

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים

**דוחות כספיים ליום
31 בדצמבר, 2010**

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

הפניקס תגמולים ופיצויים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2010

תוכן העניינים

<u>י</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזנים - מאוחד
4	מאזנים - פירוט לפי מסלולים
5	דוחות הכנסות והוצאות - מאוחד
6	דוח הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים
7	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - מאוחד
8	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים - פירוט לפי מסלולים
9 - 37	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לעמיתים של
הפניקס תגמולים ופיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הפניקס תגמולים ופיצויים (להלן - "הקופה") המנוהלת על ידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ לימים 31 בדצמבר, 2010 ו-2009, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה 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 ולבצעה 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 והנהלה 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), התשל"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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2009	2010		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
השקעות			
מזומנים ושווי מזומנים:			
(3,061)	1,196		מזומנים בבנקים
10,413	5,206		פקדונות קצרי מועד בבנקים
7,352	6,402		
ניירות ערך סחירים:			
130,435	121,015	5	אגרות חוב ממשלתיות
59,047	58,711	5	אגרות חוב קונצרניות
82,683	125,200	7	מניות וניירות ערך אחרים
272,165	304,926		
ניירות ערך בלתי סחירים:			
22,162	20,545	6	אגרות חוב קונצרניות
1,844	3,395	8	מניות וניירות ערך אחרים
24,006	23,940		
פקדונות והלוואות:			
-	646		פקדונות בבנקים
924	5,763	9	הלוואות לאחרים
924	6,409		
225	819	10	ריבית ודיבידנד לקבל
304,672	342,496		סך כל ההשקעות
1,133	3	11	חייבים ויתרות חובה
305,805	342,499		סך כל הנכסים
זכויות העמיתים והתחייבויות			
305,654	342,035		זכויות העמיתים
151	464	12	זכאים ויתרות זכות
305,805	342,499		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

ליום 31 בדצמבר							
סך הכל		מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
אלפי ש"ח							
נכסים שוטפים							
השקעות							
מזומנים ושווי מזומנים:							
(3,061)	1,196	8	18	12	118	(3,081)	1,060
מזומנים בבנקים							
10,413	5,206	40	467	1,164	905	9,209	3,834
7,352	6,402	48	485	1,176	1,023	6,128	4,894
ניירות ערך סחירים:							
130,435	121,015	26,136	26,437	959	1,022	103,340	93,556
59,047	58,711	944	578	187	30	57,916	58,103
82,683	125,200	-	-	17,234	17,316	65,449	107,884
272,165	304,926	27,080	27,015	18,380	18,368	226,705	259,543
ניירות ערך בלתי סחירים:							
22,162	20,545	297	249	-	-	21,865	20,296
1,844	3,395	-	-	-	2	1,844	3,393
24,006	23,940	297	249	-	2	23,709	23,689
פקדונות והלוואות:							
-	646	-	-	-	-	-	646
924	5,763	-	-	-	-	924	5,763
924	6,409	-	-	-	-	924	6,409
ריבית ודיבידנד לקבל							
225	819	4	118	1	9	220	692
304,672	342,496	27,429	27,867	19,557	19,402	257,686	295,227
סך כל ההשקעות							
1,133	3	127	-	76	-	930	3
305,805	342,499	27,556	27,867	19,633	19,402	258,616	295,230
זכויות העמיתים והתחייבויות							
305,654	342,035	27,556	27,856	19,613	19,385	258,485	294,794
151	464	-	11	20	17	131	436
305,805	342,499	27,556	27,867	19,633	19,402	258,616	295,230
זכאים ויתרות זכות סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2009 2010

אלפי ש"ח

ביאור

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מניירות ערך סחירים:

באגרות חוב ממשלתיות

באגרות חוב קונצרניות

במניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך בלתי סחירים:

באגרות חוב קונצרניות

במניות וניירות ערך אחרים

מפקדונות ומהלוואות:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

מהלוואות לאחרים

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

עמלות

מיסים

סך כל ההוצאות

הכנסות נטו לשנת הדוח

114 (129)

3,765 6,409

28,991 6,922

35,301 18,105

68,057 31,436

7,454 2,747

1,073 64

8,527 2,811

- 14

120 371

120 385

76,818 34,503

3,305 3,658

381 501

10 71

3,696 4,230

73,122 30,273

13

14

15

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר								
סך הכל		מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי		
2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	
אלפי ש"ח								
הכנסות (הפסדים)								
114	(129)	-	1	5	6	109	(136)	ממזומנים ושווי מזומנים
מניירות ערך סחירים:								
3,765	6,409	1,805	1,475	4	2	1,956	4,932	באגרות חוב ממשלתיות
28,991	6,922	79	39	26	52	28,886	6,831	באגרות חוב קונצרניות
35,301	18,105	-	20	8,231	2,668	27,070	15,417	במניות וניירות ערך אחרים
68,057	31,436	1,884	1,534	8,261	2,722	57,912	27,180	
מניירות ערך בלתי סחירים:								
7,454	2,747	18	14	-	-	7,436	2,733	באגרות חוב קונצרניות
1,073	64	-	-	-	2	1,073	62	במניות וניירות ערך אחרים
8,527	2,811	18	14	-	2	8,509	2,795	
מפקדונות ומהלוואות:								
פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים								
-	14	-	-	-	-	-	14	
120	371	-	-	-	-	120	371	מהלוואות לאחרים
120	385	-	-	-	-	120	385	
76,818	34,503	1,902	1,549	8,266	2,730	66,650	30,224	סך כל ההכנסות
הוצאות								
3,305	3,658	317	299	163	195	2,825	3,164	דמי ניהול
381	501	28	24	19	25	334	452	עמלות
10	71	-	-	1	-	9	71	מיסים
3,696	4,230	345	323	183	220	3,168	3,687	סך כל ההוצאות
73,122	30,273	1,557	1,226	8,083	2,510	63,482	26,537	הכנסות, נטו לשנת הדוח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
221,500	305,654	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר
		הפרשות:
		<u>שכירים:</u>
4,475	4,457	הפרשות מעביד
4,764	4,594	הפרשות עובד
3,041	2,752	עמית עצמאי
9,125	7,881	הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים
21,405	19,684	
		תשלומים לעמיתים:
5,863	4,492	לעמיתים שכירים
5,369	6,097	לעמיתים עצמאיים
2,485	4,398	לפיצויים בחשבונות אישיים
13,717	14,987	סך כל התשלומים
		העברת זכויות בין קופות:
53,158	15,492	העברת זכויות אל הקופה
(49,814)	(38,097)	העברת זכויות מהקופה
-	24,016	העברת זכויות כתוצאה מאיחוד קופת גמל*)
3,344	1,411	העברת זכויות, נטו
11,032	6,108	צבירה, נטו
73,122	30,273	הכנסות, נטו לשנת הדוח
305,654	342,035	יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר							
סך הכל		מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
אלפי ש"ח							
221,500	305,654	31,727	27,556	8,898	19,613	180,875	258,485
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה							
הפרשות:							
שכירים:							
4,475	4,457	264	210	294	294	3,917	3,953
4,764	4,594	223	270	309	306	4,232	4,018
3,041	2,752	262	254	297	256	2,482	2,242
9,125	7,881	365	248	396	383	8,364	7,250
21,405	19,684	1,114	982	1,296	1,239	18,995	17,463
הפרשות מעביד							
הפרשות עובד							
עמית עצמאי							
הפרשות לפיצויים בחשבונות אישיים							
תשלומים לעמיתים:							
5,863	4,492	156	173	27	24	5,680	4,295
5,369	6,097	1,279	506	181	658	3,909	4,933
2,485	4,398	137	46	154	68	2,194	4,284
13,717	14,987	1,572	725	362	750	11,783	13,512
לעמיתים שכירים							
לעמיתים עצמאיים							
לפיצויים בחשבונות אישיים							
העברת זכויות בין קופות:							
53,158	15,492	16,657	6,137	6,344	1,910	30,157	7,445
העברת זכויות אל הקופה							
(49,814)	(38,097)	(21,927)	(7,320)	(4,646)	(5,137)	(23,241)	(25,640)
העברת זכויות מהקופה							
העברת זכויות כתוצאה מאיחוד קופות גמל*)							
-	24,016	-	-	-	-	-	24,016
3,344	1,411	(5,270)	(1,183)	1,698	(3,227)	6,916	5,821
העברת זכויות, נטו							
11,032	6,108	(5,728)	(926)	2,632	(2,738)	14,128	9,772
צבירה, נטו							
73,122	30,273	1,557	1,226	8,083	2,510	63,482	26,537
הכנסות, נטו לשנת הדוח							
305,654	342,035	27,556	27,856	19,613	19,385	258,485	294,794
יתרת זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה							

(*) ראה ביאור וב' להלן לעניין איחוד קופות גמל.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. הפניקס תגמולים ופיצויים (להלן - "הקופה") הוקמה והחלה את פעילותה בשנת 2004. הקופה הינה אישית לתגמולים ולפיצויים. 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 באחזקתה 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 במרץ, 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 תגמולים ופיצויים (סגורה) עם ולתוך הקופה תוך שמירת זכויות העמיתים המועברים. המיזוג בוצע בהתאם לאישור הממונה מיום ביום 23 במאי, 2010 התקבל אישור רשות המיסים למיזוג.
- ג. בדוחות כספיים אלה:
- הקופה ופיצויים הפניקס תגמולים ופיצויים.
 - החברה המנהלת הפניקס פנסיה וגמל בע"מ.
 - צדדים קשורים כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
 - בעלי ענין כהגדרתם בגילוי דעת 29 של לשכת רואי החשבון.
 - אגף שוק ההון אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
 - הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
 - תקנות מס הכנסה תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
 - מדד המחירים לצרכן, כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- ד. בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון אוחדו הדוחות הכספיים של המסלולים השונים בקופה.
- ה. בהתאם לאישור קופת גמל שנתקבל מאגף שוק ההון ביטוח וחיסכון של משרד האוצר היו קיימים במסגרת הקופה אפיקי השקעה כדלקמן:
- מסלול כללי - מסלול בו הקופה אינה מתחייבת להשקיע באפיק ספציפי.
 - מסלול מנייתי - מסלול בו מתחייבת הקופה להשקיע לפחות ב-50% מנכסי המסלול במניות.
 - מסלול ללא מניות - מסלול בו מתחייבת הקופה להשקיע באג"ח ממשלתי, אג"ח קונצרני, ניירות ערך ופקדונות במחזור שאינו עולה על ארבע שנים. המסלול הופעל בחודש אוקטובר 2008.
 - מסלול שיטת הפניקס - טרם החל לפעול (ראה סעיף ו' להלן).

העמיתים רשאים לעבור מאפיק חסכון אחד למשנהו בכפוף לקביעת תקנון הקופה.

- ו. תקנון הקופה שונה ב- 2.11.2009 במסגרת השינוי התווסף מסלול חדש בשם "שיטת הפניקס", במסלול זה הרכב ההשקעות יהיה אישי בהתאם לבחירת העמית ויהיה מבוסס על תמהיל סלי מדדים מתוך היצע סלי מדדים שהחברה מחליטה להשקיע בהם. המסלול טרם שווק.

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-2005-21.

כללי שערך נכסי הקופה שנקבעו בתקנות מס הכנסה עומדים בכללי המדידה המקובלים על-פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

עיקרי המדיניות החשבונאית יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי.

ב. הערכת נכסים והתחייבויות

1. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בנקים 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, 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 בחו"ל - לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער הקובע שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת החשבון שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסחר) ולפי שערי החליפין היציגים לתאריך המאזן.

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

מניות לא סחירות - לפי הערכת שווי ליום המאזן.

חוזים עתידיים - משוערכים לפי שווי הוגן בהתאם להנחיות אגף שוק ההון

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.

ביאור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. בסיס רישום הפקדות ומשיכות של עמיתים

ההפקדות ומשיכות של עמיתים נכללות על בסיס מזומן.

ה. שימוש באומדנים

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

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 ' 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.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	2010
%			
8.65	(27.05)	36.07	11.04
7.22	(27.97)	33.64	9.73
38.48	(47.90)	83.73	16.40
36.81	(48.56)	80.45	15.09
-	3.88	5.81	5.52
-	3.68	3.91	4.41

1. מסלול כללי

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו * (

2. מסלול מנייתי

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו * (

4. מסלול ללא מניות (1)

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו * (

(1) החל לפעול באוקטובר 2008.

* (התשואות נטו מתקבלות לאחר ניכוי הוצאות ניהול.
שיעורי התשואה מחושבים בהתאם להוראות האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון.

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 שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
שיעור ירידת שער החליפין של הדולר של ארה"ב

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

ג. שערי החליפין:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
3.775	3.549	שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
6.111	5.493	שער החליפין של הלירה שטרלינג (בש"ח ל-1 לירה)
5.442	4.738	שער החליפין של האירו (בש"ח ל-1 אירו)

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה

א. מאזן לפי בסיס הצמדה - מאוחד

ליום 31 בדצמבר, 2010

ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל	סך הכל	
5,343	-	698	361	6,402	מזומנים ושווי מזומנים
<u>ניירות ערך סחירים</u>					
116,932	3,215	-	868	121,015	אגרות חוב ממשלתיות
1,014	56,511	326	860	58,711	אגרות חוב קונצרניות
85,772	-	15,384	24,044	125,200	מניות וניירות ערך אחרים
203,718	59,726	15,710	25,772	304,926	
<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>					
5	20,359	181	-	20,545	אגרות חוב קונצרניות
2,475	9	55	856	3,395	מניות וניירות ערך אחרים
2,480	20,368	236	856	23,940	
<u>פקדונות והלוואות</u>					
-	646	-	-	646	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
35	5,457	271	-	5,763	הלוואות לאחרים
35	6,103	271	-	6,409	
442	337	-	40	819	ריבית ודיבידנד לקבל
212,018	86,534	16,915	27,029	342,496	סך כל ההשקעות
3	-	-	-	3	חייבים ויתרות חובה
212,021	86,534	16,915	27,029	342,499	סך כל הנכסים
-	-	62	-	62	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

א. מאזן לפי בסיס הצמדה - מאוחד (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
7,352	-	235	-	7,117	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
130,435	-	-	36,170	94,265	אגרות חוב ממשלתיות
59,047	724	660	53,997	3,666	אגרות חוב קונצרניות
82,683	19,432	-	-	63,251	מניות וניירות ערך אחרים
272,165	20,156	660	90,167	161,182	
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
22,162	-	230	21,932	-	אגרות חוב קונצרניות
1,844	644	-	-	1,200	מניות וניירות ערך אחרים
24,006	644	230	21,932	1,200	
924	-	924	-	-	הלוואות לאחרים
225	-	21	197	7	ריבית ודיבידנד לקבל
304,672	20,800	2,070	112,296	169,506	סך כל ההשקעות
1,133	-	-	-	1,133	חייבים - החברה המנהלת
305,805	20,800	2,070	112,296	170,639	סך כל הנכסים
(113)	-	-	-	(113)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר, 2010

סך הכל	נכסים בח"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
4,894	361	649	-	3,884	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
93,556	868	-	591	92,097	אגרות חוב ממשלתיות
58,103	860	326	55,903	1,014	אגרות חוב קונצרניות
107,884	23,521	15,149	-	69,214	מניות וניירות ערך אחרים
259,543	25,249	15,475	56,494	162,325	
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
20,296	-	181	20,110	5	אגרות חוב קונצרניות
3,393	856	55	9	2,473	מניות וניירות ערך אחרים
23,689	856	236	20,119	2,478	
					פקדונות והלוואות:
					פקדונות בבנקים ובמוסדות
646	-	-	646	-	כספיים
5,763	-	271	5,457	35	הלוואות לאחרים
6,409	-	271	6,103	35	סך הכל פקדונות והלוואות
692	40	-	326	326	ריבית ודיבידנד לקבל
295,227	26,506	16,631	83,042	169,048	סך כל ההשקעות
3	-	-	-	3	חייבים
295,230	26,506	16,631	83,042	169,051	סך כל הנכסים
62	-	62	-	-	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול כללי (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
6,128	-	219	-	5,909	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
103,340	-	-	25,852	77,488	אגרות חוב ממשלתיות
57,916	724	660	53,127	3,405	אגרות חוב קונצרניות
65,449	19,432	-	-	46,017	מניות וניירות ערך אחרים
226,705	20,156	660	78,979	126,910	
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
21,865	-	230	21,635	-	אגרות חוב קונצרניות
1,844	644	-	-	1,200	מניות וניירות ערך אחרים
23,709	644	230	21,635	1,200	
924	-	924	-	-	הלוואות לאחרים
220	-	21	193	6	ריבית ודיבידנד לקבל
257,686	20,800	2,054	100,807	134,025	סך כל ההשקעות
930	-	-	-	930	חייבים
258,616	20,800	2,054	100,807	134,955	סך כל הנכסים
(101)	-	-	-	(101)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר, 2010

ללא	בהצמדה	בהצמדה	נכסים	סך הכל
הצמדה	למדד	למט"ח	בחור"ל	
		אלפי ש"ח		
974	-	49	-	1,023
מזומנים ושווי מזומנים				
<u>ניירות ערך סחירים</u>				
1,022	-	-	-	1,022
אגרות חוב ממשלתיות				
-	30	-	-	30
אגרות חוב קונצרניות				
16,558	-	235	523	17,316
מניות וניירות ערך אחרים				
17,580	30	235	523	18,368
מניות וניירות ערך אחרים				
2	-	-	-	2
בלתי סחירים				
9	-	-	-	9
ריבית ודיבידנד לקבל				
18,565	30	284	523	19,402
סך כל הנכסים				

ליום 31 בדצמבר, 2009

ללא	בהצמדה	בהצמדה	בהצמדה	סך הכל
הצמדה	למדד	למט"ח	למט"ח	
		אלפי ש"ח		
1,160	-	16	-	1,176
מזומנים ושווי מזומנים				
<u>ניירות ערך סחירים</u>				
959	-	-	-	959
אגרות חוב ממשלתיות				
-	187	-	-	187
אגרות חוב קונצרניות				
17,234	-	-	-	17,234
מניות וניירות ערך אחרים סחירים				
18,193	187	-	-	18,380
מניות וניירות ערך אחרים סחירים				
1	-	-	-	1
ריבית ודיבידנד לקבל				
19,354	187	16	-	19,557
סך כל ההשקעות				
76	-	-	-	76
חייבים - החברה המנהלת				
19,430	187	16	-	19,633
סך כל הנכסים				
(12)	-	-	-	(12)
התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים				

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ד. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר, 2010

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמד ה למטבע חוק אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
485	-	-	-	485	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
26,437	-	-	2,624	23,813	אגרות חוב ממשלתיות
578	-	-	578	-	אגרות חוב קונצרניות
27,015	-	-	3,202	23,813	
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
249	-	-	249	-	אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות
-	-	-	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
249	-	-	249	-	סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
118	-	-	11	107	ריבית ודיבידנד לקבל
27,867	-	-	3,462	24,405	סך כל הנכסים

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	בהצמדה למדד אלפי ש"ח	ללא הצמדה	
48	-	48	מזומנים ושווי מזומנים
			<u>ניירות ערך סחירים</u>
26,136	10,318	15,818	אגרות חוב ממשלתיות
944	683	261	אגרות חוב קונצרניות
27,080	11,001	16,079	
297	297	-	אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות
4	4	-	ריבית ודיבידנד לקבל
127	-	127	חייבים - החברה המנהלת
27,556	11,302	16,254	סך כל הנכסים

באור 5 - אגרות חוב סחירות

א. אגרות חוב סחירות - מאוחד

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

8,113	18,373
122,322	101,774
130,435	120,147
-	868
130,435	121,015

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

מלווה קצר מועד (מק"מ)
אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

56,857	57,350
1,466	501
58,323	57,851
724	860
59,047	58,711
189,482	179,726

אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. אגרות חוב סחירות - מסלול כללי

1. ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

		אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
8,113	17,351	מלווה קצר מועד (מק"מ)
95,227	75,337	אגרות חוב ממשלתיות
103,340	92,688	
-	868	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בחו"ל
103,340	93,556	
		אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
55,913	56,772	בלתי ניתנות להמרה
1,279	471	ניתנות להמרה
57,192	57,243	
724	860	אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל
57,916	58,103	
161,256	151,659	

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2010		31 בדצמבר, 2009		אגרות חוב ממשלתיות	בלתי צמודות
אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב		
לא להמרה	להמרה	לא להמרה	להמרה	שנים	צמודות למדד
13.51	3.97	2.65	3.07	3.06	צמודות למט"ח *
2.14	4.89	4.62	4.88	6.51	
-	2.17	3.36	4.43	7.41	
2.66	4.82	3.62	3.77	3.12	

(*) כולל נכסים בחו"ל

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. אגרות חוב סחירות - מסלול כללי (המשך)

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010		
	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה	אגרות חוב ממשלתיות
		%	
2.95	3.40	5.40	3.38
13.24	4.86	4.79	1.71
7.62	2.96	1.46	4.93
8.03	3.94	4.74	3.38

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח *

* (כולל נכסים בחו"ל)

ג. אגרות חוב סחירות - מסלול מנייתי

1. ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
-	1,022
959	-
959	1,022
187	30
1,146	1,052

מלווה קצר מועד (מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות בישראל

אגרות חוב קונצרניות הניתנות להמרה בישראל

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010		
	אגרות חוב		
סך הכל	סך הכל	קונצרני להמרה	ממשלתיות
		שנים	
1.97	0.77	-	0.77
1.99	1.00	1.00	-
1.97	0.78	1.00	0.77

אגרות חוב סחירות:

בלתי צמודות
צמודות למדד

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

ג. אגרות חוב סחירות - מסלול מנייתי (המשך)

3. תשוואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010			
	אגרות חוב			
	סך הכל	קונצרניות להמרה	ממשלתיות	
		%		
1.61	2.43	-	2.43	בלתי צמודות
15.95	3.92	3.92	-	צמודות למדד
3.95	2.48	3.92	2.43	

ד. אגרות חוב סחירות - מסלול ללא מניות

1. ההרכב:

31 בדצמבר		
2009	2010	
אלפי ש"ח		
26,136	26,437	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
944	578	אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
27,080	27,015	

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010			
	אגרות חוב			
סך הכל	סך הכל	קונצרניות לא להמרה	ממשלתיות	
		שנים		
3.52	2.88	-	2.88	בלתי צמודות
3.50	2.57	1.97	2.70	צמודות למדד
3.51	2.84	1.97	2.86	

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

ד. אגרות חוב סחירות - מסלול ללא מניות (המשך)

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2009		31 בדצמבר, 2010	
סך הכל		אגרות חוב	
		קונצרניות לא להמרה	ממשלתיות
		%	
3.97	3.50	-	3.50
1.31	0.60	1.16	0.47
2.89	3.15	1.16	3.20

בלתי צמודות
צמודות למדד

באור 6 - אגרות חוב בלתי סחירות

א. אגרות חוב בלתי סחירות - מאוחד

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
20,567	20,545
1,595	-
22,162	20,545

איגרות חוב קונצרניות בישראל

בלתי ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

סך הכל איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

ב. אגרות חוב בלתי סחירות - מסלול כללי

1. ההרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
20,270	20,296
1,595	-
21,865	20,296

איגרות חוב קונצרניות בישראל

בלתי ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

סך הכל איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

ביאור 6 - אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

ב. אגרות חוב בלתי סחירות - מסלול כללי (המשך)

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010	
סך הכל	סך הכל	לא להמרה
4.10	4.41	4.41
2.24	1.65	1.65
4.08	4.43	4.43

צמודות למדד

צמודות למט"ח

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפידיון:

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010	
סך הכל	סך הכל	לא להמרה
7.48	4.59	4.59
6.19	3.81	3.81
7.46	4.58	4.58

בלתי צמודות

צמודות למדד

ג. אגרות חוב בלתי סחירות - מסלול ללא מניות

1. הרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
297	249

איגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה בישראל

ביאור 6 - אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

ג. אגרות חוב בלתי סחירות - מסלול ללא מניות (המשך)

2. משך חיים ממוצע (מח"מ) :

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010	
סה"כ	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה
2.52	2.08	2.08

צמודות למדד

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפידיון:

31 בדצמבר, 2009	31 בדצמבר, 2010	
סה"כ	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה
1.96	1.39	1.39

צמודות למדד

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

א. מניות וניירות ערך אחרים סחירים - מאוחד

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
61,069	75,347
5,480	4,123
66,549	79,470

1. מניות

בישראל
בחו"ל

2. ניירות ערך אחרים

בארץ:

1,939	25,474
190	-
53	335
2,182	25,809

תעודות סל
כתבי אופציות
אופציות

בחו"ל

10,385	10,205
3,567	9,716
13,952	19,921
16,134	45,730

תעודות סל
קרן נאמנות

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

ב. מניות וניירות ערך אחרים סחירים - מסלול כללי

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

1. מניות

44,169	59,757	בארץ
5,480	3,600	בחול
49,649	63,357	

2. ניירות ערך אחרים

בארץ

1,654	24,311	תעודות סל
188	-	כתבי אופציות
6	295	אופציות
1,848	24,606	

בחול

10,385	10,205	תעודות סל
3,567	9,716	קרן נאמנות
13,952	19,921	
15,800	44,527	

פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים

(562)	1,724	סכום החשיפה של ההשקעה באופציות מעו"ף, במונחי דלתא
(1,554)	(2,435)	חשיפה למט"ח באמצעות שקל/מט"ח במונחי דלתא
(230)	(2,202)	חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא
9,957	(2,435)	סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

ג. מניות וניירות ערך אחרים סחירים - מסלול מנייתי

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
16,900	15,590
-	523
16,900	16,113

1. מניות

16,900	15,590	בארץ
-	523	בח"ל

2. ניירות ערך אחרים בארץ

285	1,163	תעודות סל
2	-	כתבי אופציות
47	40	אופציות
334	1,203	

פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

(35)	1,592	סכום החשיפה של ההשקעה באופציות מעו"ף, במונחי דלתא
-	40	חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא
1,418	-	סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

באור 8 - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים – מאוחד

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
700	748
481	1,725
19	15
-	51
1,200	2,539

א. בארץ

700	748	מניות
481	1,725	קרנות השקעה
19	15	אופציות
-	51	חוזים עתידיים, נטו

ב. בח"ל

-	-	מניות
643	856	קרנות השקעה (*)
1	-	אופציות
644	856	

1,844	3,395
-------	-------

(*) לקרן התחייבויות להשקיע בקרנות השקעה בסך של 2.2 מיליוני ש"ח במסלול הכללי. (ראה ביאור 18 להלן).

באור 8 - מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים (המשך)

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים – מסלול כללי

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	

		א. בארץ
700	748	מניות
481	1,725	קרנות השקעה
19	13	אופציות
-	51	חוזים עתידיים, נטו
1,200	2,537	

		ב. בחו"ל
643	856	קרנות השקעה (*)
1	-	אופציות
644	856	
1,844	3,393	

(*) לקרן התחייבויות להשקיע בקרנות השקעה בסכום של כ- 2.2 מיליוני ש"ח. (ראה ביאור 18 להלן).

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים – מסלול מנייתי

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
-	2

אופציות בארץ

ביאור 9 - פקדונות והלוואות לאחרים

פקדונות והלוואות לאחרים - מאוחד

1. הרכב:

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
-	646
924	5,763
924	6,409

פיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
הלוואות לאחרים

הרכב - פירוט לפי מסלולים
יתרות הלוואות לאחרים קיימות רק במסלול הכללי.

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010		פקדונות
סך הכל	הלוואות	סך הכל	הלוואות	
		שנים		ת
-	-	0.04	0.04	-
-	-	2.21	2.39	1.19
0.64	0.64	0.07	0.07	-
0.64	0.64	2.11	2.27	1.19

בלתי צמודים
צמודים למדד
צמודים למט"ח

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010		פקדונות
סך הכל	הלוואות	סך הכל	הלוואות	
		%		
-	-	2.40	2.40	-
-	-	2.78	3.13	0.83
2.70	2.70	2.40	2.40	-
2.70	2.70	2.76	3.09	0.83

בלתי צמודים
צמודים למדד
צמודים למט"ח

* אין הלוואות שהינן מעל 5% מנכסי הקרן.
** אין הלוואות מובטחות שהינן מעל 0.5% מנכסי הקרן.

באור 10 - ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל		מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
		31 בדצמבר					
2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010
אלפי ש"ח							
204	456	4	11	1	-	199	445
21	363	-	107	-	9	21	247
225	819	4	118	1	9	220	692

ריבית וניכיון לקבל
דיבידנד לקבל

באור 11 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
-	3
1,133	-
1,133	3

חייבים ויתרות חובה
צדדים קשורים

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
-	295
113	62
38	107
151	464

דמי ניהול לשלם לחברה מנהלת
התחייבויות בגין אופציות
מוסדות

באור 13 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
4,886	3,658
(1,581)	-
3,305	3,658

דמי ניהול
בניכוי החזר דמי ניהול

ב. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 2% לשנה בהתאם לתקנונה. דמי הניהול משולמים לחברה המנהלת.
החל מיום 1 בינואר, 2010 דמי הניהול נגבים נטו, לאחר הטבות, ככל שישנן כאלו.

ג. מסלול כללי -

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 1.19% (שנה קודמת - שיעור של 1.8% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 1.28% לאחר החזר דמי ניהול).

מסלול מנייתי -

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 1.14% (שנה קודמת - שיעור של 1.8% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 1.26% לאחר החזר דמי ניהול).

מסלול ללא מניות -

השיעור האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 1.06% (שנה קודמת - שיעור של 1.8% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 1.18% לאחר החזר דמי ניהול).

באור 14 - עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
228	243
-	146
152	112
1	-
-	-
381	501

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

פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה (באחוזים מהעסקה):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
0.07%	0.07%
0.03%	0.03%
0.015%-0.01%	0.015%-0.01%
1.7 ש"ח	1.5 ש"ח
4-6 ש"ח	4-6 ש"ח
0.06%	0.06%
0.035%	0.035%
0.01%	0.01%

עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ (*)
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ (**)
עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
עמלה בגין קניה ומכירה של אופציות מער"ף
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל (בתוספת תשלום לברוקר חו"ל)
עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל
עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
עמלה בגין עסקה בקסטודיאן

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

באור 15 - הוצאות מסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
10	71

מיסים בגין ניירות ערך זרים (*)

(*) 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).

באור 16 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

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

ב. 1. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,063	-
2,433	574
4,496	574

השקעות הקופה בניירות ערך שהונפקו על ידי צדדים קשורים:

ניירות ערך סחירים

מניות	-	2,063
אגרות חוב	574	2,433
	574	4,496

ניירות ערך לא סחירים

אגרות חוב	933	1,540
-----------	-----	-------

זכאים ויתרות זכות

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת	295	-
-------------------------------------	-----	---

חייבים ויתרות חובה

הפניקס גמל בע"מ - חברה מנהלת	-	1,133
------------------------------	---	-------

2. היתרות הגבוהות ביותר במשך השנה

מסלול כללי		מסלול מנייתי		מסלול ללא מניות	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2009	2010	2009	2010	2009	2010
אלפי ש"ח					

ניירות ערך סחירים

מניות וניירות ערך אחרים	1,525	1,731	635	617	-
אגרות חוב	941	2,712	-	-	-
	2,466	4,443	635	617	-

ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב	1,373	1,563	-	-	-
	3,839	6,006	635	617	-

זכאים ויתרות זכות

הפניקס פנסיה וגמל - חברה מנהלת	331	-	61	-	31
--------------------------------	-----	---	----	---	----

באור 16 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

3. תשלומים לבעלי עניין ולצדדים קשורים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	
3,305	3,658

דמי ניהול ששולמו לחברת הניהול

באור 17 - השקעות מהותיות

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

א. מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר, 2010	
שיעור ההשקעה מכלל נכסי המסלול	סכום ההשקעה אלפי ש"ח
%	
31.72	93,652
6.61	19,529
38.34	113,181

ממשלת ישראל
תכלית תעודות סל

ב. מסלול מנייתי:

ליום 31 בדצמבר, 2010	
שיעור ההשקעה מכלל נכסי המסלול	סכום ההשקעה אלפי ש"ח
%	
5.07	983
5.18	1,006
5.27	1,022
6.37	1,237
5.31	1,031
7.44	1,443
34.64	6,721

בזק
כימיקלים לישראל
ממשלת ישראל
טבע
לאומי
פועלים

באור 17 - השקעות מהותיות (המשך)

ג. מסלול ללא מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2010

שיעור ההשקעה מכלל נכסי המסלול	סכום ההשקעה אלפי ש"ח
%	
94.87	26,437

ממשלת ישראל

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר, התש"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.

ב. לקופה התחייבויות להשקיע בקרנות השקעה בסכום של כ - 2.2 מיליוני ש"ח.

ביאור 19 - מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים

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

ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני שוק.

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

באור 20 - תהליכי חקיקה ותקינה

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

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

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

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

באור 20: - תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

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 וטיטוט 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 בגין נכסים בלתי מוכרים לרבות בגין הוצאות רכישה נדחות. הטיטוט כוללות הוראות מעבר להשלמת ההון. ביום 12 בינואר, 2011 פורסמה טיוטה שלישית. למועד הדוחות הכספיים טרם הושלמו הליכי כניסתן של ההוראות לתוקף.

באור 20: - תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

1. בחודש יולי 2009 נתקבל חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (המוכר כ"חוק ההסדרים"), ובמסגרתו תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ונקבע בו כי החל מחודש ינואר 2011 לא תהא חברה מנהלת רשאית לנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג שנמנה בתיקון לחוק קופות הגמל ובכלל זה קרנות פנסיה ותיקות וחדשות לסוגיהן, קופות גמל אישיות וחלק מקופות הגמל המרכזיות, אך למעט - ככלל - קופות גמל שהצטרפות אליהן אסורה או מוגבלת. שר האוצר הוסמך לקבוע בתקנות חריגים בהקשר זה. ההוראה נדחתה לחודש יולי 2011
2. בחודש יולי 2009 פורסמו טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הקמת - מסלולי ברירת מחדל) התשס"ט-2009 וטיוטת חוזר גופים מוסדיים בנושא התאמת מסלול החיסכון למאפייני העמית. לפי טיוטות התקנות והחוזר, המוכרים כ"מודל הצ'לאני", על כל גוף מוסדי להקים בין ארבעה לבין שישה מסלולי השקעה שיהוו ברירת מחדל להשקעת כספי העמיתים בקופות הגמל שבניהולו, אליהם ישויכו העמיתים שלא בחרו במסלול השקעה אחר (לרוב עמיתים קיימים), בהתאם למאפיינים אישיים שייקבעו לעניין זה (ובראשם מאפיין הגיל). עוד מוצע כי הכספים העומדים כנגד התחייבויות לפנסיונרים (בקופות 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 מבוטחות תשואה.
3. בחודש אפריל, 2010, פרסם הממונה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התש"ע-2010 ונוהל מיזוג קופת גמל עם קופת גמל המנוהלת בידי אותה חברה מנהלת- טיוטת התקנות הינה בהמשך ליישום חוק ההסדרים לשנת 2009 לעניין צמצום מספר קופות הגמל. על פי הטיטא אס החברה המנהלת ניהלה עובר לצמצום יותר מקופה אחת מכל סוגי קופות הגמל המנויים בסעיף (קופת גמל משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים וקרן השתלמות) באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד, היא תהיה רשאית להמשיך לנהל באמצעות כל גוף מתפעל כאמור קופה אחת מכל סוג המפורט מעלה וזאת עד ליום 1 בינואר, 2014. כמו כן מוצע כי במקרה של מיזוג חברות מנהלות או העברת קופות גמל לניהולו 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.
4. בחודש יולי, 2010, פרסם הממונה טיוטת תקנות וטיוטת חוזר שנייה בנושא התאמת מסלול החיסכון הפנסיוני ומאפייני העמית- עניינם של ההסדרים המוצעים הינה בקידום מגמת הפיקוח בדבר צמצום מספר הקופות בחברות המנהלות מחד וצמצום הסיכון בהשקעות המקופל במסלולי ההשקעה ככל שהמבוטחים/עמיתים מתקרבים לגיל הפרישה שלהם. להלן יובאו עיקרי ההסדרים המוצעים תוך ציון השינויים (בהדגשה) לעומת 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 הקצבות שבו ינוהל הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות כלפי מקבלי הקצבות לרבות (חידוד שהוסף) קצבות 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 הטיטא, דירקטוריון גוף מוסדי יקבע מודל לסיווג העמיתים בהתאם למאפיינים רלבנטיים ובהם הגיל שלפיו ישוּך עמית לאחד ממסלולי ברירת המחדל בקופה. פירוט המודל והמאפיינים הרלבנטיים ידווחו בדוח השנתי/רבעוני שקרוב למועד השינוי ויפורטו באתר האינטרנט של הגוף המוסדי. המודל 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 וכנ"ל לגבי עמית מגיל 55 ומעלה יש להודיע בכתב כי בחר במסלול שאינו מתאים למאפייניו. לוחות הזמנים להקמת המסלולים הינם: עד תחילת 2012 למסלולי מקבלי קצבות, מסלול לבני 60 ומעלה, מקבלי קצבות עד תחילת 2014, 55-60 עד 2015 ועד 2016 למסלולי ברירת מחדל של בני פחות מ-55. התקנות והחוזר המוצעים יחולו על כל הגופים המוסדיים למעט קרנות ותיקות. התחולה המוצעת של התקנות הינה מיום 1 בינואר, 2012.

באור 20: - תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

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 שערך 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.