

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

**דוחות כספיים ליום
31 בדצמבר, 2009**

הפניקס גמל בע"מ

"הפניקס תגמולים ופיצויים"

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2009

תוכן העניינים

<u>11</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 - 35	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקר לעמיתים של
"הפניקס תגמולים ופיצויים"

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

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

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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו 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 ה'ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות את מצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2009 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם להוראות הממונה על שוק הקופות וחסכון במשרד האוצר בהתאם לתקנות מס הכנסת כללים לאישור ולניהול קופות גמל' התשל"ד - 1964.

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2008	2009		
אלפי ש"ח			
<u>נכסים שוטפים</u>			
<u>השקעות</u>			
<u>מזומנים ושווי מזומנים</u>			
1,224	(3,061)		מזומנים בבנקים
21,311	10,413		פקדונות קצרי מועד בבנקים
22,535	7,352		
<u>ניירות ערך סחירים</u>			
45,384	130,435	5	אגרות חוב ממשלתיות
59,455	59,047	5	אגרות חוב קונצרניות
(*71,484)	82,683	7	מניות וניירות ערך אחרים
176,323	272,165		
<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>			
16,143	22,162	6	אגרות חוב קונצרניות
3,510	1,844	8	מניות וניירות ערך אחרים
19,653	24,006		
2,188	924	9	הלוואות לאחרים
473	225	10	ריבית ודיבידנד לקבל
221,172	304,672		סך כל ההשקעות
539	1,133	11	חייבים - החברה המנהלת
221,711	305,805		סך כל הנכסים
<u>זכויות העמיתים והתחייבויות</u>			
221,500	305,654		זכויות העמיתים
(*211)	151	12	זכאים ויתרות זכות
221,711	305,805		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

* (סווג מחדש

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

21 במרס, 2010			
אוריאל אורן	אבי אקהאוס	רונית בר-אור	תאריך אישור הדוחות הכספיים
י"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהלת הכספים	

מאזנים - פירוט לפי מסלולים

(*) סווג מחדש

4

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר

2008 2009

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

מהלוואות לאחרים

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

עמלות

מיסים

סך כל ההוצאות

הכנסות (הפסדים), נטו

561 114

3,661 3,765

(29,905) 28,991

(48,040) 35,301

(74,284) 68,057

(4,277) 7,454

(876) 1,073

(5,153) 8,527

214 120

(78,662) 76,818

3,351 3,305

274 381

8 10

3,633 3,696

(82,295) 73,122

13

14

15

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הפניקס גמל בע"מ
"הפניקס תגמולים ופיצויים"

דוחות הכנסות והוצאות - פירוט לפי מסלולים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר								
סה"כ		מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי		
2008	2009	(* 2008	2009	2008	2009	2008	2009	
אלפי ש"ח								
הכנסות (הפסדים)								
561	114	7	-	146	5	408	109	ממזומנים ושווי מזומנים
מניירות ערך סחירים								
3,661	3,765	1,034	1,805	-	4	2,627	1,956	באגרות חוב ממשלתיות
(29,905)	28,991	(3)	79	-	26	(29,902)	28,886	באגרות חוב קונצרניות
(48,040)	35,301	-	-	(8,324)	8,231	(39,716)	27,070	במניות וניירות ערך אחרים
(74,284)	68,057	1,031	1,884	(8,324)	8,261	(66,991)	57,912	
מניירות ערך בלתי סחירים								
(4,277)	7,454	-	18	-	-	(4,277)	7,436	באגרות חוב קונצרניות
(876)	1,073	-	-	-	-	(876)	1,073	במניות וניירות ערך אחרים
(5,153)	8,527	-	18	-	-	(5,153)	8,509	
214	120	-	-	-	-	214	120	מהלוואות לאחרים
(78,662)	76,818	1,038	1,902	(8,178)	8,266	(71,522)	66,650	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות								
3,351	3,305	39	317	194	163	3,118	2,825	דמי ניהול
274	381	4	28	21	19	249	334	עמלות
8	10	-	-	1	1	7	9	מיסים
3,633	3,696	43	345	216	183	3,374	3,168	סך כל ההוצאות
(82,295)	73,122	995	1,557	(8,394)	8,083	(74,896)	63,482	הכנסות (הפסדים), נטו

(*) לתקופה מיום 1 באוקטובר 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שנסתיימה ביום ה 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
216,751	221,500	<u>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
		<u>הפרשות</u>
4,601	4,475	שכירים - הפרשות מעביד
4,773	4,764	שכירים - הפרשות עובד
5,213	3,041	הפרשות עמית עצמאי
9,240	9,125	לפיצויים בחשבונות אישיים
23,827	21,405	סך הכל ההפרשות
		<u>תשלומים לעמיתים</u>
2,198	5,863	לעמיתים שכירים
8,161	5,369	לעמיתים עצמאיים
2,769	2,485	לפיצויים - בחשבונות אישיים
13,128	13,717	סך כל התשלומים
		<u>העברת זכויות</u>
150,394	53,158	העברת זכויות אל הקופה
(74,049)	(49,814)	העברת זכויות מהקופה
76,345	3,344	העברת זכויות, נטו
87,044	11,032	צבירה, נטו
(82,295)	73,122	הכנסות (הפסדים), נטו
221,500	305,654	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר								זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
סה"כ		מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי		
2008	2009	2008 *	2009	2008	2009	2008	2009	
אלפי ש"ח								
216,751	221,500	-	31,727	11,138	8,898	205,613	180,875	הפרשות
4,601	4,475	18	264	321	294	4,262	3,917	שכירים - הפרשות מעביד
4,773	4,764	34	223	358	309	4,381	4,232	שכירים - הפרשות עובד
5,213	3,041	190	262	377	297	4,646	2,482	הפרשות עמית עצמאי
9,240	9,125	162	365	554	396	8,524	8,364	לפיצויים בחשבונות אישיים
23,827	21,405	404	1,114	1,610	1,296	21,813	18,995	סך הכל ההפרשות
								תשלומים לעמיתים
2,198	5,863	277	156	12	27	1,909	5,680	לעמיתים שכירים
8,161	5,369	247	1,279	454	181	7,460	3,909	לעמיתים עצמאיים
2,769	2,485	65	137	22	154	2,682	2,194	לפיצויים - בחשבונות אישיים
13,128	13,717	589	1,572	488	362	12,051	11,783	סך כל התשלומים
								העברת זכויות
150,394	53,158	41,544	16,657	14,788	6,344	94,062	30,157	העברת זכויות אל הקופה
(74,049)	(49,814)	(10,627)	(21,927)	(9,756)	(4,646)	(53,666)	(23,241)	העברת זכויות מהקופה
76,345	3,344	30,917	(5,270)	5,032	1,698	40,396	6,916	העברת זכויות, נטו
87,044	11,032	30,732	(5,728)	6,154	2,632	50,158	14,128	צבירה, נטו
(82,295)	73,122	995	1,557	(8,394)	8,083	(74,896)	63,482	הכנסות (הפסדים), נטו
221,500	305,654	31,727	27,556	8,898	19,613	180,875	258,485	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

* (לתקופה מיום 1 באוקטובר 2008 ועד ליום 31 בדצמבר 2008.

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

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלו -

- החברה המנהלת - הפניקס גמל בע"מ.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון), התשס"ו-2005.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח והחיסכון שבמשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח והחיסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964.
- חוק קופות הגמל - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- ג. בהתאם להוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון אוחדו הדוחות הכספיים של המסלולים השונים בקופה.
- ד. בהתאם לאישור קופת גמל שנתקבל מאגף שוק ההון ביטוח וחיסכון של משרד האוצר היו קיימים במסגרת הקופה אפיקי השקעה כדלקמן:
 - הפניקס מסלול כללי - מסלול בו הקופה אינה מתחייבת להשקיע באפיק ספציפי.
 - הפניקס מסלול מנייתי - מסלול בו מתחייבת הקופה להשקיע לפחות ב-50% מנכסי המסלול במניות.
 - הפניקס מסלול ללא מניות - מסלול בו מתחייבת הקופה להשקיע באג "ח ממשלתי, אג"ח קונצרני, ניירות ערך ופקדונות במחזור שאינו עולה על ארבע שנים.
- העמיתים רשאים לעבור מאפיק חסכון אחד למשנהו בכפוף לקביעת תקנון הקופה.
- בחודש אוגוסט 2007 בהתאם לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר נסגרו שלושת המסלולים:
 - הפניקס מסלול שקלי.
 - הפניקס מסלול מדדי.
 - הפניקס מסלול מט"ח.
- בחודש אוקטובר 2008 החלה הקופה בהפעלת מסלול ללא מניות.
- ה. תקנון הקופה שונה ב- 2.11.2009 במסגרת השינוי התוסף 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

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

ב. הערכת נכסי הקופה

נכסי הקופה נכללים במאזן בהתאם לכללי ההערכה שנקבעו בהוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, כמפורט להלן:

אגרות חוב אחרות בלתי סחירות והלוואות	-	לפי שווי הוגן המחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על-ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לתקופות הפרעון, לתנאי ההצמדה ולדירוגי הסיכון השונים.
ניירות ערך סחירים בישראל	-	לפי שווי בבורסה ליום המאזן
קרנות הון סיכון וקרנות השקעה בלתי סחירות	-	לפי שווי הוגן, המחושב בהסתמך על הדוחות הכספיים האחרונים של הקרנות הערוכים לפי עקרונות חשבונאיים אמריקאיים מקובלים.
מניות לא סחירות	-	לפי הערכת שווי ליום המאזן.
חוזים עתידיים בלתי סחירים	-	משוערכים על-פי הנוסחה שנקבעה על-ידי אגף שוק ההון שלוקחת בחשבון בין היתר, את שיעורי הריבית האפקטיבית להיוון ואת הזמן הנותר עד פקיעת החוזה בשינויים המתאימים.
פקדונות מובנים בחו"ל	-	לפי השער ליום המאזן המתפרסם על-ידי חברה מצטטת בארה"ב.
ניירות ערך סחירים בחו"ל	-	לפי שער בבורסה ליום המאזן (לפי השער שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בשנת הדוח שנתקיים בבורסה בחו"ל או בשוק מוסדר בו הוא נסח).
כתבי אופציה בלתי סחירים	-	לפי מודל בלק אנד שולס בהתאם להוראות אגף שוק ההון
יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן	-	נכללות לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן.
יתרות הנקובות במטבע חוץ או צמודות לשער מטבע חוץ	-	נכללות לפי השער היציג לתאריך המאזן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים פקדונות לזמן קצר שהתקופה עד למועד פרעונם, בעת הפקדתם, לא עלתה על חודש ימים.

ה. בסיס רישום הפקדות ומשיכות של עמיתים

הפקדות ומשיכות של עמיתים נכללות על בסיס מזומן.

ו. בסיס הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות על בסיס צבירה.

ז. מסים על ההכנסה

הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה בידיה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות, שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר ובגין רווחים שנבעו לקופה מהחזקת ניירות ערך זרים שנרכשו לפני יום 31 בדצמבר, 2004 (על החלק היחסי בגין תקופת ההחזקה עד ליום 31 בדצמבר, 2004).

ח. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

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

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

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	2009
%	%	%	%
9.07	8.65	(27.05)	36.07
7.18	7.22	(27.97)	33.64
17.38	38.48	(47.90)	83.73
15.31	36.81	(48.56)	80.45
-	-	3.88	5.81
-	-	3.68	3.91
7.99	-	-	-
6.08	-	-	-
(2.96)	-	-	-
(2.73)	-	-	-
6.02	-	-	-
6.14	-	-	-

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 *)
3. מסלול ללא מניות (2)
 שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
 שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו *)
4. מסלול שקלי (1)
 שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
 שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו *)
5. מסלול מט"ח (1)
 שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
 שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו *)
6. מסלול מדדי (1)
 שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
 שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו *)

(1) מסלולים שקלי, מט"ח ומדדי נסגרו בחודש אוגוסט 2007.
 (2) מתייחס לתקופה של 3 חודשים בשנת 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:

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

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

ג. שיעור החליפין:

ליום 31 בדצמבר	
2008	2009
3.802	3.775
5.548	6.111
5.297	5.441

שער החליפין של הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
 שער החליפין של הלירה שטרלינג (בש"ח ל-1 לירה)
 שער החליפין של האירו (בש"ח ל-1 אירו)

מאזן לפי בסיס הצמדה באור 4 -

א. מאזן לפי בסיס הצמדה - מאוחד

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	נכסים בח"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
305,692	20,800	2,070	112,296	170,526	

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

א. מאזן לפי בסיס הצמדה - מאוחד (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2008

ללא הצמדה	בהצמדה למדד	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל	סך הכל
21,275	-	1,260	-	22,535
מזומנים ושווי מזומנים				
ניירות ערך סחירים				
28,683	16,272	-	429	45,384
589	57,415	322	1,129	59,455
(*63,418)	-	-	8,066	71,484
92,690	73,687	322	9,624	176,323
ניירות ערך בלתי סחירים				
-	15,866	277	-	16,143
2,228	-	-	1,282	3,510
2,228	15,866	277	1,282	19,653
-	577	1,611	-	2,188
הלוואות לאחרים				
-	473	-	-	473
116,193	90,603	3,470	10,906	221,172
539	-	-	-	539
116,732	90,603	3,470	10,906	221,711
(*160)	-	-	-	(160)
116,572	90,603	3,470	10,906	221,551

(*) סיווג מחדש

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ב. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול כללי

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 - החברה המנהלת
258,616	20,800	2,054	100,807	134,955	
(101)	-	-	-	(101)	סך כל הנכסים התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים
258,515	20,800	2,054	100,807	134,854	

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2008

סך הכל	נכסים בחו"ל	בהצמדה למט"ח אלפי ש"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
16,998	-	1,254	-	15,744	מזומנים ושווי מזומנים
					<u>ניירות ערך סחירים</u>
18,468	429	-	4,856	13,183	אגרות חוב ממשלתיות
58,824	1,129	322	56,784	589	אגרות חוב קונצרניות
63,955	8,066	-	-	(*55,889)	מניות וניירות ערך אחרים
141,247	9,624	322	61,640	69,661	
					<u>ניירות ערך בלתי סחירים</u>
16,143	-	277	15,866	-	אגרות חוב קונצרניות
3,510	1,282	-	-	2,228	מניות וניירות ערך אחרים
19,653	1,282	277	15,866	2,228	
2,188	-	1,611	577	-	הלוואות לאחרים
453	-	-	453	-	ריבית ודיבידנד לקבל
180,539	10,906	3,464	78,536	87,633	סך כל ההשקעות
524	-	-	-	524	חייבים - החברה המנהלת
181,063	10,906	3,464	78,536	88,157	סך כל הנכסים
(138)	-	-	-	(*138)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים
180,925	10,906	3,464	78,536	88,019	

(* סווג מחדש)

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ג. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	בהצמדה למט"ח	בהצמדה למדד	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח				
1,176	16	-	1,160	מזומנים ושווי מזומנים
959	-	-	959	ניירות ערך סחירים
187	-	187	-	אגרות חוב ממשלתיות
17,234	-	-	17,234	אגרות חוב קונצרניות
18,380	-	187	18,193	מניות וניירות ערך אחרים
1	-	-	1	ריבית ודיבידנד לקבל
19,557	16	187	19,354	סך כל ההשקעות
76	-	-	76	חייבים - החברה המנהלת
19,633	16	187	19,430	סך כל הנכסים
(12)	-	-	(12)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים
19,621	16	187	19,418	

ליום 31 בדצמבר, 2008

סך הכל	בהצמדה למט"ח	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח			
1,369	6	1,363	מזומנים ושווי מזומנים
7,529	-	(*7,529	מניות וניירות ערך אחרים סחירים
8,898	6	8,892	סך כל ההשקעות
23	-	23	חייבים - החברה המנהלת
8,921	6	8,915	סך כל הנכסים
(22)	-	(*22)	התחייבויות בגין נגזרים פיננסיים
8,899	6	8,893	

(* סווג מחדש

באור 4 - מאזן לפי בסיס הצמדה (המשך)

ד. מאזן לפי בסיס הצמדה - מסלול ללא מניות

ליום 31 בדצמבר, 2009

סך הכל	בהצמדה למדד אלפי ש"ח	ללא הצמדה
48	-	48
26,136	10,318	15,818
944	683	261
27,080	11,001	16,079
297	297	-
4	4	-
127	-	127
27,556	11,302	16,254

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

ריבית ודיבידנד לקבל

חייבים - החברה המנהלת

סך כל הנכסים

ליום 31 בדצמבר, 2008

סך הכל	בהצמדה למדד אלפי ש"ח	ללא הצמדה
4,168	-	4,168
26,916	11,416	15,500
631	631	-
27,547	12,047	15,500
20	20	-
(8)	-	(8)
31,727	12,067	19,660

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

ריבית ודיבידנד לקבל

חייבים - החברה המנהלת

סך כל הנכסים

באור 5 -

אגרות חוב סחירות

א. אגרות חוב סחירות - מאוחד

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
-	8,113
44,955	122,322
44,955	130,435
429	-
45,384	130,435
57,847	56,857
479	1,466
58,326	58,323
1,129	724
59,455	59,047
104,839	189,482

אגרות חוב ממשלתיות בישראל

מלווה קצר מועד (מק"מ)
 אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות בישראל

בלתי ניתנות להמרה
 ניתנות להמרה

אגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה בחו"ל

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. אגרות חוב סחירות - מסלול כללי

1. ההרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	

אגרות חוב ממשלתיות בישראל

-	8,113	מלווה קצר מועד (מק"מ)
18,039	95,227	אגרות חוב ממשלתיות
18,039	103,340	
429	-	אגרות חוב ממשלתיות בחו"ל
18,468	103,340	

אגרות חוב קונצרניות בישראל

57,216	55,913	בלתי ניתנות להמרה
479	1,279	ניתנות להמרה
57,695	57,192	
1,129	724	אגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה בחו"ל
58,824	57,916	
77,292	161,256	

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009			
	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה	לא להמרה	
		שנים		
6.17	2.65	-	4.45	2.57
5.12	4.62	2.74	4.61	4.72
8.09	3.36	1.43	3.42	-
5.38	3.62	2.70	4.57	3.11

בלתי צמודות
 צמודות למדד
 צמודות למט"ח (*)

(*) כולל נכסים בחו"ל

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

ב. אגרות חוב סחירות - מסלול כללי (המשך)

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009			אגרות חוב ממשלתיות	
	סך הכל	אגרות חוב קונצרניות להמרה	לא להמרה		
סך הכל	סך הכל	%			
5.42	2.95	-	7.46	2.75	בלתי צמודות
19.15	13.24	22.79	18.76	1.75	צמודות למדד
11.63	7.62	(8.08)	8.14	-	צמודות למט"ח *
16.53	8.03	21.91	17.88	2.50	

(*) כולל נכסים בחו"ל

ג. אגרות חוב סחירות - מסלול מנייתי

1. ההרכב:

31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח		
-	959	אגרות חוב ממשלתיות בישראל
-	187	אגרות חוב קונצרניות הניתנות להמרה בישראל
-	1,146	

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009		אגרות חוב ממשלתיות	
סך הכל	סך הכל	להמרה		
שנים				
-	1.97	-	1.97	בלתי צמודות
-	1.99	1.99	-	צמודות למדד
-	1.97	1.99	1.97	

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009		אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות			
	סך הכל	להמרה		
%				
-	1.61	-	1.61	בלתי צמודות
-	15.95	15.95	-	צמודות למדד
-	3.95	15.95	1.61	

באור 5 - אגרות חוב סחירות (המשך)

ד. אגרות חוב סחירות - מסלול ללא מניות

1. ההרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
26,916	26,136
631	944
27,547	27,080

אגרות חוב ממשלתיות בישראל

אגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה בישראל

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009		
	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	לא להמרה
סך הכל	סך הכל	סך הכל	שנים
3.30	3.52	3.37	3.53
3.09	3.50	2.29	3.58
3.21	3.51	2.59	3.55

בלתי צמודות

צמודות למדד

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009		
	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	לא להמרה
סך הכל	סך הכל	סך הכל	%
2.99	3.97	4.84	3.96
2.50	1.31	1.64	1.29
2.77	2.89	2.52	2.90

בלתי צמודות

צמודות למדד

א. אגרות חוב בלתי סחירות - מאוחד

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
15,385	20,567
758	1,595
16,143	22,162

אגרות חוב קונצרניות בישראל

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

ב. אגרות חוב בלתי סחירות - מסלול כללי

1. ההרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
15,385	20,270
758	1,595
16,143	21,865

אגרות חוב קונצרניות בישראל

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009		
	אגרות חוב קונצרניות		
סך הכל	סך הכל	להמרה	לא להמרה
4.05	4.10	3.60	4.14
2.42	2.24	-	2.24
4.02	4.08	3.60	4.12

צמודות למדד

צמודות למט"ח

ביאור 6 - אגרות חוב בלתי סחירות (המשך)

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

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפידיון:

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009		
	אגרות חוב קונצרניות		
	סך הכל	לא להמרה	להמרה
15.38	7.48	10.93	7.20
18.66	6.19	-	6.19
15.44	7.46	10.93	7.19

צמודות למדד

צמודות למט"ח

ג. אגרות חוב בלתי סחירות - מסלול ללא מניות

1. הרכב :

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	

-	297
---	-----

איגרות חוב קונצרניות בלתי ניתנות להמרה בישראל

2. משך חיים ממוצע (מח"מ) :

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009	
	אגרות חוב קונצרניות	
סה"כ	סך הכל	לא להמרה
-	2.52	2.52

צמודות למדד

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפידיון :

31 בדצמבר, 2008	31 בדצמבר, 2009	
	אגרות חוב קונצרניות	
סה"כ	סך הכל	לא להמרה
-	1.96	1.96

צמודות למדד

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

א. מניות וניירות ערך אחרים סחירים - מאוחד

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	

48,257	61,069
5,944	5,480
54,201	66,549

1. מניות

בישראל
 בחו"ל

2. ניירות ערך אחרים

בישראל

15,086	1,939
38	190
(*37)	53
15,161	2,182

תעודות סל
 כתבי אופציות
 אופציות

בחו"ל

2,122	10,385
-	3,567
2,122	13,952
17,283	16,134

תעודות סל
 קרן נאמנות

* (סווג מחדש

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

ב. מניות וניירות ערך אחרים סחירים - מסלול כללי

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	

1. מניות

40,807	44,169
5,944	5,480
46,751	49,649

בישראל

בחו"ל

2. ניירות ערך אחרים

בישראל

15,007	1,654
38	188
(*37)	6
15,082	1,848

תעודות סל

כתבי אופציות

אופציות

בחו"ל

2,122	10,385
-	3,567
2,122	13,952
17,204	15,800

תעודות סל

קרן נאמנות

פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים

-	(562)
(1,583)	(1,554)
(14,341)	(230)
1,859	9,957

סכום החשיפה של ההשקעה באופציות מעו"ף, במונחי דלתא

חשיפה למט"ח באמצעות אופציות שקל/מט"ח במונחי דלתא

חשיפה באמצעות אופציות בישראל, שאינן מטבע במונחי דלתא

סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

(* סווג מחדש

באור 7 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים (המשך)

ג. מניות וניירות ערך אחרים סחירים - מסלול מנייתי

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	

7,450	16,900
-------	--------

1. מניות

בישראל

2. ניירות ערך אחרים בישראל

79	285
-	2
(*)	47
79	334

תעודות סל

כתבי אופציות

אופציות

פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים

(1,310)	(35)
185	1,418

סכום החשיפה של ההשקעה באופציות מעו"ף, במונחי דלתא

סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

(*) סווג מחדש

מניות וניירות ערך אחרים בלתי סחירים - מאוחד

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
-	700
2,205	481
23	19
2,228	1,200
1,282	643
-	1
1,282	644
3,510	1,844

א. בישראל

מניות
 קרנות השקעה
 אופציות

ב. בחו"ל

קרנות השקעה
 אופציות

הרכב - פירוט לפי מסלולים

מניות וניירות ערך בלתי סחירים קיימים רק במסלול הכללי.

ביאור 9 - הלוואות לאחרים

הלוואות לאחרים - מאוחד

1. הרכב:

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
2,188	924

הלוואות לאחרים

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

2. משך חיים ממוצע (מח"מ):

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009	
סך הכל	הלוואות	סך הכל	הלוואות
1.03	1.03	-	-
1.10	1.10	0.64	0.64
1.08	1.08	0.64	0.64

צמודים למדד

צמודים למט"ח

3. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון:

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009	
סך הכל	הלוואות	סך הכל	הלוואות
7.55	7.55	-	-
4.47	4.47	2.70	2.70
5.28	5.28	2.70	2.70

צמודים למדד

צמודים למט"ח

ביאור 10 - ריבית ודיבידנד לקבל

סה"כ		מסלול ללא מניות		מסלול מנייתי		מסלול כללי	
		31 בדצמבר					
2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009
אלפי ש"ח							
473	204	20	4	-	1	453	199
-	21	-	-	-	-	-	21
473	225	20	4	-	1	453	220

ריבית XE לקבל

דיבידנד לקבל

באור 11 - חייבים - החברה המנהלת

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
539	1,133

חייבים - החברה המנהלת

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
113	160 (*)
38	51
151	211

התחייבויות בגין אופציות
 מס הכנסה

(*) סווג מחדש

באור 13 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
4,432	4,886
(1,081)	(1,581)
3,351	3,305

דמי ניהול
 בניכוי החזר דמי ניהול

ב. הקרן רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 2% לשנה בהתאם לתקנונה . דמי הניהול משולמים לחברה המנהלת.

ג. מסלול כללי -

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 1.80% לפני החזרי דמי ניהול ושיעור של 1.28% לאחר החזרי דמי ניהול .
 (שנה קודמת - שיעור של 1.8% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 1.27% לאחר החזר דמי ניהול).

מסלול מנייתי -

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 1.80% לפני החזרי דמי ניהול ושיעור של 1.26% לאחר החזרי דמי ניהול .
 (שנה קודמת - שיעור של 1.8% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 1.28% לאחר החזר דמי ניהול).

מסלול ללא מניות -

השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים הינו 1.8% לפני החזרי דמי ניהול ושיעור של 1.18% לאחר החזרי דמי ניהול .
 (שנה קודמת - שיעור של 0.45% לפני החזר דמי ניהול ושיעור של 0.19% לאחר החזר דמי ניהול , כאשר מסלול זה פעל כ- 3 חודשים במהלך 2008).

באור 14 - עמלות

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
167	228
107	152
-	1
274	381

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני
ריבית ועמלות בנקים

פירוט שיעורי עמלות המשולמות על ידי הקופה -

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
0.01%-0.05%	0.07%
0.015%-0.04%	0.03%
0.15%-0.025%	0.015%-0.01%
1.5 - 2.5 ש"ח	1.7 ש"ח
0.12%-0.2%	4-6 ש"ח
0.025%-0.05%	0.06%
-	0.035%
-	0.01%

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

31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	
8	10

מסים בגין ניירות ערך זרים (*)

(*) מס שנוכה במקור בחו"ל.

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

באור 16 - עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. חברות קבוצת דלק בע"מ וקבוצת מבני תעשייה בע"מ נחשבות כבעלי עניין וכצדדים קשורים לקופה.

ב. 1. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2009	(* 2008)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ניירות ערך סחירים

מניות	2,063	930
אגרות חוב	2,433	523
	4,497	1,453

ניירות ערך לא סחירים

אגרות חוב	1,540	1,053
	6,037	2,506

חייבים ויתרות חובה

הפניקס גמל - חברה מנהלת	1,133	539
-------------------------	-------	-----

(* סווג מחדש

2. היתרות הגבוהות ביותר במשך השנה

מסלול כללי	מסלול מנייתי
לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2008
(*) 2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

ניירות ערך סחירים

מניות וניירות ערך אחרים	1,731	1,699	617	181
אגרות חוב	2,712	523	-	-
	4,443	2,222	617	181

ניירות ערך בלתי סחירים

אגרות חוב	1,563	1,053	-	-
	6,006	3,275	617	181

(* סווג מחדש

3. תשלומים לבעלי עניין ולצדדים קשורים :

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,305	3,351

דמי ניהול ששולמו לחברה המנהלת

השקעה תיחשב כ"השקעה מהותית" במידה וסכום ההשקעה המצטברת בניירות הערך של המנפיק או התאגיד עולה על 5% מנכסי הקופה.

א. מסלול כללי:

31 בדצמבר, 2009	
שיעור ההשקעה מכלל נכסי המסלול	סכום ההשקעה אלפי ש"ח
%	
40.3%	103,867

ממשלתי

ב. מסלול מנייתי:

31 בדצמבר, 2009	
שיעור ההשקעה מכלל נכסי המסלול	סכום ההשקעה אלפי ש"ח
%	
6.5%	1,270
7.6%	1,491
5.9%	1,151
6.6%	1,282
26.6%	5,194

בזק

טבע

לאומי

פועלים

ג. מסלול ללא מניות:

31 בדצמבר, 2009	
שיעור ההשקעה מכלל נכסי המסלול	סכום ההשקעה אלפי ש"ח
%	
97.1%	26,637

ממשלתי

באור 18 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על-פיו מטילים התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לעובדיה, אשר לא סולקו במועדם על-ידי העברת כספים לקופה.

נכון לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים, כאמור לעיל.
ב. לקופה התחייבויות להשקיע בקרנות השקעה בסכום של כ-4 אלפי ש"ח.

באור 19: - תהליכי חקיקה ותקינה

א. בינואר 2008 התקבל בכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3) התשס"ח-2008 (להלן - "תיקון מס' 3" או "הרפורמה") אשר כולל שורה של תיקוני חקיקה וביניהם: תיקונים לחוק קופות הגמל, לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הביטוח") ולפקודת מס הכנסה. תיקון מס' 3 חל לגבי הפקדות שיבוצעו משנת 2008 ואילך.
להלן סקירה של עיקרי הרפורמה הנוגעים לקופות גמל לא משלמות לקצבה, בין היתר:
חיוב הפקדת כספים למטרת קצבה - תיקון מס' 3 מאפשר הפקדת כספים בקופת גמל אישית רק אם היא למטרת קצבה.

כספי התגמולים (תגמולי עמית עצמאי או תגמולי עובד ומעביד במקרה של עמית שכיר) יוכלו להשתלם לעמית רק כקצבה, עד לסכום הקצבה המינימאלי של 3,850 ש"ח. זהו סכום מנדטורי מינימאלי שנקבע ואותו יהיה חייב העמית לקבל כקצבה חודשית החל ממועד פרישתו לגמלאות.

סכום קצבה העולה על הסכום האמור יוכל להתקבל על ידי העמית כסכום חד-פעמי, על דרך של היוון קצבה (ובכל מקרה יוכל להשתלם לעמית רק מקופת גמל משלמת לקצבה, כמפורט להלן).

כספי הפיצויים של עמית שכיר יוכלו להשתלם לעמית כסכום חד-פעמי או כקצבה, לפי בחירתו, גם אם הופקדו בקופת הגמל בשנת 2008 או לאחריה.

כאמור, לנוכח תחולתו של התיקון על הפקדות שיבוצעו משנת 2008 ואילך, אין הכלל הקבוע בו כאמור משנה ממעמדם של הכספים שהופקדו בתכניות ההוניות (קופות גמל לתגמולים ולפיצויים ותכניות ביטוח מנהלים הוניות) עד לתום שנת 2007.

סיווג חדש לקופות הגמל לקצבה - לפי הוראות תיקון מס' 3, קיימים שני סוגים של קופות גמל לקצבה: "קופת גמל משלמת לקצבה" בה ניתן למשוך כספים במישרין באמצעות הוון חלק מהקצבה לסכום חד פעמי, ובלבד שסכום הקצבה שיוותר בידו של עמית לאחר ביצוע היוון הקצבה יעמוד על סך של 3,850 ש"ח (הסכום יעודכן בהתאם לשינוי במדד המחירים לצרכן). "קופת גמל לא משלמת לקצבה" אשר ממנה לא ניתן יהיה למשוך כספים במישרין למעט כספים שישולמו ממרכיב הפיצויים כסכום הוני, כאמור לעיל.

בהתאם לאמור לעיל, הממונה לא יהיה רשאי ליתן אישור לקופת גמל כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים, החל משנת 2008 ואילך אלא לכספים שהופקדו לקופות האמורות בשל שנות המס הקודמות ל-2008 ולגבי כספים אלה לא יחול שינוי בכללי המס החלים עליהם.

משנת 2008 פועלות קופות הגמל שפעלו עד כה כקופות גמל לתגמולים כקופות גמל לא משלמות לקצבה, וניתן להוסיף ולהפקיד בהן כספים, אלא שעל הפקדות אלה חלים הכללים החדשים, כפי שפורטו לעיל. במועד הפרישה יהא על העמיתים להעביר את הסכומים שנצברו בהן לקופות גמל משלמות לקצבה לצורך תשלום קצבה או היוון קצבה כמפורט לעיל. משמעות הדבר כי אין מדובר בהקמת קופות גמל חדשות אלא בסיווג מחדש של קופות הגמל לתגמולים שהיו קופות הוניות כ"קופות גמל לא משלמות לקצבה" כהגדרתן לעיל.

דחיית מועד ההחלטה על אופן קבלת כספי הפרישה - ההחלטה על אופן קבלת כספי הפרישה (כסכום הוני או כקצבה חודשית) - לגבי היתרה שתיוותר לאחר ניכוי הסכום שמועד תשלום לקצבה המינימאלי כמפורט לעיל - נדחתה וכעת היא תתקבל סמוך לגיל הפרישה ולא עם תחילת החיסכון הפנסיוני, כפי שהיה קיים עובר לרפורמה.

באור 19: - תהליכי חקיקה ותקינה (המשך)

היבט מס - איחוד כללי המס לכל מכשירי החיסכון הפנסיוני, הן בתקופת החיסכון הפנסיוני והן לאחר גיל הפרישה. כלומר אין רלוונטיות היכן יחסכו הכספים, בין בקופת גמל משלמת לקצבה ובין בקופת גמל לא משלמת לקצבה, הטבות המס יהיו זהות.

במסגרת תיקון מס' 3 בוצעו גם תיקונים טכניים שונים בחוק הפיקוח על הביטוח ובחוק הייעוץ, לצורך קביעת כללים אחידים לענין בעלי הרשיון השונים (יועצים פנסיוניים וסוכנים פנסיוניים), וכן נקבעו הבהרות לגבי זכותו של העמית לבחור את המוצר הפנסיוני שבו יופקדו דמי הגמולי, סגנון, וזכותו לענין העברת צבירות היסטוריות מתכניות ביטוח המנהלים.

כמו-כן תוקנה במסגרת התיקון האמור גם פקודת מס הכנסה, ונקבעו בה הטבות מס אחידות לגבי כלל קופות הגמל האישיות (קרנות פנסיה, קופות גמל לא משלמות לקצבה וביטוחי מנהלים), הועלתה התקרה המותרת להוצאה לצורך רכישת כיסוי ביטוחי לאובדן כושר עבודה לעובד והותרה הוצאה לצורך רכישת ביטוח שאירים קצבתי לשאירי המבוטח כמעניקה זיכוי ממס (בכפוף לתקרות שנקבעו לענין זה). בנוסף, נקבעו תקרות שכר והכנסה מבוטחת לענין רכישת הכיסויים הביטוחיים האמורים.

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