה האצה בקצב האינפלציה כאשר לפי נתוני המגמה עלה מדד המחירים לצרכן בחודשים אוקטובר-דצמבר 2010 ב- 5% במונחים שנתיים בהמשך לעליה של 3.1% בשלושת החודשים הקודמים. מדד המחירים לצרכן ללא דיר עלה בשלושת החודשים האחרונים ב- 5.5% לאחר עליה של 2.8% והמדד ללא דיר וללא ירקות ופירות עלה ב- 4.8% לאחר שעלה ב- 1.6% בשלושת החודשים הקודמים. הציפיות לאינפלציה הנגזרות משוק ההון ל- 2011 עומדות, נכון לסוף שנת 2010, על כ- 3.2%-3.3%. לטענת בנק ישראל, במרבית שנת 2011 צפויה האינפלציה לעמוד מעל הגבול העליון של יעד האינפלציה אך לחזור לתוך היעד לקראת סוף השנה.

ועדת ההשקעות עוקבת באופן שוטף אחר הערכות כלכלני מאקרו חיצוניים וציפיות האינפלציה הנגזרות משוק ההון ודנה באפיקי ההשקעה השונים בהתייחס לנושא.

ריבית – מחודש ספטמבר 2009 החל בנק ישראל בתהליך איטי ולא רציף של העלאת הריבית במשק שעמדה בשפל על 0.5%. בסוף 2010, עלתה הריבית ל- 2% כאשר לקראת פברואר 2011 היא כבר הועלתה ב- 0.25% נוספים לרמת 2.25%. רמת ריבית זו עדיין מייצגת רמת ריבית ריאלית שלילית, נתון שיש בו בכדי לייצר עיוותים בהקצאת המקורות במשק בטווח הקצר-בינוני. בראיה ל- 2011, מעריכים בשוק ההון שהריבית תמשיך ותעלה ותעמוד בסוף 2011 על 3.5%-3.3%.

ועדת ההשקעות של הקופה עקבה אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם והתאם לכך החליטה על השקעות הקופה בארץ ובח”ל.

שנת 2010 המשיכה את ההתאוששות של המשק העולמי תוך המשך פערי צמיחה בין המדינות המתפתחות למדינות המפותחות. החולשה היחסית בארה”ב ובאירופה ועליית המדרגה במשבר החוב האירופאי דחו את הריסון המוניטארי, שהעריכו שיופעל כבר ב- 2010. המשמעות היא שבמדינות אלו נמשכה מדיניות מוניטארית מרחיבה בעוד במדינות אחרות שעברו את המשבר בצורה טובה יותר (כגון ישראל, סין, הודו, אוסטרליה ואחרות), החל תהליך של ריסון מוניטארי. תהליך זה בא להתמודד עם סימני האינפלציה ועם הגאות בשוק הנדל”ן, שנגרמו עקב הריבית הריאלית השלילית לצד עליה ברמת החיים ובצריכה הפרטית. הצמיחה במשקים המתעוררים הואצה השנה לכ- 7% בהובלת סין והודו בעוד בארה”ב צפויה הצמיחה להסתכם ב- 2010 בכ- 2.8% ובגוש היורו ב- 1.8%.

מעבר לצמיחה המתונה יחסית בגוש היורו, נרשם הבדל ניכר בין החברות בגוש כאשר גרמניה המשיכה להיות קטר צמיחה בזכות מרכיב יצוא גבוה. זאת בעוד מדינות אחרות כגון יון, ספרד, אירלנד, פורטוגל ואיטליה (מדינות ה-PIIGS) סיפקו השנה אירועים שנגזרו מהערכות לקשיים ביכולתן לפרוע את חובן הציבורי.

הירתמות של גוש היורו ושל מדינות אחרות מחוץ לגוש, איפשרו את מחזור החובות למדינות בקשיים,

שחלקן השיקו גם רפורמות פנימיות לקיצוץ תקציבים בכדי להתמודד עם הכשלים המבניים ששררו בהם במשך שנים.

ארה”ב, שהיקף החוב הממשלתי שלה המשיך לעלות גם השנה, טרם נדרשה לטיפול עומק בנושא אם כי החלו לצוף חששות באשר ליכולת שירות החוב המוניציפאלי. לאור אכזבה מסוימת מקצב ההתאוששות הכלכלה בעיקר בתחומי הנדל”ן והתעסוקה, השיק הבנק המרכזי בארה”ב ברבעון הרביעי של 2010, תוכנית הרחבה נוספת (QE2) לרכישת אג”ח ממשלתי ותוכנית פיסקלית מרחיבה נוספת, שהתבססה על הפחתות מיסים.

לאור קיצוצים בתקציבי הממשלות של שווקים מפותחים שונים הורידה קרן המטבע הבינ”ל (IMF) את תחזית הצמיחה העולמית לשנה הבאה וצופה כעת כי התוצר העולמי ירשום בשנת 2011 צמיחה של 4.4% לעומת 5% ב-2010 ונסיגה של 0.6% בשנת 2009. השווקים המתפתחים צפויים להמשיך לבלוט לטובה וב-2011 לצמוח בקצב של 6.5% לעומת 7.1% בשנת 2010 ו-2.6% בשנת 2009. מנגד, צפויים השווקים המפותחים לצמיחה של 2.5% לעומת 3% ב-2010 כאשר ארה”ב תמשיך בצמיחה גבוהה יותר משל גוש היורו.

שוק ההון בישראל

חברות הביטוח, קרנות הפנסיה, קופות הגמל והחברות הפועלות בשוק הישראלי, ובכללן הקבוצה, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון המקומי. לתשואות באפיקים השונים בשוק ההון יש השלכה מהותית על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה וכן על רווחיות הקבוצה.

שנת 2010 נחלקה בצורה כמעט מובהקת לשלושה חלקים - ברבעון הראשון, נמשכה המגמה החיובית בשוק המניות שאפיינה את 2009. אורה חיובית זו התהפכה ברבעון השני, על רקע החשש מהתפתחות משבר חדש באיחוד האירופי. עקב כך, נמחקו ויותר כל העליות במניות מתחילת השנה. החל מחודש יולי ועד סוף השנה השוק חזר לרשום תשואה חיובית ואף הושג שיא חדש במדד ת”א 25. שינוי הסנטימנט בשווקים ברבעון השלישי נגזר ממספר מקורות: הראשון, הסרת הסכנה המיידית לקריסת מדינות בגוש היורו לאור הצלחתן למחזר את החוב. השני, הכרה כי הריבית בארה”ב ואירופה צפויה להישאר ברמות נוכחיות לעוד תקופה ארוכה, דבר הצפוי לגרום שימור תנאי ריבית ריאלית נמוכה גם בישראל. השלישי, השקת תוכנית ההרחבה המוניטרית ע”י הפד (QE2) שתרמו לירידת תשואות באג”ח ממשלת ארה”ב. הרביעי, המשך נתוני מקרו טובים בישראל, תוצאות טובות של החברות ומספר עסקאות של רכישות ומיזוגים שבוצעו בתג מחיר גבוה ממחיר השוק. בסיכום שנת 2010, רשמו מדדי המניות המובילים שנה נוספת של תשואות חיוביות - מדד ת”א 25 עלה ב-15.8%, מדד ת”א 100 עלה ב-14.9%, מדד ת”א 75 עלה בשיעור של 15.7% ומדד יתר 50 עלה ב-19.7%. ברמה הענפית, מדד ת”א נדל”ן 15, עלה ב-15.4%, מדד מניות הטכנולוגיה, תל-טק 15, סיים בעליה של 9.1%, ואילו מדד הבנקים עלה ב-6.8%.

הביצועים הטובים בשוק המניות במחצית השנייה הושפעו גם מירידת האטרקטיביות של האלטרנטיבות - אג”ח ממשלתי ואג”ח חברות. רמת התשואות באג”ח הממשלתי הארוך (בריבית קבועה וצמוד מדד) ירדה לשפל חדש ברבעון השלישי. בהתאם, חלה עלייה ניכרת בהיקף הנפקות אג”ח חברות בכלל ובדירוגים נמוכים בפרט שזכתה לרוח גבית מגיוסים גבוהים בקרנות הנאמנות. ברבעון הרביעי, לאחר ששככה ההתלהבות מתוכנית התמרוץ של הבנק הפדרלי בארה”ב שהוכרזה בנובמבר ולאור חששות מהגדלת הגרעון הציבורי בארה”ב, תשואות אג”ח הממשלתיות שינו כיוון והחלו לעלות. באם בתחילת נובמבר תשואות אג”ח ל-10 שנים נגעו ברמת 2.5% הם סיימו את 2010 בתשואה של 3.3%. אירוע זה השפיע לרעה על תשואות האג”ח הממשלתי בישראל. עליית תשואות נרשמה הן באג”ח הצמוד והן באג”ח הלא צמוד, ובלטה בחלק הארוך של עקומי התשואה. בסיכום שנתי - מדד אג”ח ממשלתי צמוד מדד עלה ב-8% בעוד מדד אג”ח ממשלתי לא צמוד בריבית קבועה עלה ב-6.2%. האפיק הקונצרני, המשיך לרשום השנה צמצום במרווחים למול הממשלתי - מדד תל בונד 20 עלה ב-11.1% ומדד תל בונד 60 עלה בכ-10.8%.

ועדת ההשקעות עקבה אחר השינויים בשוק ההון. הקופה מחזיקה במניות הנסחרות במדד המניות ת”א 100. הועדה, מתוך רצון לשמור על תנודתיות מתונה בתיק ההשקעות, החליטה להישאר ברמת החזקה נמוכה במניות (פחות מ-15%).

שוקי הון בעולם

האירוע המרכזי שהשפיע על שוקי הון בעולם במחצית הראשונה, היה החשש מחדלות פירעון של יוון וזליגת הבעיות שם גם למדינות חלשות נוספות בגוש היורו. במחצית השנייה עלו חששות מבעיות דומות בפורטוגל ובאירלנד. ההצלחה במחזור החוב של מדינות אלו הסירה את החשש מקריסה בטווח הנראה לעין אך בעיית החובות המאמירים של מדינות גוש היורו וארה”ב נותרה בעינה והיא צפויה להמשיך

וללוות את שוקי ההון והכספים לעוד תקופה ארוכה.

נתונים חלשים משוק הנדל”ן ומשוק העבודה בארה”ב שהמשיכו להתפרסם במהלך הרבעון השלישי יצרו את הקרקע להשקת תוכנית הרחבה מוניטרית חדשה (QE2) במסגרתה החלה תוכנית רכישה של אג”ח ממשלתיות ארוכות בהיקף של 600 מיליארד דולר, שתימשך אל תוך 2011. במקביל לאירועים אלו, חברות ברחבי העולם המשיכו ליהנות מתנאי מימון נוחים ומנגישות גבוהה למימון חדש. קופות המזומנים הגדלות עודדו עלייה בחלוקת דיבידנד, רכישות חוזרות של מניות ועסקאות M&A, שתרמו כשלעצמן לעליה באטרקטיביות של אפיק המניות. אירועים כלכליים אלו ואחרים תרמו לתנודתיות גבוהה במהלך 2010 בשוקי המניות, בשוקי האג”ח ובשוקי הסחורות.

גם מדדי הסחורות הניבו ב- 2010 תשואות דו ספרתיות. מדד ה- CRB עלה בכ- 16% מתחילת השנה כאשר עיקר העליות נרשמו במחירי המתכות והסחורות החקלאיות. העליות במחירי הסחורות נבעו הן מההתאוששות הכלכלית אך גם מפעילות ספקולטיבית ומפגעי טבע במהלך המחצית השנייה של השנה שתרמו להאמרת מחירי הסחורות החקלאיות, במיוחד חיטה ותיירס. מחיר הנפט נע לאורך השנה בטווח מחירים של 75-85 דולר לחבית ובמהלך דצמבר חצה את רף ה- 90 דולר לחבית. בסיכום שנת 2010 ובגיבוי תנאי ריבית נמוכה, רשמו המדדים המובילים מגמה מעורבת. במונחי המטבעות המקומיים, עלה בארצות הברית מדד ה- S&P500 ב- 12.78% בעוד באירופה ירד מדד היורו סטוקס 50 ב-5.8%; וביפן ירד מדד הניקיי ב- 3%, על רקע היחלשות מטבעות אלו מול הדולר. מדד MSCI של השווקים המפותחים עלה בכ- 9.55% במונחים דולריים ומדד MSCI לשווקים מתפתחים עלה בכ- 16.4%.

לאחר תאריך המאזן פרצו מהומות נגד השלטון במצרים שגררו גלי התקוממות אזרחית גם במדינות ערב אחרות כגון לוב ותימן. עם תחילת המהומות, נרשמה עליה במחירי הנפט אשר נרגעה בהמשך אם כי בישראל אירוע זה כבר תורגם לעלייה בתפיסת הסיכון של המשקיעים הזרים את המשק בישראל. הדבר בא לידי ביטוי בביצועי חסר של שוק המניות בישראל לעומת שוקי ארה”ב ואירופה. ככלל, שוקי המניות במדינות המתפתחות החלו את 2011 בפיגור למול שוקי המניות במדינות המפותחות. זאת עקב הערכה שהריבית במדינות המתפתחות תמשיך לעלות בקצב מהיר יותר, עקב צורך בהתמודדות עם עליה בלחצי אינפלציה. רמת הריבית עלולה לפגוע בביצועי שוקי ההון בעוד באירופה וארה”ב, שמירת הריבית הנמוכה על כנה לעוד תקופה ארוכה, תמשיך לתמוך בשווקים.

בשוקי האג”ח בישראל נרשמה מגמה מעורבת שהושפעה מתנודתיות בתשואות אג”ח ממשלת ארה”ב ל- 10 שנים, שתאמו את תמונת נתוני המקרו. בעוד בשוק האג”ח הממשלתי נרשמה לרוב עליית תשואות שבלטה בחלק הארוך של העקום, שוק האג”ח הקונצרני נהנה מהמשך צמצום במרווחים. המשך כניסת כספי ציבור להשקעה בקרנות נאמנות המתמחות באג”ח, תחזקה את זרימת הכסף לאפיק הקונצרני ותרמה כשלעצמה לירידת התשואות ולצמצום המרווחים.

ועדת ההשקעות החליטה על מדיניות השקעות לעניין נכסי אשראי הקובעת, בין היתר, את אחוזי החשיפה המותרים לפי סוגי הנכסים ודירוגם, כך שההשקעה בנכסי אשראי הניבה תשואה גבוהה יותר מההשקעה באג”ח ממשלתיות.

הקופה פעלה לשמירה על מח”מ תיק אג”ח לטווח זמן קצר עד בינוני.

7. מידע נוסף:

א. יתרות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
		<u>בנכסים שוטפים</u>
168	-	הפניקס פנסיה מקיפה
87	-	עמית קופת פיצויים ותגמולים
21	-	הפניקס פנסיה כללית
165	339	הפניקס חברה לביטוח
441	339	
		<u>בהתחייבויות שוטפות</u>
-	(226)	הפניקס פנסיה מקיפה
(640)	(235)	החברה המתפעלת
(640)	(461)	
(199)	104	

הכנסות והוצאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
		<u>הכנסות</u>
23	-	הפניקס פנסיה מקיפה חדשה-ריבית בגין איחור בהעברת הנכסים של עמית דור הביניים
201	32	הפניקס חברה לביטוח-ריבית בגין גביה
224	32	
		<u>הוצאות</u>
1,493	1,745	הוצאות דמי ניהול

ב. התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי”ח – 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועד. החברה נמצאת במהלך של טיוב נתוני חובות מעסיקים, ורק אז ניתן יהיה לאמוד את חובות המעסיקים ולטפל בהם בהתאם להוראות החוק.

ג. מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

(1) השווי ההוגן

הנכסים הפיננסיים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בביאור 2 (מדיניות חשבונאית).
להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

(2) סיכונים

הנכסים הפיננסיים (איגרות החוב, פיקדונות והלוואות) חשופים לסיכונים ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספיים עשויות להשפיע על שוים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכונים השוק.

8. בקורות ונהלים

א. סעיף 302 לחוק “סרבנס אוקסלי”

בחברת עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע”מ (להלן: “החברה”), חלות הנחיות המפקח לפיהן מתנהל תהליך בהתאם לעקרונות סעיף 302 לחוק “סרבנס אוקסלי”, כמפורט להלן.
בעקבות הנחיות שהוציאה הרשות לניירות ערך בארה”ב, במסגרת חוק “סרבנס אוקסלי” (Sarbanes-Oxley Act of 2002), פרסם הממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון (להלן: “הממונה”) בשנים 2006-2007 חוזרים המטילים על הגופים המוסדיים לצרף לדוחות הכספיים הצהרות של המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ועילותן של בקורות פנימיות, שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לגוף האמור מובא לידיעתם. בחודש נובמבר 2010 פורסם חוזר “בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים” אשר עדיין, בין היתר, את נוסח הצהרות המנהלים ואת מתכונת הגילוי בדבר יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי. בהתאם לאמור, החברה קיימה את ההליך הנדרש על פי סעיף 302 לחוק “סרבנס אוקסלי”, שכלל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות בגופים המוסדיים.
הנהלת החברה, בשיתוף המנכ”ל ומנהלת הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ”ל החברה ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהפניקס ביטוח נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. סעיף 404 לחוק "סרבנס אוקסלי"

בחודש יוני 2009 פרסם הממונה חוזר ליישום הוראות סעיף 404 לחוק "סרבנס אוקסלי" באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי. יישום החוזר מחייב ביצוע תהליך של בחינה רחבה של התהליכים המרכזיים של החברה ונהלי העבודה והבקרה הקשורים בהם. בדוחות הכספיים לשנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2010, נכללת הצהרת ההנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, וזאת בכפוף לחוזר שפורסם בחודש נובמבר 2010 הקובע, בין היתר, כי דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר תהליכי פנסיה, למעט תהליך השקעות יכלל במסגרת הדוחות הכספיים לתקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2011.

בחודש נובמבר 2010 פורסם חוזר בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים". החוזר בא, בין היתר, לקבוע את נוסח דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי וכן את נוסח חוות דעת של רואה החשבון המבקר.

נכון למועד עריכת הדוח, השלימה החברה את היערכותה ליישום החוזרים בנושא אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

16.03.2011

תאריך

נפתלי שלו
יו"ר מועצת עמית

מוטי דהן
מנכ"ל