

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס מרכזית

**דוחות כספיים ליום
31 בדצמבר, 2010**

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס מרכזית

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

דף

3

דוח רואה החשבון המבקר

4

מאזנים

5

דוחות הכנסות והוצאות

6

דוחות תנועה על השינויים בזכויות עמיתים

7 - 23

באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
הפניקס מרכזית

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הפניקס מרכזית (להלן - "הקופה") המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לימים 31 בדצמבר, 2010 ו-2009, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבע בחוזר גמל 2005-2-21.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב
17 במרס, 2011

31 בדצמבר		ביאור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים שוטפים</u>			
השקעות:			
מזומנים ושווי מזומנים:			
517	48		מזומנים בבנקים
3,311	2,172		פקדונות קצרי מועד בבנקים
3,828	2,220		
ניירות ערך סחירים:			
38,422	38,362	5	אגרות חוב ממשלתיות
13,435	15,184	5	אגרות חוב קונצרניות
10,088	10,834	7	מניות וניירות ערך אחרים
61,945	64,380		
ניירות ערך בלתי סחירים:			
3,124	4,101	6	אגרות חוב קונצרניות
131	309	8	ניירות ערך אחרים
3,255	4,410		
פקדונות והלוואות:			
-	1,359	9	פקדונות בבנקים
-	132	9	הלוואות לאחרים
-	1,491		
47	236	10	ריבית ודיבידנד לקבל
69,075	72,737		סך כל ההשקעות
228	-		חייבים ויתרות חובה
69,303	72,737		סך כל הנכסים
<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>			
69,278	72,534		זכויות העמיתים
25	203	11	זכאים ויתרות זכות
69,303	72,737		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ביאור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
הכנסות (הפסדים)			
(113)	46		ממזומנים ושווי מזומנים:
			מניירות ערך סחירים:
562	1,751		באגרות חוב ממשלתיות
6,767	1,753		באגרות חוב קונצרניות
6,801	1,445		במניות וניירות ערך אחרים
14,130	4,949		
			מניירות ערך בלתי סחירים:
1,337	724		באגרות חוב קונצרניות
286	(65)		במניות וניירות ערך אחרים
1,623	659		
-	29		מפקדונות והלוואות
15,640	5,683		סך כל ההכנסות
הוצאות			
788	858	12	דמי ניהול
85	117	13	עמלות
1	4	14	הוצאות מסים
874	979		סך כל ההוצאות
14,766	4,704		הכנסות, נטו לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
53,474	69,278	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות:
4,219	3,063	לפיצויים - בחשבונות מעבידים
		תשלומים לעמיתים:
6,067	11,614	לפיצויים - בחשבונות מעבידים
		העברת זכויות:
9,794	4,573	העברת זכויות אל הקופה
-	12,464	העברת זכויות כתוצאה מאיחוד קופת גמל (*)
(6,908)	(9,934)	העברת זכויות מהקופה
2,886	7,103	העברת זכויות, נטו
1,038	(1,448)	צבירה, נטו
14,766	4,704	הכנסות, נטו לשנת הדוח
69,278	72,534	יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) ראה ביאור ב' להלן לעניין איחוד קופת גמל.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. הפניקס מרכזית (להלן - הקופה) הינה קופה מרכזית לפיצויים. עד ליום 31 בדצמבר, 2009 נוהלה הקופה על ידי הפניקס גמל בע"מ.
- בשנת 2009 הוחלט להעביר את ניהולן של קופות הגמל שנוהלו על ידי הפניקס גמל בע"מ לניהול הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) בהתאם להסכם העברה שנחתם בין החברות.
- מתווה העברת ניהול קופות הגמל אושר ביום 9 בפברואר, 2009 על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- במסגרת זו נדרשה החברה המנהלת לשנות את שם החברה, תקנות ההתאגדות ותקנוני הקופות.
- החברה המנהלת קיבלה אישור מרשות המסים למתווה בהתאם למתחייב במתווה הפעולה שהגישה לאוצר, שתמציתו העברת נכסים בין חברות אחיות בהתאם להוראת סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה, כאשר הפניקס גמל בע"מ והחברה המנהלת תהיינה שתיהן באחזקה המלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה האם).
- בהתאם למוסכם עם אגף שוק ההון, הביטוח וחיסכון, העברת הקופות המנוהלות על ידי הפניקס גמל בע"מ בוצעה ביום 31 במרס, 2010 רטרואקטיבית מיום 1 בינואר, 2010.
- שינוי תקנוני הקופות וקרנות הפנסיה המתחייב מהליכי המיזוג אושר על ידי אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- ב. ביום 1 ביולי, 2010 מוזגה הפניקס מרכזית (סגורה) עם ולתוך הקופה תוך שמירת זכויות העמיתים המועברים.
- המיזוג בוצע בהתאם לאישור הממונה, וביום 23 במאי 2010 התקבל אישור רשות המיסים למיזוג.

ג. בדוחות כספיים אלה:

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

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי החשבונאות

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21.

כללי שערך נכסי הקופה שנקבעו בתקנות הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים)- התשס"ט 2009 עומדים בכללי המדידה המקובלים על-פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

1. שווי מזומנים

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

2. השקעות נכללו כדלקמן:

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

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות, שטרי הון בלתי סחירים, פקדונות והלוואות

- חלקן משוערכות לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היותן תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים וחלקן משוערכות על פי ציטוטי שערים על ידי החברה הנ"ל.

ניירות ערך סחירים בארץ - לפי שווי בבורסה ליום המאזן.

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

אופציות וכתבי אופציות בלתי סחירים - מוערכים לפי מודל בלק אנד שולס.

מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי ליום המאזן.

חוזים עתידיים - משוערכים על פי הנוסחא שנקבעה על ידי אגף שוק ההון שלוקח בחשבון, בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים.

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

ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק - לפי החלטת ועדת השקעות.

דיבידנד לקבל - דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד לתאריך המאזן.

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

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

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

ג. בסיס ההכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ד. בסיס רישום הפקדות ומשיכות של עמיתים

ההפקדות ומשיכות של עמיתים נכללות על בסיס מזומן.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. שימוש באומדנים

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

ו. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. בשנת הדוח, היום האחרון של חודש דצמבר, קרי ה-31 לחודש, אינו נחשב כיום עסקים בהתאם לתקנות הנ"ל. לאור האמור לעיל, בהתאם לאפשרויות ההצגה בדוחות הניתנת במסגרת הנחיה שהתקבלה מהממונה על שוק ההון בנושא זה, שערך הנכסים וזקיפת התשואה לעמיתים המוצגת בדוחות אלו הינם ליום 30 בדצמבר 2010. למרות האמור, ובהתאם להנחיות הממונה כאמור, זכויות העמיתים בשנת הדוח כוללות גם יתרות בגין הפקדות שבוצעו ביום האחרון של השנה קרי, ב-31 לדצמבר 2010

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

א. תשואות הקופה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	2010
%			
10.24	(26.22)	30.07	7.79
8.83	(27.17)	28.39	6.50

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו

התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו

ב. שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

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

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור ירידת שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ג. שערי חליפין:

31 בדצמבר	
2009	2010
3.775	3.549
6.111	5.493
5.442	4.737

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

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

שער החליפין של האירו (בש"ח ל-1 אירו)

ביאור 4: - מאזן לפי בסיס הצמדה

ליום 31 בדצמבר, 2010

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
2,220	154	(64)	-	2,130	מזומנים ושווי מזומנים
					ניירות ערך סחירים
38,362	224	-	1,452	36,686	אגרות חוב ממשלתיות
15,184	-	80	14,350	754	אגרות חוב קונצרניות
10,834	4,089	-	-	6,745	מניות וניירות ערך אחרים
64,380	4,313	80	15,802	44,185	
					ניירות ערך בלתי סחירים
4,101	-	395	3,706	-	אגרות חוב קונצרניות
309	296	-	13	-	מניות וניירות ערך אחרים
4,410	296	395	3,719	-	
					פקדונות והלוואות
1,359	-	-	1,359	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
132	-	-	132	-	הלוואות לעמיתים ולאחרים
1,491	-	-	1,491	-	
236	6	-	108	122	ריבית ודיבידנד לקבל
72,737	4,769	411	21,120	46,437	סך הכל נכסים
(132)	-	(132)	-	-	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

ביאור 4: - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
3,828	-	469	-	3,359	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
38,422	-	-	8,188	30,234	אגרות חוב ממשלתיות
13,435	24	-	12,026	1,385	אגרות חוב קונצרניות
10,088	2,952	-	-	7,136	מניות וניירות ערך אחרים
61,945	2,976	-	20,214	38,755	
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
3,124	-	-	3,124	-	אגרות חוב קונצרניות
131	131	-	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
3,255	131	-	3,124	-	
47	2	-	44	1	ריבית ודיבידנד לקבל
228	-	-	-	228	חייבים - חברה המנהלת
69,303	3,109	469	23,382	42,343	סך הכל נכסים
(25)	-	-	-	(25)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

ביאור 5: - אגרות חוב סחירות

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
717	5,651
37,705	32,487
38,422	38,138
-	224
38,422	38,362

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל

13,197	15,153
214	31
13,411	15,184
24	-
13,435	15,184
51,857	53,546

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010			
סך הכל	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה	לא להמרה	
שנים				
2.66	3.07	13.51	4.65	3.03
4.90	5.53	-	5.44	6.51
7.42	5.90	-	1.52	7.42
3.53	3.81	13.51	5.38	3.18

אגרות חוב סחירות

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח *

* כולל נכסים בחו"ל

ביאור 5: - אגרות חוב סחירות (המשך)

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010			
	אגרות חוב קונצרניות			
סך הכל	סך הכל	להמרה	לא להמרה	אגרות חוב ממשלתיות
		%		
2.60	3.49	10.77	6.12	3.43
5.28	4.46	-	4.74	1.71
12.29	4.87	-	4.70	4.93
3.64	3.78	10.77	4.81	3.37

אגרות חוב סחירות:

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח * (

* (כולל נכסים בחו"ל

ביאור 6: - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:

2,592	4,101	בלתי ניתנות להמרה
532	-	ניתנות להמרה
3,124	4,101	

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010	
	אגרות חוב קונצרניות	
סה"כ	סך הכל	לא להמרה
5.65	5.10	5.10
-	2.23	2.23
5.65	4.82	4.82

אגרות חוב צמודות למדד

צמודות למט"ח

ביאור 6: - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות (המשך)

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010	אגרות חוב קונצרניות
סה"כ	סך הכל	לא להמרה
9.48	3.93	3.93
-	4.81	4.81
9.48	4.01	4.01

אגרות חוב צמודות למדד
צמודות למט"ח

ביאור 7: - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

א. מניות:

31 בדצמבר	31 בדצמבר
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
6,761	376
1,239	157
8,000	533

בארץ
בחו"ל

ביאור 7: - מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

ב. ניירות ערך אחרים סחירים:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
374	6,368
1	-
<u>375</u>	<u>6,368</u>
912	1,276
801	2,656
<u>1,713</u>	<u>3,932</u>
<u>2,088</u>	<u>10,300</u>

1. ההרכב:

ניירות ערך אחרים בישראל

תעודות סל

כתבי אופציות

ניירות ערך אחרים בחו"ל

תעודות סל

קרן נאמנות

2. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

-	(1,948)	חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא
(794)	-	סכום החשיפה של ההשקעה באופציות מעו"ף, במונחי דלתא
680	(2,080)	חשיפה באמצעות אופציות בישראל שאינן מטבע במונחי דלתא
2,665	(1,948)	סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

ביאור 8: - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
-	13
131	296
<u>131</u>	<u>309</u>

מניות בארץ

קרנות השקעה בחו"ל

ביאור 9 - פיקדונות והלוואות לאחרים

פיקדונות והלוואות לאחרים - מאוחד

1. הרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
-	1,359
-	132
-	1,491

פיקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

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

בלתי צמודים
צמודים למדד
צמודים למט"ח
פקדונות והלוואות צמודות מדד

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

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

בלתי צמודים
צמודים למדד
צמודים למט"ח
פקדונות והלוואות צמודות מדד

ביאור 10: - ריבית ודיבידנד לקבל

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
45	156
2	80
47	236

ריבית ופדיון לקבל
דיבידנד

ביאור 11: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
-	71
25	132
25	203

דמי ניהול לשלם לחברה מנהלת
התחייבויות בגין יצירת אופציות

ביאור 12: - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
1,103	858
(315)	-
788	858

דמי ניהול
בניכוי החזרי דמי ניהול

ב. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול שנתיים בשיעור מקסימלי של 2% בהתאם לתקנונה. הקופה גבתה בשנת הדוח דמי ניהול בשיעור 1.21 לחודש (לפני החזר דמי הניהול) המשולמים לחברה מנהלת. החל מיום 1 בינואר, 2010 דמי הניהול נגבים נטו, לאחר הטבות, ככל שישנן כאלו.

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הוא 1.21%. (שנה קודמת - 1.8% לפני החזר דמי ניהול, ובשיעור של 1.32% לאחר החזר דמי ניהול).

ביאור 13: - עמלות

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
64	62
	42
21	13
85	117

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010

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

0.07%	0.07%	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ (*)
0.03%	0.03%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ (**)
0.015%-0.01%	0.015%-0.01%	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
1.70	1.50	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות בישראל (ליחידה)
4 - 6 ש"ח	4 - 6 ש"ח	עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות וחוזים עתידיים בחו"ל
0.06%	0.06%	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
0.035%	0.035%	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
0.01%	0.01%	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

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

ביאור 14: - הוצאות מסים

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

ב. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
1	4

מסים בגין ניירות ערך זרים

ביאור 15: - בעלי עניין וצדדים קשורים

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

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

א. השקעות הקופה בניירות ערך שהונפקו על ידי בעלי עניין וצדדים קשורים

ניירות ערך סחירים :	
144	891
איגרות חוב קונצרניות	
-	173
מניות וניירות ערך אחרים	

ב. יתרות זכות עם צדדים קשורים :

71	-
----	---

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת

ג. יתרות חובה עם צדדים קשורים

-	228
---	-----

החזר דמי ניהול לקבל, נטו

ד. הוצאות שנרשמו בדוח הכנסות והוצאות

858	788
-----	-----

הוצאות דמי ניהול להפניקס גמל בע"מ

ה. היתרות הגבוהות ביותר במשך השנה

ניירות ערך סחירים:	
383	1,347
45	209
428	1,556
85	-

איגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה
מניות וניירות ערך אחרים

זכאים חברה מנהלת

ו. שערי העסקאות שנעשו עם צדדים קשורים

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

ביאור 16: - השקעות מהותיות

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

31 בדצמבר, 2010		
שיעור	סכום	
ההשקעה	ההשקעה	
מכלל נכסי	אלפי ש"ח	המנפיק:
הקופה		
%		
6.2%	4,475	תכלית תעודות סל
52.8%	38,405	ממשלת ישראל

ביאור 17: - התחייבות תלויות והתקשרויות

חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. החברה נמצאת בהליכי טיוב נתוני חובות מעסיקים. מנהלי הקופה, אינם יכולים כיום, טרם השלמת הליכי הטיוב, להעריך את סכום חובות המעבידים כאמור.

ביאור 18: - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

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

ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכונים שוק.

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

באור 19: - תהליכי חקיקה ותקינה

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

באור 18: - תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

בגין נכסים בלתי מוכרים לרבות בגין הוצאות רכישה נדחות. הטיטות כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון.
למועד הדוחות הכספיים טרם הושלמו הליכי כניסתן של ההוראות לתוקף.

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

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

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

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

באור 18: - תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

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

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

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

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