עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
רחוב דרך השלום 53 גבעתיים, 53454, טלפון: 03-7338080, פקס: 03-7329021

קרן פנסית היסוד - לעמיתים ותיקים

דוח תקופתי של קרן הפנסיה

לשנת 2003

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

רחוב דרך השלום 53, גבעתיים, 53454, טלפון: 03-7338080, פקס: 03-7329021

דו"ח תקופתי לשנת 2003
קרן פנסית היסוד לעמיתים ותיקים

שם התאגיד : **עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ**

מס' החברה ברשם החברות : 511751513
כתובת : דרך השלום 53 גבעתיים, 53454
טלפון : 03-7338080 פקס : 03-7329021
תאריך המאזן : 31.12.2003 תאריך הדו"ח : 30.5.2004

תוכן העניינים

חלק א	סעיף 1(א) :	דו"חות כספיים
חלק ב	סעיף 1(ב) :	דוחות אקטואריים
חלק ג	סעיף 2 :	דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד.
חלק ד		דיווח שנתי
	סעיף 3 :	רשימת קרנות הפנסיה וקופת הגמל שבניהול התאגיד.
	סעיף 4 :	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן.
	סעיף 5 :	שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח.
	סעיף 6 :	הכנסות התאגיד מניהול קרנות פנסיה וקופות גמל בתקופה שנסתיימה בתאריך המאזן.
	סעיף 7 :	הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן בתקופה שנסתיימה בתאריך המאזן.
	סעיף 8 :	רשימת אירועים מיוחדים שהשפיעו או עשויים להשפיע מהותית על התאגיד, רווחיות התאגיד, רכושו או התחייבויותיו.
	סעיף 9 :	שינויים בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע, והתמורה שנתקבלה.
	סעיף 10 :	שכר וטובות הנאה.
	סעיף 11 :	מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעל עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח.
	סעיף 12 :	הדירקטורים של התאגיד.
	סעיף 13 :	נושאי משרה בכירה של התאגיד.
	סעיף 14 :	רואה החשבון של התאגיד.
	סעיף 15 :	האקטואר של קרן הפנסיה.
	סעיף 16 :	המלצות והחלטות הדירקטוריון.
	סעיף 17 :	שינוי תקנון קרן הפנסיה שאושר ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בשנת הדו"ח.
	סעיף 18 :	תנאי שכר.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
רחוב דרך השלום 53 גבעתיים, 53454, טלפון: 03-7338080, פקס: 03-7329021

קרן פנסית היסוד - לעמיתים ותיקים

חלק א

סעיף 1 (א): דוחות כספיים לשנת 2003

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דין וחשבון כספי

לשנת 2003

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

התוכן

	עמוד
דין וחשבון רואי חשבון המבקרים	2
מאזנים	3
דוחות הכנסות והוצאות	4
דוחות תנועה בקרן הפנסיה	5
באורים לדוחות הכספיים	6-31

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים של "עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ (להלן - הקרן), המהווה מגזר עיקרי של עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ לימים 31 בדצמבר 2003 ו- 2002 ואת דוחות הכנסות והוצאות והדוחות על תנועת קרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקרן. 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות המקובלים לגבי קופות גמל והנחיות האוצר אגף שוק ההון, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר 2003 ו- 2002 את תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

כמוסבר בבאור 2 הדוחות הכספיים מוצגים בערכים המותאמים על פי השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי בהתאם להנחיות האוצר אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

מבלי לסייג את חוות דעתנו, הננו להסב את תשומת הלב לאמור:

א. כדי שקרן הפנסיה תעמוד בהתחייבויותיה כלפי עמיתיה, נדרש המשך קיומו של עודף אקטוארי שנצבר בקרן ונאמד למועד הדוח בסכום של כ - 1.9 מליון ש"ח (ראה גם פיסקה ב'). סכום העודף עשוי להשתנות בעיקר כתלות בהתנהגות השכר בעתיד, הפסקת הנפקת אגרות חוב מיועדות ועמידה ביעד השגת תשואה כפי שנקבע, פיצוי האוצר על הפרשי תשואה ובמשתנים דמוגרפיים שונים.
נכסי קרן הפנסיה כוללים עתודה אקטוארית מיוחדת וקרנות אחרות המיועדות לכסות גרעונות פנסיוניים (באור 10).

ב. ההתחייבות העיקרית של הקרן היא לתשלום גימלאות בעתיד. התחייבות זו נמדדת על בסיס הדוח האקטוארי המושתת על הנחות שנקבעו על ידי אגף שוק ההון. כאמור בבאור 10 לדעת אקטואר הקרן קיימת אי ודאות באשר להתממשות ההנחות שביסוד הדוח האקטוארי וטיוב הנתונים.

ג. בבאור 18 לדוחות הכספיים בדבר אי הוודאות בעניין השלכות פסק דין שניתן בקשר לעמיתים שהצטרפו לקרן הפנסיה בתקופה ינואר-מרס 1995, כולל אי קבלת פיצוי ממשלתי בגין הפרשי תשואה, במידה ויהיו בעתיד, בגינם.

צבי ורדי ושות'
רואי חשבון

תאריך: 30/5/2004

תל-אביב: רחי יגאל אלון 108 מיקוד 67891, טל. 03-6241223, פקס. 03-6241224
E-mail: brit-g@zahav.net.il

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

מאזנים

מותאמים להשפעת האינפלציה לפי מדד נובמבר 2003

	באור	31 בדצמבר 2003 אלפי ש"ח	2002 אלפי ש"ח
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	4	7,821	8,832
חייבים ויתרות חובה	5	-	96
		7,821	8,928
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים	6		
המתייחסים לעתודה אקטוארית		6,379	6,042
אחרים		285,427	263,873
		291,806	269,915
ניירות ערך סחירים	7	8,198	-
פיקדונות והלוואות	8	9,502	11,455
סך כל הנכסים		317,327	290,298
בניכוי - התחייבויות שוטפות	9	372	1,396
סך כל הנכסים, נטו		316,955	288,902
התחייבויות תלויות	16		
התחייבויות פנסיוניות	10		
התחייבות פנסיונית צבורה		282,697	256,199
זכויות שייצברו בעתיד בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים עתידיים		32,347	29,160
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות		315,044	285,359
עודף אקטוארי		1,911	3,543
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות, בניכוי גרעון אקטוארי		316,955	288,902

הבאורים לדוחו"ת הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

תאריך: 30/5/2004

יעקב צור
יו"ר מועצת עמית

דן פנחסי
מנכ"ל

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות הכנסות והוצאות

מותאמים להשפעת האינפלציה לפי מדד נובמבר 2003

	באור	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2003 אלפי ש"ח	2002 אלפי ש"ח
הכנסות (הפסדים):			
ממזומנים ושווי מזומנים		365	(11)
מהשקעות	11		
מניירות ערך שאינם סחירים		16,209	14,056
מניירות ערך סחירים		211	-
מפיקדונות והלוואות		710	823
ממקרקעין			
דמי שכירות - בניכוי הוצאות		-	(44)
מימוש של זכויות המקרקעין, נטו		-	118
סך כל ההכנסות מהשקעות		17,130	14,953
אחרות, נטו	12	33	10
סך כל ההכנסות		17,528	14,952
הוצאות:			
דמי ניהול	13	1,338	1,311
הוצאות תפעוליות אחרות	14	69	63
		1,407	1,374
עודף הכנסות		16,121	13,578
נזקף ל:			
קרן פנסיה		15,608	13,108
עתודה אקטוארית (0.5%)		337	319
קרן סיכון		147	126
קרן זכויות עוזבים		29	25
		16,121	13,578

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

דוחות תנועה בקרן פנסיה

מותאמים להשפעת האינפלציה לפי מדד נובמבר 2003

	פנסיית יסוד אלפי ש"ח	עתודה אקטוארית אלפי ש"ח	קרן סיכון אלפי ש"ח	קרן זכויות עוזבים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
נכסים נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות ל- 1 בינואר 2002	256,498	5,723	2,154	462	264,837
תוספת לנכסים 2002					
דמי גמולים שוטפים ותקבולים אחרים	22,206	-	172	-	22,378
עודף הכנסות שנזקף לקרנות	13,108	319	126	25	13,578
סה"כ תוספת לנכסים	35,314	319	298	25	35,956
תשלומים לגימלאים ולאחרים					
לגימלאים	1,157	-	-	-	1,157
החזרות לעמיתים שפרשו	10,734	-	-	-	10,734
סה"כ תשלומים	11,891	-	-	-	11,891
תוספת לנכסים, נטו	23,423	319	298	25	24,065
נכסים נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות ל - 31 בדצמבר 2002	279,921	6,042	2,452	487	288,902
תוספת לנכסים 2003					
דמי גמולים שוטפים ותקבולים אחרים	21,687	-	127	-	21,814
עודף הכנסות שנזקף לקרנות	15,608	337	147	29	16,121
סה"כ תוספת לנכסים	37,295	337	274	29	37,935
תשלומים לגימלאים ולאחרים					
לגימלאים	1,353	-	-	-	1,353
החזרות לעמיתים שפרשו	8,529	-	-	-	8,529
סה"כ תשלומים	9,882	-	-	-	9,882
תוספת לנכסים, נטו	27,413	337	274	29	28,053
נכסים נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות ל- 31 בדצמבר 2003	307,334	6,379	2,726	516	316,955

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי

א. דוחות כספיים אלה מתייחסים למגזר הפעילות העיקרי של "עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ (להלן - עמית), שהוא ניהול קרן פנסיה יסוד (להלן - הקרן).

קרנות הפנסיה כוללות הן קרן שהיא על סיכון הקרן ואשר בה הפנסיה צמודה לתוספת היוקר המשולמת מעת לעת או למדד המחירים לצרכן (תקופת אכשרה מינימלית 10 שנים) והן קרן מאוזנת אקטוארית ברמה אישית.

תשלומי הפנסיה נקבעים על יסוד תקופת החברות בקרן וההפקדות בגינה על פי תחשיב אקטוארי או לפי שיטת "מנות הפנסיה". כן ישנה אופציה למשיכת הכספים בויתור על זכויות הפנסיה, כמפורט בתקנות הקרן.
הפנסיה משולמת לעמית עם פרישתו מהעבודה ("פנסית זיקנה") ולשאירי הפנסיונר ("פנסית שאירי פנסיונר").

לאור החלטת הממשלה והנחיית הממונה בנושא, מנועה הקרן - בתוקף מיום 1 בינואר 1995 - מלצרף עמיתים חדשים לתוכניות האמורות והיא הפכה ל"קרן סגורה" (לגבי עמיתים שהצטרפו בתקופה ינואר – מרס 1995 – ראה באור 18).

ב. **מדיניות ההשקעה**

נכסי הקרן מושקעים בכפוף להנחיות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד - 1964 (להלן "תקנות מס הכנסה") ובהתאם למדיניות הדירקטוריון.
בחודש ספטמבר 2003, בעקבות הוראות החוק לתוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנים 2003 ו – 2004) תשס"ג – 2003 (להלן – חוק התוכנית הכלכלית), נכנסו לתוקפן תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (תיקון מס' 3) תשס"ג – 2003 (להלן – תקנות ההשקעה).

עד לאותו מועד קבעו תקנות ההשקעה, כי קרן פנסיה ותיקה תשקיע לפחות 93% משווין המשוערך של נכסיה באג"ח מיועדות (שהונפקו במיוחד לקרנות) צמודות מדד ונושאות ריבית בשיעור 5.5%. לגבי יתרת הנכסים בשיעור 7% חלו מגבלות שונות.
בעקבות חוק התוכנית הכלכלית הופסקה הנפקת האג"ח המיועדות לקרנות הפנסיה הותיקות ובתקנות ההשקעה נקבע, כי הקרנות ישקיעו את כספן כלהלן:

1. באג"ח מיועדות שהונפקו עד לחודש ספטמבר 2003 ובאג"ח מיועדות חדשות המונפקות לקרנות הפנסיה צמודות למדד ונושאות ריבית של 4.8%, סך האחזקה באג"ח מיועדות יהיה 30% משווים המשוערך של נכסיה.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

2. לפחות 50% באג"ח סחירות של ממשלת ישראל, לפחות 13% באג"ח של מדינת ישראל או בהלוואות ופיקדונות המדורגים – A לפחות ועל יתרת הנכסים יחולו כללי ההשקעה כפי שהיו נהוגים עד לאותו מועד.

מאחר והקרן הוגדרה על ידי האוצר כקרן פנסיה ותיקה מאוזנת, הממונה על אגף שוק ההון במכתבו לקרן מיום 11 לדצמבר 2003 קבע את עקרונות מדיניות הפיצוי לקרנות אלו בשל הפסקת הנפקת אג"ח מירון כאמור לעיל, כדלהלן:

א. קרן פנסיה ותיקה מאוזנת תקבל מאוצר המדינה סיוע כספי, כאמור בסעיפים 2 ו – 3 להלן, בגין כל שנת כספים משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של שני אלה:

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

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

ב. הסיוע הכספי כאמור בסעיף 1 יינתן בגין כל שנת כספים, משנת הכספים 2004 ואילך.

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

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

ה. לא יינתן סיוע כספי כאמור בגין עמיתים שהצטרפו לקרנות בחודשים ינואר עד מרס 1995 (ראה באור 18).

לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים, הקרן בוחנת את עמדתה ביחס להצעת האוצר וטרם גיבשה את עמדתה הסופית בנושא.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 - כללי (המשך)

ג. במרס 2000 התקבלה הוראה מהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר בדבר קיום הפרדה מוחלטת בין מנגנוני הניהול והתפעול של קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים מאלו של קרנות הפנסיה לעמיתים חדשים לא יאוחר מיום 31.3.2001 בהתאם ללוח הזמנים שנקבע בהוראה. ההסתדרות הכללית החדשה וחלק מקרנות הפנסיה עתרו לבג"צ נגד שר האוצר, משרד האוצר והממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הדיון בעתירה הסתיים בשנה קודמת ובו נקבע כי הוראת הממונה תקיפה וחוקית. הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר הוציא לוחות זמנים חדשים ליישום ההפרדה המתייחס לשני תאריכי יעד מרכזיים 30.6.02 ו- 31.3.03. הקרן פנתה לאגף שוק ההון בבקשה לפטור אותה מהוראות אלו בשל אי התאמתם לגודלה של הקרן, לאופן התארגנותה ובשל הניהול המבוצע בחברת ניהול בבעלות פרטית.
במכתב אגף שוק ההון לקרן מיום 8 בינואר 2003 מאשר הממונה לקרן את דחיית יישום ההוראה האמורה.

ד. **חברת הניהול**

על פי ההסכם שנחתם בתחילת שנת 1993 הועבר הניהול השוטף של "עמית" לחברה בת (בשליטה מלאה) של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ בשם "עמית ריווחית" חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. **כללי**

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות משרד האוצר אגף שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן - אגף שוק ההון) ולתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל תשכ"ד-1964) ולכללי חשבונאות מקובלים בישראל לגבי קופות פנסיה.

ב. **בסיס המדידה**

(1) הקרן מנהלת חשבונותיה באופן שוטף בשקלים חדשים נומינליים. יחד עם זאת הותאמו הנתונים הנומינליים לשקלים בעלי כוח קנייה קבוע בהתאם להנחיות שפירסם אגף שוק ההון לגבי קרנות פנסיה. בהתאם לאותן הנחיות, התיאום מבוסס על נתוני המדד הידוע (המדד המתייחס לתאריך הדוחות הוא מדד חודש נובמבר שפורסם בחודש דצמבר). בסיס מדידה זה שונה מהבסיס שקבעה לשכת רואי חשבון בגילוי הדעת שפירסמה בעניין דוחות כספיים מותאמים והמחייבים תיאום למדד בגין החודש האחרון של שנת החשבון (דצמבר של כל שנה) המתפרסם בחודש שלאחריו.

(2) פריטי המאזן מוצגים בדוחות המותאמים בסכומים הזהים לסכומם בדוחות הנומינליים.

(3) הכנסות והוצאות - מותאמות על בסיס השינויים במדד הידוע מתאריך התהוות ההכנסות וההוצאות (על בסיס רישום חודשי) ועד לתאריך המאזן (בניכוי השפעת ההפרשים שנוצרו כתוצאה מההתאמה של יתרות הפתיחה החודשיות של הנכסים הרלוונטים במונחי שקל יציב). הוצאות הנובעות משחיקת פריטים כספיים שאינם נושאים ריבית מוצגות במסגרת סעיף הכנסות והוצאות אחרות.

(4) פריטי הדוחות על התנועה בקרן הפנסיה, בכל הנוגע לתקבולים ולתשלומים, מותאמים על בסיס השינויים במדד הידוע מתאריך הזרימה הכספית (על בסיס חודשי) ועד לתאריך המאזן.

(5) נתוני ההשוואה ליום 31 בדצמבר 2002 ולשנה שנסתיימה באותו תאריך מותאמים למדד הידוע של החודש האחרון של שנת חשבון.

(6) בבאור 22 ניתנת תמצית הדוחות בערכים נומינליים לרבות נתוני השוואה לגביהם.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. **בסיס המדידה** (המשך)

(7) **הפסקה צפויה של ההתאמה של דוחות כספיים:**

על פי תקן חשבונאות מס' 12 של המוסד לתקינה חשבונאית כפי שתוקן בתקן מס' 17 מינואר 2003, תופסק ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003 המשיכה הקרן לערוך דוחות מותאמים על פי גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל (בהתאמות שנקבעו על ידי האוצר אגף שוק ההון בהנחיות שפירסם).

בתאריך 22 במרס 2004 פורסם חוזר מטעם משרד האוצר אגף שוק ההון שלפיו תופסק התאמת הדיווח הכספי בכח הקניה הכללי של המטבע עם גמר שנת 2003.

הואיל ונכסי הקרן נמדדים ברובם המכריע על בסיס ערכי שווי שוק או לפי תנאי ההצמדה שנקבעו להם, לא צפוייה לחזרה לדיווח במונחי שקל נומינלי להיות השפעה על נתוני המאזן השוטף, לרבות התחייבויות הפנסיוניות לסוף השנה . יחד עם זאת להפסקת ההתאמה לשינויים במדד המחירים לצרכן צפוייה להיות השפעה על נתוני ההכנסות וההוצאות ועל נתוני התנועה בדוח על השינויים בקרן הפנסיה במשך השנה, המדווחים בדוחות הכספיים.
הסכומים המותאמים הכלולים בדוחות כספיים אלו ישמשו נקודת מוצא לדיווח הנומינלי לתקופות שלאחר מכן.

ג. **התחייבות פנסיונית ועודף אקטוארי**

ההתחייבות הפנסיונית לעמיתים פעילים ופנסיונרים כוללת את אומדן ההתחייבות ליום המאזן ואת עודף ההתחייבות הצפוי להצבר בעתיד בגין עמיתים פעילים על הערך הנוכחי של דמי הגמולים הצפויים מאותם עמיתים. ההתחייבות מוצגת על פי דוח אקטוארי שנערך ע"י האקטואר מר יהושע אורזיצר (ראה באור 10).
העודף האקטוארי משקף את עודף הרכוש נטו המיועד לזכויות העמיתים והגימלאים על ההתחייבות הפנסיונית.

ד. **יתרות כספיות צמודות**

הנכסים הצמודים למדד המחירים לצרכן כלולים בדוחות הכספיים - לפי המדד הידוע לתאריך המאזן (מדד חודש נובמבר 2003 –106.4 נקודות (2002 –108.5 נקודות).

ה. **ניירות ערך**

1. אגרות חוב לא סחירות - לפי העלות בתוספת ריבית והפרשי הצמדה שנצברו.
2. אגרות חוב סחירות – לפי שער הבורסה ליום המאזן.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. **רישום דמי גמולים וחובות מעסיקים**

קרן הפנסיה כוללת את דמי הגמולים וחובות המעסיקים על בסיס צבירה.

ז. **הכנסות והוצאות**

הכנסות והוצאות נרשמים על בסיס צבירה.

ח. **פיקדונות**

פיקדונות בבנקים שמועד פדיונם בעת הפקדתם אינו עולה על שלושה חודשים מסווגים כשווי מזומנים. פיקדונות לתקופה ממושכת יותר מוצגים במסגרת ההשקעות.

ט. **אומדנים**

דוחות כספיים של קרנות פנסיה, יותר מאשר דוחות כספיים של מרבית של התאגידים בענפי פעילות אחרים, מושתתים על אומדנים והנחות, שלהם השפעה מהותית על הנתונים המדווחים. האמור מתייחס במיוחד להנחות המשמשות בקביעת המחוייבות הפנסיונית. הנחות אלה מתייחסות, בין השאר, לתוחלת החיים בעתיד הן של המבוטחים (עמיתים וגימלאים) והן של מוטביהם, הזכאים לקבל קצבאות לאחר פטירת המבוטחים, לשיעור היציאה לנכות, לשיעור ההשתנות בעתיד של עליית השכר של העמיתים, לאפשרות של שינויים בעתיד בתנאי הסדרי הגימלאות, להסתברות של פרישה של עמיתים בתנאים שאינם מזכים אותם בפנסיה, לעלויות התפעול המשוערות בעתיד של הקרן, לשיעור התשואה הצפוי על ההשקעות, לשיעור הפיצוי הממשלתי של הפרשי התשואות בגין הפחתת אחוז אג"ח מיועדות וכן לשיעור הנכיון הראוי של סכום המחוייבות הפנסיונית בתנאי שוק הון משתנים. ההנחות האקטואריות הבסיסיות, שלפיהן נמדדת המחוייבות, נקבעות על ידי משרד האוצר והן כפופות לשינויים עליהם מחליט משרד האוצר מעת לעת. לאור כל זאת התוצאות בפועל עשויות להיות שונות במידה משמעותית ביותר מהתוצאות המוצגות בדוחות הכספיים על פי האומדנים שנלקחו בחשבון. ראה גם באור 10 לעניין דוח האקטואר.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
31 בדצמבר 2003			
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	-	7,821	7,821
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים			
המתייחסים לעתודה אקטוארית	6,379	-	6,379
אחרים	285,427	-	285,427
ניירות ערך סחירים	7,190	1,008	8,198
פיקדונות והלוואות	9,502	-	9,502
סך כל הנכסים	308,498	8,829	317,327

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח
31 בדצמבר 2002			
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	-	8,832	8,832
חייבים	7	89	96
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים			
המתייחסים לעתודה אקטוארית	6,042	-	6,042
אחרים	263,873	-	263,873
פיקדונות והלוואות	11,455	-	11,455
סך כל הנכסים	281,377	8,921	290,298

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 – מזומנים ושווי מזומנים

ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
פיקדונות שקליים שוטפים	7,065	8,524
מזומנים בבנקים	756	308
	7,821	8,832

באור 5 – חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
קרנות פיצויים ותגמולים	-	7
אחרים - בגין מכירת מקרקעין	-	89
	-	96

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - ניירות ערך שאינם סחירים

א. **ההרכב:**

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב מיועדות:		
ממשלתיות	289,649	267,078
אחרות	1,026	1,707
	290,675	268,785
אגרות חוב אחרות לא מיועדות	1,131	1,130
	291,806	269,915

ב. **אגרות חוב שאינן סחירות**

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
אגרות חוב ממשלתיות	284,728	261,497
אגרות חוב ממשלתיות הזכאיות לפיצוי 0.5% בגין הריבית	4,921	5,581
אגרות חוב אחרות הזכאיות לפיצוי 0.5% בגין הריבית	1,026	1,707
אגרות חוב אחרות לא מיועדות	1,131	1,130
	291,806	269,915

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 6 - ניירות ערך שאינם סחירים (המשך)

ג. התפלגות אגרות החוב לפי מועדי פדיון:

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התקופה לפדיון לאחר תאריך המאזן:		
תוך שנה	7,061	4,113
אחרי שנה ועד שנתיים	8,372	7,061
אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים	10,116	8,371
אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים	12,993	10,116
אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים	15,488	12,993
אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים	37,039	32,863
אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים	67,697	62,421
אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים	95,935	93,270
אחרי 15 שנים (עד שנת 2023)	37,105	38,707
	291,806	269,915

ד. אגרות החוב דלעיל צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות בעיקרן ריבית בשיעור שנתי של 5.5%. התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון של אגרות החוב היא 9.40 שנים (2002 – 9.90 שנים).

באור 7 – ניירות ערך סחירים

א. **ההרכב:**

	31 בדצמבר 2003
	אלפי ש"ח
אגרות חוב ממשלתיות	4,194
אגרות חוב אחרות	4,004
	8,198

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - ניירות ערך סחירים (המשך)

ב. **מועדי פדיון אגרות החוב הסחירות לאחר תאריך המאזן:**

	31 בדצמבר 2003 אלפי ש"ח
אחרי שנתיים ועד ל – 3 שנים	518
אחרי 3 שנים ועד ל – 4 שנים	3,186
אחרי 5 שנים ועד ל – 7 שנים	490
אחרי 7 שנים ועד ל – 10 שנים	2,155
אחרי 10 שנים ועד ל – 15 שנים	1,849
	8,198

ג. **תנאים – מידע משלים**

	31 בדצמבר 2003 אלפי ש"ח
התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)	
אגרות חוב צמודות למדד	7.2
אגרות חוב לא צמודות	4.4
התשואה השנתית הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)	
אגרות חוב צמודות למדד	4.6
אגרות חוב לא צמודות	4.9

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – פיקדונות והלוואות

א. **ההרכב:**

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
פיקדונות באוצר של מדינת ישראל	2,259	4,121
פיקדונות בבנקים	4,139	4,477
הלוואות לעמיתים (1)	3,104	2,857
	9,502	11,455

(1) **הלוואות לעמיתים**

ההלוואות הינן צמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית בשיעור של 5.5%- 7% לשנה.

ההלוואות עומדות לפרעון תוך תקופה שאינה עולה על 5 שנים.

ב. **מועדי פדיון הפיקדונות וההלוואות לאחר תאריך המאזן :**

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
תוך שנה	1,724	2,065
אחרי שנה ועד שנתיים	1,047	1,907
אחרי שנתיים ועד ל - 3 שנים	651	1,230
אחרי 3 שנים ועד ל - 4 שנים	578	728
אחרי 4 שנים ועד ל - 5 שנים	3,201	2,731
אחרי 5 שנים ועד ל - 7 שנים	934	910
אחרי 7 שנים ועד ל - 10 שנים	871	1,129
אחרי 10 שנים ועד ל - 15 שנים	496	755
	9,502	11,455

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 8 – פיקדונות והלוואות (המשך)

ג.	**התקופה הממוצעת המשוקללת לפדיון (שנים)**		
	פיקדונות והלוואות צמודות למדד	4.10	3.99
ד.	**התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון (אחוזים)**		
	פיקדונות והלוואות צמודות למדד	6.32	6.23

באור 9 – התחייבויות שוטפות

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
ההרכב:		
"עמית ריווחית" קרן הפנסיה לעמיתים חדשים	-	1,080
"עמית ריווחית" - דמי ניהול לשלם	267	234
התחייבויות למוסדות בגין ניכויים משכר ותשלומים לעמיתים	52	33
קרנות פיצויים ותגמולים	11	-
שונים	42	49
	372	1,396

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - התחייבויות פנסיוניות

א. ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה מוצגות בהתאם לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2003 שנערך על ידי האקטואר ישעיהו אורזיצר.

ב. להלן הרכב ההתחייבויות באלפי ש"ח מותאמים:

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות פנסיוניות צבורות		
לפנסיונרים	15,772	12,858
לעמיתים פעילים	154,008	136,108
לעמיתים בלתי פעילים	65,800	64,269
אחרות	47,117	42,964
	282,697	256,199
התחייבויות עתידיות		
זכויות הצפויות להצטבר לעמיתים פעילים בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים צפויים	32,347	29,160
סה"כ ההתחייבויות	315,044	285,359

ג. הדוח האקטוארי מבוסס על תקנון קרן הפנסיה ועל מערכת הנחיות חדשות שנקבעו על ידי אגף שוק ההון בהוראות לעריכת דוחות אקטואריים חדשים מיום 29 בפברואר 2000 ועל פי שיקולי האקטואר. יצויין כי חוות דעת האקטואר מתייחסת ביסודה להתאמת הערכת האקטואר להנחות שנקבעו בעיקרן ע"י הממונה על שוק ההון ולא לנאותות ההנחות עצמן. הנחות אלה כוללות בין השאר:

תוחלת חיים - על בסיס לוחות תמותה חדשים, כפי שנדרשו על ידי אגף שוק ההון ושיעורי תמותה הולכים ופוחתים בשיעור של 0.5% לשנה.

שיעור היוון שנתי 5.57% - מבוסס על תשואה בשוק ההון של 4% בתוספת השלמה בשיעור של 1.57% שתקבל הקרן מהאוצר (2002 - שיעור היוון שנתי 5.57% - מבוסס על התשואה של אגרות החוב המיועדות)

הוצאת ניהול בשיעור 5% מדמי גמולים ו - 5% מסך הגמלאות (2002 - זהה).

עליית שכר ממוצעת של 3% בשנה, עליית השכר בקרן הפנסיה בשנת הדוח זהה לשיעור זה אך קשה להעריך את השפעת השוני עקב חוסר הוודאות לגבי שיעור עליית השכר בעתיד.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ד. בדוח האקטוארי, מציין האקטואר, בין השאר, כי:

1. התאמת זכויות הפנסיה בתקנות ללוחות האקטואריים החדשים בהתאם להוראות האוצר מיום 29.2.2000 הביאו את הקרן לעודף אקטוארי.

2. על פי תזרים המזומנים, אם תתקיימנה הנחות החישוב, צפוי הון הקרן לגדול ריאלית במשך 20 השנים הראשונות (מאחר והדוח האקטוארי מבוסס על הנחות, יתכן כי ההתנהגות בפועל תהיה שונה מההנחות בבסיס החישוב). ראה גם באור 2ט' לעניין האומדנים.

יש לראות בדוח האקטוארי המצורף המלא כהשלמה הכרחית לקבלת מידע לגבי ההתחייבות האקטוארית של הקרן.

ה. מסד הנתונים של הקרן הוסב בשנות התשעים ממערכת ידנית למערכת ממוכנת, ועבר לאחר מכן מספר הסבות נוספות. במשך השנים אותרו מקרים, בעיקר של עמיתים שאינם פעילים שנים רבות, שנתוניהם במחשב אינם מושלמים. על אף עבודת טיוב שבוצעה וממשיכה להתבצע, קיימת אפשרות כי לאי שלמות ועדכנות הנתונים תהא השפעה על תוצאות חישוב ההתחייבות האקטוארית.
יש לציין כי בעת פנייתו או פרישתו של עמית כזה מבוצעים בדיקה ועדכון מקיפים של פרטיו מתוך תיקו האישי.

ו. בנכסי קרן הפנסיה כלולים נכסי העתודה האקטוארית המיוחדת אשר נוצרה כנגד סכומים שנתקבלו מהאוצר עד יוני 1993 כפיצוי בשיעור של 0.5% בגין אגרות חוב מוכרות שנרכשו במקור מדצמבר 1976 ועד לחודש מאי 1991. על פי תנאי האישור, השימוש בסכומי הפיצוי והרווחים עליהם יעשה על פי הנחיות האוצר ועל פי קריטריונים שיקבעו על ידו.
בהעדר חזקה ממשית על כספי העתודה האקטוארית שלא הועברו בפועל לידי הקרן, אלא הופקדו בחשבון מיוחד אצל החשב הכללי, בתקופה שלאחר יוני 1993, ולאור האפשרות שהחשב הכללי ישתמש בכספים אלה למימון גרעונות אקטואריים של קרנות אחרות, לא שוקפו סכומים בדוחות הכספיים של הקרן, למרות שלמעשה הכספים אמורים להוות חלק מכספי הקרן.
יחד עם זאת נושא הגרעון האקטוארי אמור למצוא את פתרונו הכולל במסגרת חוק התכנית הכלכלית להבראת כלכלת ישראל שהתקבל בכנסת ביום 29.5.2003.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

להלן פירוט התנועה בעתודה:

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרה לתחילת השנה	6,042	5,723
העברה מדות הכנסות והוצאות	337	319
יתרה לסוף השנה	6,379	6,042

קרן סיכון

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

2. יתרת הקרן ל - 31 בדצמבר 2003 - 2,726 אלפי ש"ח (2002 - 2,452 אלפי ש"ח).

קרן זכויות עוזבים

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

2. יתרת הקרן ל - 31 בדצמבר 2003 - 516 אלפי ש"ח (2002 - 487 אלפי ש"ח).

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – הכנסות מהשקעות

		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
		2003 אלפי ש"ח	2002 אלפי ש"ח
א.	**מניירות ערך שאינם סחירים**		
	מאגרות חוב מיועדות ממשלתיות	16,069	11,118
	מאגרות חוב מיועדות אחרות	72	2,869
	מאגרות חוב אחרות לא מיועדות	68	69
		16,209	14,056
ב.	**מניירות ערך סחירים**		
	מאגרות חוב ממשלתיות	94	-
	מאגרות חוב אחרות	117	-
		211	-
ג.	**מפיקדונות והלוואות**		
	מפיקדונות באוצר ובבנקים	461	671
	מהלוואות לעמיתים	249	152
		710	823

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 - הכנסות אחרות

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2003 אלפי ש"ח	2002 אלפי ש"ח
ריבית בגין איחור בהעברת דמי גמולים	41	-
שחיקה נטו של פריטים כספיים שאינם מניבים הכנסה	(8)	10
	33	10

באור 13 - דמי ניהול

דמי הניהול משולמים ל"עמית רווחית" (חברת בת של הפניקס - באור 1ד') והם בשיעור 5% מסכום ההפקדות (עובד ומעביד) ומהתשלומים לפנסיונרים.

עמיתים עם חשבונות מוקפאים חוייבו בדמי ניהול בשיעור של 0.25% מהיתרה.

באור 14 – הוצאות תפעוליות אחרות

ההרכב

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2003 אלפי ש"ח	2002 אלפי ש"ח
עמלות והוצאות בנק, נטו	40	37
שכר דירקטור	11	12
הוצאות הנהלה אחרות	18	14
	69	63

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 15 - צדדים קשורים

א. לקרן עסקאות, במהלך העסקים הרגיל (קבלת דמי גמולים וכו') עם חברות, אגודות, מושבים ועמיתים אחרים המשתתפים במישרין או בעקיפין בהנהלת הקרן. מאחר ואין זה מעשי להפריד את רישום הפעולות הנעשות עם גורמים אלה לא ניתן בדוחות הכספיים מידע על היקף הפעילות עימם.

ב. דמי ניהול ששולמו לחברה בת של הפניקס הסתכמו בסך 1,338 אלפי ש"ח (2002 – 1,311 אלפי ש"ח) - ראה גם באור 13.

ג. יתרות זכות או חובה של צדדים קשורים לסוף השנה – ראה באורים 5 ו - 9 .

ד. לקרן פעולות משותפות מסויימות (לרבות חלק מפעילות הגביה ולניהול נכס מקרקעין) עם קופת תגמולים ופיצויים ועם קרן הפנסיה לעמיתים חדשים .

ה. הוצאות הנהלה אחרות כוללות שכר דירקטור ששולם בסך - 11 אלפי ש"ח (2002 – 12 אלפי ש"ח).

ו. ריבית שנתקבלה מהפניקס, בגין איחור בהעברת דמי גמולים הסתכמה בסך 41 אלפי ש"ח (2002 – אין).

באור 16 - התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת הקרן על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

ב. בשנה קודמת נמכרו זכויות במקרקעין שהיו בבעלות משותפת עם קרנות פיצויים ותגמולים (חלקה של הקרן 50%). בחודש ספטמבר 2003 נתקבלה דרישה משלטונות המס לתשלום מס שבח בסך כ – 350 אלפי ש"ח (חלקה של הקרן כ – 175 אלפי ש"ח).
להערכת הנהלת הקרן (הנתמכת בחוות דעת של יועציה המשפטיים) ועל סמך פטור שקיבלה הקרן ממס שבח בגין מכירת נכס אחר בעבר, קיימת סבירות נמוכה לתשלום המס ועל כן לא נעשתה הפרשה למיסים בגין הנכס.

באור 17 - מיסים על הכנסה

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2004. בה תאם לכך הכנסותיה פטורות ממסים (בכפוף להתנאות מסויימות בהן עמדה הקרן).

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 18 – פסק דין בעניין "עמיתי תקופת הביניים"

א. ביום 22 בדצמבר 1998 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בגץ) פסק דין בעתירות שהוגשו על ידי ארבעה עמיתי קרנות פנסיה, קרן פנסיה ותיקה וחברה לניהול של קרן פנסיה אחרת כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון במשרד האוצר.

ב. פסק הדין קובע כי עמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים) ואשר הוראות הממונה על שוק ההון קבעו כי ישתייכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להשאר כעמיתים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות לעמיתים ותיקים) – בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן.

יחד עם זאת, פסק הדין קובע כי מיום 1 באפריל 1995 לא יורשו קרנות הפנסיה לרכוש עבור עמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים אגרות חוב ישנות (מסוג "מירון" הנושאות ריבית של 5.5%) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.8%) וכי הריבית הנמוכה יותר "תפחית בהכרח את התשואה של עמיתים אלה".
בתודש ינואר 2003 הוציא אגף שוק ההון הנחיות ליישום חוזרי הממונה בנוגע לעמיתי תקופת הביניים שבעיקרם נקבע כדלהלן:

1. קרנות הפנסיה החדשות יפנו לעמיתים פעילים ומוקפאים השייכים לקבוצת עמיתי תקופת הביניים תוך פרוט האפשרויות העומדות לרשותם ויצוין כי אם לא יודיעו אחרת יועברו לקרן ותיקה, בה יהיו זכאים לשיעור צבירת פנסיה אחיד בשיעור 1.6% לשנה. העמיתים ידרשו להשיב עד 6/2004.

2. פנסיונרים ועמיתים שמשכו כספים מהקרן החדשה אינם זכאים לעבור לקרן הישנה. יחד עם זאת לגבי פנסיונרים יאסף מידע בדבר השוני בין הפנסיות בשתי הקרנות ויועבר לאגף שוק ההון לצורך בחינת סוגיה זו באופן סופי.

3. הטיפול בהפקדות מעבר לפעמיים שמ"ב יהיה בדומה להתחשבנות בגין יתר הכספים המועברים.

4. העברה מקרן חדשה לישנה תבוצע אך ורק ולאחר סילוק הלוואות, עיקולים ופיגורים בתשלומי דמי גמולים.

5. קרנות הפנסיה הותיקות החתומות על הסכמי רציפות זכויות יעבירו לאגף שוק ההון נוסח לשינויי תקנון או הסכם רציפות המתייחסים לשעורי הפנסיה של 1.6% בגין קבוצת עמיתי תקופת הביניים.

6. עמיתי תקופת הביניים יוכלו לצבור לכל היותר 35 שנות ותק מזכה לפי שיעור הפנסיה שנקבע ומעבר לכך יראו בהפקדות לצורך מענק שנים עודפות.

7. כספי עמיתי תקופת הביניים יושקעו בהתאם לכללים החלים על הקרנות הוותיקות ובגין עמיתים אלו לא תגבנה הקרנות דמי ניהול.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

ב. עפ"י דוח אקטוארי לשנת 2002 בקרן הפנסיה החדשה המנוהלת על ידי עמית ריווחית חברים כ - 402 עמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים (מתוכם 328 פעילים). הנהלת הקרן שלחה מכתבים לכל עמיתי הביניים בו התבקשו להודיע באם ברצונם לעבור לקרן הותיקה. העמיתים הנ"ל בחרו לעבור לקרן הפנסיה הותיקה בתנאים החדשים. צבירת דמי הגמולים בגין עמיתים אלו, מיום הצטרפותם ועד לתאריך המאזן הגיעה לסך כ- 22,162 אלפי ש"ח לפי ערכי פדיון (עפ"י הדוח האקטוארי לשנת 2002).
בהעדר דוח אקטוארי של קרן הפנסיה החדשה לשנת 2003 לא ניתנו נתונים עדכניים (באישור האוצר ניתנה אורכה להגשת הדוחות הכספיים והדוח האקטוארי של הקרן החדשה עד ל - 30 ביוני 2004).

ד. לאור המספר המצומצם של המבקשים לעבור לקרן פנסיית היסוד ומאחר ולא יהיה הגיון כלכלי ותפעולי בהעברת עמיתים אלה לקרן הפנסיה הותיקה דבר שיחייב הקמת מנגנוני איזון, השקעה ומיכון מיוחדים עבורם, פנתה הנהלת הקרן ביום 18.10.2000 לאגף שוק ההון במשרד האוצר בבקשה להשאיר עמיתים אלה בקרן החדשה במסלול נפרד עבורם, שיענה לרצונם ויקנה להם את קרן פנסיית היסוד המבוקשת בכללים החלים על קרנות הפנסיה הוותיקות ובכלל זה הפסקת חברות בפיגור מעל 24 חודש, ביטול תקרת הפקדות ושאר הכללים שנקבעו לקרנות הותיקות. לאור ההנחיות החדשות של אגף שוק ההון מקיימת הנהלת הקרן דיונים על דרכי ביצוע ההנחיה והתאמתה לקרן.

ה. בשל אי הוודאות בנושא אין הדוחות הכספיים כוללים כל התאמה בגין השלכות פסק הדין האמור ובכלל זה לסכום דמי הגמולים, הוצאות דמי ניהול וליתרת קרן הפנסיה.

ו. קיימת אי ודאות לגבי השינוי הצפוי בזכויות עמיתים אלו בשל הפסקת הנפקת אג"ח מיועדות "מירון" ואי הכללת מנגנון הפיצוי לגביהם כאמור בבאור 1 ב'.

באור 19 – תשואת הקרן

שיעור התשואה הריאלית השנתית בפועל – בחישוב ממוצע משוקלל על בסיס חודשי - שהשיגה הקרן על נכסיה בשנת הדווח, היה 6.15% (2002 – 5.83%)

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 20 - מכשירים פיננסים וסיכונים כרוכים

א. **השווי ההוגן**

להערכת ההנהלה אין הפרש מהותי בין שווי הנכסים הפיננסיים של הקרן לבין ערכם החשבונאי.

אומדן זה מביא, בין היתר, בחשבון את שיעורי הריבית שנושאות אגרות החוב הבלתי סחירות, הפיקדונות וההלוואות ובשים לב לכך שאגרות החוב מוחזקות עד לפדיון.
כן מביא האומדן בחשבון את דרך הצגת ניירות הערך הסחירים (לפי שווי הבורסה) ואת העובדה שיתר הנכסים הפיננסיים של הקרן הם נזילים.

ב. **סיכונים**

אגרות החוב, הפיקדונות וההלוואות חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על השווי ההוגן. ניירות הערך הסחירים חשופים לסיכוני השוק.
להערכת הנהלת הקרן, סיכוני האשראי הכרוכים באגרות החוב, הפיקדונות וההלוואות אינם מהותיים.

באור 21 – ארועים לאחר תאריך המאזן

בחודש מאי 2004 תוקנו תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל). התיקון מתייחס לדרך המדידה של נכסים לא סחירים כגון אגרות חוב, הלוואות ופיקדונות שנרכשו על ידי קרנות פנסיה.

בהתאם לתיקון , נכסים אלה יוצגו במאזני הקרנות על בסיס השווי הכלכלי ההוגן, במקום על בסיס העלות (המותאמת). השווי ההוגן ייאמד על בסיס מודל שיורה עליו הממונה על שוק ההון ואשר יהיה מבוסס על היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון יצוטטו על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר.

התיקון יחול על נכסים שנרכשו החל מאוגוסט 2003 ואילך (לגבי אגרות חוב מיועדות – גם על אגרות שנקנו לפני המועד האמור) ויכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2005.

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - דוחות כספיים בערכים נומינליים

א. **מאזנים**

	31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	7,821	9,008
חייבים ויתרות חובה	-	98
	7,821	9,106
השקעות		
ניירות ערך שאינם סחירים		
המתייחסים לעתודה אקטוארית	6,379	6,163
אחרים	285,427	269,150
	291,806	275,313
ניירות ערך סחירים	8,198	-
פיקדונות והלוואות	9,502	11,684
סך כל הנכסים	317,327	296,103
בניכוי - התחייבויות שוטפות	372	1,424
סך כל הנכסים, נטו	316,955	294,679
התחייבויות פנסיוניות		
התחייבות פנסיונית צבורה	282,697	261,322
זכויות שייצברו בעתיד בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים עתידיים	32,347	29,743
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	315,044	291,065
עודף אקטוארי	1,911	3,614
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות, בניכוי גרעון אקטוארי	316,955	294,679

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - דוחות כספיים בערכים נומינליים (המשך)

ב. דוחות הכנסות והוצאות

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
	2003	2002
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות :		
ממזומנים ושווי מזומנים	262	205
מהשקעות		
מניירות ערך שאינם סחירים	10,601	30,340
מניירות ערך סחירים	182	-
מפיקדונות והלוואות	509	1,748
ממקרקעין		
דמי שכירות - בניכוי הוצאות	-	5
מימוש של זכויות המקרקעין, נטו	-	120
סך כל ההכנסות מהשקעות	11,292	32,213
אחרות, נטו	41	1
סך כל ההכנסות	11,595	32,419
הוצאות:		
דמי ניהול	1,353	1,313
הוצאות תפעוליות אחרות	69	62
	1,422	1,375
עודף הכנסות	10,173	31,044
נזקף ל:		
קרן פנסיה	9,841	30,028
עתודה אקטוארית (0.5%)	216	691
קרן סיכון	97	270
קרן זכויות עובדים	19	55
	10,173	31,044

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים

באורים לדוחות הכספיים

באור 22 - דוחות כספיים בערכים נומינליים (המשך)

ג. **דוחות תנועה בקרן פנסיה**

	פנסיית יסוד אלפי ש"ח	עתודה אקטוארית אלפי ש"ח	קרן סיכון אלפי ש"ח	קרן זכויות עוזבים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
נכסים נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות ל - 1 בינואר 2002	245,230	5,472	2,059	442	253,203
תוספת לנכסים 2002					
דמי גמולים שוטפים ותקבולים אחרים	22,107	-	172	-	22,279
עודף הכנסות שנזקף לקרנות	30,028	691	270	55	31,044
סה"כ תוספת לנכסים	52,135	691	442	55	53,323
תשלומים לגימלאים ולאחרים					
לגימלאים	1,157	-	-	-	1,157
החזרות לעמיתים שפרשו	10,690	-	-	-	10,690
סה"כ תשלומים	11,847	-	-	-	11,847
תוספת לנכסים, נטו	40,288	691	442	55	41,476
נכסים נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות ל - 31 בדצמבר 2002	285,518	6,163	2,501	497	294,679
תוספת לנכסים 2003					
דמי גמולים שוטפים ותקבולים אחרים	21,980	-	128	-	22,108
עודף הכנסות שנזקף לקרנות	9,841	216	97	19	10,173
סה"כ תוספת לנכסים	31,821	216	225	19	32,281
תשלומים לגימלאים ולאחרים					
לגימלאים	1,370	-	-	-	1,370
החזרות לעמיתים שפרשו	8,635	-	-	-	8,635
סה"כ תשלומים	10,005	-	-	-	10,005
תוספת לנכסים, נטו	21,816	216	225	19	22,276
נכסים נטו לכיסוי התחייבויות פנסיוניות ל31- בדצמבר 2003	307,334	6,379	2,726	516	316,955

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
רחוב דרך השלום 53 גבעתיים, 53454, טלפון: 03-7338080, פקס: 03-7329021

קרן פנסית היסוד - לעמיתים ותיקים

חלק ב

סעיף 1 (ב): דוחות אקטוארים לשנת 2003

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

"עמית"

קופה לפנסיה ותגמולים בערבון מוגבל

מאזן אקטוארי ותחזית זרמי כספים ליום 31/12/2003

סיון תשס"ד

מאי 2004

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י עמית ריווחית חב' לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ לערוך דין וחשבון אקטוארי של קרן המסיה "עמית יסוד" ליום 31/12/2003.

אני מצהיר שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן, עם החברה המנהלת של הקרן, כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה1) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן או לחברה המנהלת של הקרן. איני מחזיק באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל. אני משמש כאקטואר חיצוני של קרנות הפנסיה "עמית מקיפה" ו"עמית יסוד".

אני מצהיר ומאשר כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.

2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:

   א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.

   ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.

   ג. תקנון הקרן.

   והכל כתוקפם ביום המאזן.

3. א. הנהלת החברה המנהלת העבירה אלי אישור בכתב כי לא חתמה על הסכמים מיוחדים.

   ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדוח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2003.

   ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו- (ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת החברה המנהלת של הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. כל בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח.

   ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני השנים הקודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת החברה המנהלת של הקרן בלבד.

לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדוח המצורף בזאת, מיציגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים העתידיים ליום 31/12/2003, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

חתימה: _____
ישעיהו אורזיצר, אקטואר

תאריך 24.2.04

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

"עמית"

קופה לפנסיה ותגמולים בערבון מוגבל

מאזן אקטוארי ותזרים מזומנים ליום 31/12/2003

<u>תכן העניינים</u>

א.	עקרי תקנות הקרן.	6 - 4
ב.	נתונים על חברי הקרן.	7 - 6
ג.	ההנחות לחישובים.	10 - 7
ד.	מאזנים אקטואריים.	11 - 10
ה.	תחזית זרמי כספים.	11 - 10
ו.	ניתוח התוצאות בתזרימי המזומנים.	11
ז.	הערות	12
ח.	מאזנים ודוח תנועה	15 - 13
ט.	תזרים מזומנים	17 – 16
י.	התפלגויות סטטיסטיות.	24 - 18

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

א. עקרי תקנות הקרן

הקרן הינה קרן פנסיה וותיקה הסגורה למצטרפים חדשים החל משנת 1995 הפועלת בהתאם לתקנות "עמית" קופה לפנסיה ותגמולים. הקרן מנוהלת ע"י עמית ריווחית – חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

בתקנות קימות 2 תכניות המכונות: תכנית א' ותכנית ב'. כיום כל המבוטחים חברים בתכנית ב' ולא ניתן להצטרף לתוכנית א' ולכן אתייחס לזכויות הפנסיוניות בהתאם לתכנית ב'.

תקנות "עמית" מבוססות בעקר על תכנית המכונה "תכנית פנסיית יסוד" המבטיחה את הזכויות הפנסיוניות הבאות:

1. פנסיית זקנה - בגיל הפרישה לזקנה (65 לגבר 60 לאישה).
2. פנסיה לאלמן/ה של פנסיונר/ית בשיעור של 60% מהפנסיה של הפנסיונר/ית שנפטר/ה.
3. פנסיה ליתומים של פנסיונר.

מצטרפים ותיקים עד 31/12/88

אחוז הפנסיה מחושב על בסיס שנות החברות בקרן ועל פי לוח הצבירה הבא:

עבור 10 שנים	30%
עבור כל שנה נוספת	1.4%
אחוז הפנסיה המקסימלי	65%

כל עובד אשר לא עבר גיל 55 בגבר או גיל 50 באשה היה רשאי להצטרף לתכנית.

תקופת האכשרה המזכה בפנסיה הנה תקופת חברות של 120 חדשים.

השכר הקובע לפנסיה מחושב על בסיס ממוצע השכר הריאלי (מעודכן לפי מדד המחירים לצרכן) של העובד במשך כל תקופת חברותו בקרן. השכר הקובע לפנסיה המחושב על פי שיטה זו לא יעלה על ממוצע השכר שקבל העובד בשנה האחרונה לפני הפרישה לפנסיה.

הפנסיות המשולמות לפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד 31/12/88 מעודכנות בהתאם למלוא שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן. הפנסיות המשולמות לפנסיונרים הפורשים לפנסיה לאחר 31/12/88 מעודכנות על פי שיעורי תוספת היוקר המשולמות לעובדים השכירים במשק. עמיתים שהצטרפו לקרן עד ל 31/12/88 רשאים להמיר את סכום הצבירה לפנסיה חודשית, הצמודה למדד מידי חודש, על בסיס מקדמי המרה אקטואריים המפורטים בתקנות. מקדמי ההמרה הותאמו להוראות האוצר מיום 28/2/2002 החל מ – 1/9/2002.

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

מצטרפים מ - 1/1/89.

הפנסיה שתשולם לחברים שהצטרפו לקרן הפנסיה מ - 1/1/89 תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן ותחושב בשיטה הבאה:

1. תקופת החברות בקרן תחולק לשנים קלנדריות שלמות בהתאם לתאריך הלידה של העובד (להלן שנת גיל).
2. לכל שנת גיל יחושב סה"כ השכר הריאלי (מעודכן לפי מדד המחירים לצרכן) והתוצאה תחולק ב – 12.
3. השכר הריאלי החודשי של העובד בכל שנת גיל יוכפל באחוז הפנסיה המתאים לגיל.
4. סכום הפנסיה יקבע על פי סה"כ המכפלות של השכר הריאלי באחוז הפנסיה.
5. החל מ – 1/9/2002 הותאמו טבלאות אחוזי הפנסיה ללוחות האקטואריים המפורטים בהוראות האוצר מיום 28/2/2000. טבלאות אחוזי הפנסיה מפורטים לפי גיל בעת תשלום דמי הגמולים ולפי שנת הלידה. שינוי אחוזי הפנסיה חל רק על דמי גמולים שוטפים החל מ – 1/9/2002. השינוי לא חל על זכויות הפנסיה שצברו העמיתים עד ל - 8/2002.

החזרת כספים

חבר המפסיק את חברותו בקרן זכאי להחזר כספים שהצטברו לזכותו בקרן. גם חבר אשר הגיע לגיל פרישה לזקנה רשאי לוותר על הפנסיה לה הוא זכאי על פי התקנות ובתמורה לקבל את הצבירה הרשומה לזכותו בקרן.

המשכת חברות

מבוטח בקרן אשר עוזב את מקום העבודה הקשור עם הקרן זכאי להמשיך את חברותו בקרן. על פי הנחיות הממונה ניתן כיום לחדש חברות תוך 24 חדשים מהפסקת תשלום דמי הגמולים.

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

<u>דמי גמולים</u>

שיעור דמי הגמולים המופרשים לקרן הנם בשיעור של 11.5% מהשכר השוטף.

<u>ביטוח נכות ושאירים ב"איילון"</u>

בעקבות הסכם שנחתם בין "עמית" לבין חב' הביטוח "איילון" מבוטחים כיום חלק מחברי "עמית" בביטוח חיים ובביטוח נכות. יש להדגיש כי ההתחייבות לתשלום ההטבות בנכות או בפטירה חלה על חב' הביטוח "איילון" תמורת פרמיה הנגבית מהמבוטחים והמועברת לחב' הביטוח "איילון".

ההסדר עם "איילון" מבטיח למבוטחים את ההטבות הבאות:

1. תשלום סכום חד פעמי לשאירים במקרה פטירה של מבוטח.
2. תשלום פיצוי חודשי למבוטח שהופך לנכה. תשלום הפיצוי עד למועד בו המבוטח יגיע לגיל 65.
3. המשך העברת דמי גמולים ל"עמית" בגין מבוטח שהפך לנכה עד הגיעו לגיל פרישה לזקנה.

מבוטח ב"עמית" שהפך לנכה וקיבל פיצוי חודשי מ"איילון" עד הגיעו לגיל 65 יהיה זכאי לקבל וגמלת זקנה מ"עמית" החל מגיל 65.

ב. <u>נתונים על חברי הקרן.</u>

הדוחות האקטואריים התבססו על הנתונים הבאים:

1. נתונים הנמצאים במאזן הקרן ליום 31/12/2003.
2. נתוני העובדים הפעילים שהוכנו לצורך הכנת הדוחות בהתאם לפירוט דלקמן:

   א. שם העובד
   ב. תאריך לידה
   ג. תאריך ההצטרפות לקרן
   ד. שכר מבוטח נכון ל - 12/2003.
   ה. סכום הצבירה של המבוטח נכון ל - 31/12/2003.
   ו. סה"כ מנות הפנסיה שהצטברו לזכות העמיתים שהצטרפו לקרן החל מ - 1/1/89. לגבי העמיתים שהצטרפו לקופה החל מ - 1/1/89 הערכתי את מנות הפנסיה שנצברו על בסיס סכום הצבירה.

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

3. נתוני הפנסיונרים אשר כללו את הפרטים הבאים:

א. שם הפנסיונר.
ב. תאריך לידה.
ב. מין.
ג. מצב משפחתי.
ד. תאריך לידה של בן הזוג.
ה. סכום הפנסיה החודשית.

ג. <u>ההנחות לחישובים.</u>

<u>בסיסים טכניים ואקטואריים חדשים</u>

בתאריך 29/2/2000 העביר אגף שוק ההון באוצר הוראות להכנת הדוחות האקטואריים בקרנות הפנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת והדוח נערך על בסיס הוראות אלה.

להלן פירוט הבסיסים הטכניים – אקטואריים לפיהם נערך הדוח האקטוארי:

מחיר הון ריאלי – 5.57%. מבוסס על תשואה בשוק ההון של 4% בתוספת השלמה בשיעור של 1.57% שתקבל הקרן מהאוצר.

לוחות תמותה –

לפעילים – לפי לוח 1.א.5.

לפנסיונרים – לפי לוח 1.א.4.

לנכים – עד גיל 60 לפי שיעור תמותה של 2% לשנה. אחרי גיל 60 לפי לוח 1.א.4.

לאלמנים/אלמנות – לפי לוח 1.א.4.

שיפורים עתידיים בלוחות חיים – על מנת לתת ביטוי לציפיות לשיפורים עתידיים בתוחלת החיים הוקטנו שיעורי התמותה ב – 0.5% לשנה על פי הנוסחה הקבועה בהוראות האוצר.

לוחות יציאה לנכות – לפי לוח 2.א' המתאים להגדרה "אינו מסוגל לעבוד בעבודתו או בעבודה מתאימה אחרת".

שיעורי נישואין – לפי לוח 3 בהתאמה לאמור בסעיף 3.א.2 ובסעיף 3.ב בהוראות האוצר.

הפרש גיל בין בני זוג – לפי לוח 4.ב.

עזיבות – לפי לוח W2 בהוראות האוצר.

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

עלית שכר ריאלי

הנחתי גידול ריאלי בשכר של 3% לשנה הן בעבר והן לעתיד עד למועד הפרישה לפנסיה.

הוצאות הנהלה והפעלה

בחישובים זקפתי הוצאות ניהול בשיעור של 5% מהפנסיה שתשולם בעתיד ו- 5% מדמי הביטוח שייגבו בעתיד.

מועד תשלום הפנסיה

הפנסיה משולמת מראש בתחילת כל חדש.

דחית פרישה

בחישובים הונח כי כל עובד שיגיע לגיל פרישה לזקנה יפרוש לפנסיה ולא ידחה את פרישתו למרות שעל פי התקנות ניתן לדחות את מועד הפרישה לפנסיה.

שיעור חלוקת הרווחים

בחישובים הונח שהקרן תחלק רווחים בשיעור הנופל ב - 1% משעור הריבית התחשיבית.

שיעור הניכוי מעוזבים לקרן סיכון.

בחישובים הונח כי שיעור הניכוי מעוזבים בהתאם להחלטת הנהלת הקופה הינו כדלקמן:

3% מסכום ערך הפדיון מעוזבים לפני גיל הפרישה.
1% מסכום ערך הפדיון מעוזבים לאחר גיל הפרישה.
אין כל ניכוי במקרה פטירה.

חישוב השכר הקובע לפנסיה

השכר הקובע לפנסיה חושב על בסיס ממוצע השכר הריאלי של העובד במשך כל תקופת חברותו בקרן עד לפרישה לפנסיה בהנחה ששיעור הגידול הריאלי בשכר הינו בשיעור של 3% לשנה.

שיעור ההקטנה בערך המהוון של הפנסיה

עפ"י תקנות "עמית" הפנסיה שתשולם לחברים שיפרשו לפנסיה לאחר 1/1/89 תעודכן עפ"י תוספת היוקר המשולמת לשכירים במשק. עדכון הפנסיה בשיטה זו אינו מדביק את מלוא שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן וכתוצאה מכך סכומי הפנסיה המשולמים לזכאים הולכים וקטנים במונחים ריאליים. בחישובים הנחתי כי כתוצאה משיטת העדכון הזו יקטן הערך המהוון של הפנסיה בשיעור של 5%.

יש לציין כי הפנסיה, שתשולם לפנסיונרים שפרשו לפנסיה עד 31/12/88 וכן הפנסיה שתשולם לפנסיונרים שיפרשו לפנסיה לאחר 31/12/88 אך יבחרו לרכוש פנסיה על פי חישוב אקטוארי, תעודכן על פי מדד המחירים לצרכן.

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

<u>בחירה בין פנסיה צמודה לתוספת יוקר לבין פנסיה צמודה למדד.</u>

העובדים שהצטרפו לקופה עד 31/12/88 שפרשו או שיפרשו לפנסיה החל מ - 31/12/88 רשאים לבחור בפנסיה צמודה לפי אחת מהאופציות הבאות:

1. הצמדה לתוספת יוקר - לפי אפשרות זו השכר הקובע לפנסיה יחושב על פי השכר הריאלי הממוצע ועל בסיס לוח הפנסיה הישן (30% ל - 10 שנים וכו').

2. הצמדה למדד - לפי אפשרות זו גובה הפנסיה יקבע על פי סכום הצבירה שיצטבר לזכות החבר בהגיעו לגיל הפרישה ועל בסיס חישוב אקטוארי, בתוספת של עד 20%, בתנאי שהפנסיה לא תעלה על הפנסיה המחושבת לפי סעיף 1 לעיל.

פנסיה הצמודה לתוספת יוקר נחותה מפנסיה צמודה למדד:

1. שחיקה בפנסיה כתוצאה מהצמדה לתוספת היוקר בלבד. בתחשיבים הונח כי הערך הנוכחי של הפנסיה יקטן כתוצאה מההצמדה החלקית ב - 5% לעומת פנסיה צמודה למדד.

2. בחירה בפנסיה הצמודה לתוספת היוקר טומנת בחובה סיכונים של שחיקה גדולה בפנסיה ולכן הנחתי כי חבר יעדיף פנסיה צמודה למדד גם אם הערך הנוכחי של הפנסיה הצמודה לתוספת היוקר (לאחר ההקטנה של 5%) יהיה גבוה יותר עד 10%.

בדו"ח הונח כי כל חבר שיגיע לגיל פרישה יבחר בין 2 סוגי ההצמדה של הפנסיה בהנחה שהשחיקה בערך המהוון של הפנסיה הצמודה לתוספת יוקר הנה בשיעור של 5% ופרמיית הסיכון הנה 10% מכאן שהחבר יעדיף פנסיה צמודה לתוספת היוקר בתנאי שהיא תהיה גבוהה יותר ב - 15% לפחות מהפנסיה הצמודה למדד.

<u>עובדים שעברו גיל פרישה</u>

רבים מבין העמיתים שעברו גיל פרישה הנם עמיתים מוקפאים שלא צברו ותק של 10 שנים. כמו כן, על פי הניסיון בשנים האחרונות, העדיפו מרבית החברים שהגיעו לגיל הפרישה להוציא כספים במקום לקבל פנסיה. לאור חוק ההסדרים מ – 1/2000 והרפורמה במס הכנסה המוצעת יתכן שינוי במצב זה בעתיד. בדו"ח הונח כי כל העובדים אשר עברו גיל פרישה יוציאו את הכספים מהקרן במקום לקבל פנסיה.

<u>עובדים שאינם זכאים לפנסיה</u>

קבוצה זו כוללת את המבוטחים הבאים:

1. מבוטחים אשר צברו כספים בקרן והפסיקו את חברותם בקרן לפני שצברו את תקופת האכשרה של 10 שנים או לא בקשו להקפיא זכויות. עפ"י התקנות מבוטחים אלה נחשבים למוקפאים וזכאים להחזר כספים ונכללו בדוחות האקטואריים כמוקפאים הזכאים להחזר כספים.

2. עובדים אשר התחילו את חברותם בקרן לאחר גיל 55 שנה בגבר או גיל 50 שנה באשה. בחישובים הונח כי עובדים אלה ירכשו פנסיה על פי חישוב אקטוארי בכפוף לסכום הצבירה שיצטבר לזכותם בגיל הפרישה.

YESHAYAH U ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

עמיתים חדשים

החישובים האקטואריים אינם לוקחים בחשבון את ההשפעה של מצטרפים חדשים על המצב האקטוארי של הקרן וזאת בעקבות הוראות הממונה ותקנות מס ההכנסה החדשות האוסרות על צירוף מבוטחים חדשים לקרנות הפנסיה הותיקות החל מ - 1/1/95 למעט מעבר עמיתים בודדים מקרו לקרן.

הלוואות לחברים

ההלוואות הניתנות לחברי הקרן הנן בריבית ריאלית וללא סבסוד. אי לכך בחישובים אני מתעלם מהשפעת ההלוואות על תוצאות הדוחות האקטואריים.

ד. מאזנים אקטואריים.

המאזנים האקטואריים בדו"ח זה נערכו על פי הנחיות האוצר.

חלק א': כולל את הערך הנוכחי של דמי הביטוח הצפויים להתקבל בעתיד בגין החברים הקיימים וכן את ההון הפנסיוני שנצבר בקרן ליום עריכת המאזן. חלק זה במאזן מכונה בשם "נכסים".

חלק ב': כולל את הערך הנוכחי של תשלומי הפנסיות או של התשלומים החד פעמיים שהקרן עתידה לשלם לחבריה הפעילים וכן את הערך הנוכחי של תשלומי הפנסיות המשתלמות לפנסיונרים קיימים. חלק זה במאזן מכונה בשם "התחייבויות".

ה'. תחזית זרמי כספים.

קרן פנסיה מאופיינת בכניסה ויציאה של כספים. זרמי הכספים הלוקחים חלק בתהליך הנם כדלקמן:

הכנסות

1. גביה שוטפת של דמי גמולים.
2. קבלת ריבית על ההון הצבור המושקע.

הוצאות

1. תשלום פנסיה למבוטחים שפרשו לפנסיה או לשאיריהם.
2. החזרת כספים למבוטחים העוזבים את הקרן.
3. הוצאות ניהול ותפעול.

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

בתזרים המזומנים מפורטים הסכומים שיכנסו או שיצאו מהקרן מידי שנה בשנה.

במאזן האקטוארי לעומת זאת כל זרמי הכספים בעתיד מהוונים לתאריך עריכת המאזן. מכאן ניתן לומר כי המאזן האקטוארי הינו מקרה פרטי של תזרים המזומנים.

מובן מאליו שקיימת התאמה בין תוצאות הדוחות האקטואריים לבין התוצאות בתזרים המזומנים במובן הבא: אם על פי התוצאות בדוח האקטוארי קבלנו עודף אקטוארי אזי ברור שבתזרים המזומנים בטווח הארוך תתקבל יתרת הון חיובית ולהפך אם תוצאות המאזן האקטוארי יצביעו על גירעון אקטוארי אזי בתזרים המזומנים נקבל בטווח הארוך שחיקה בהון הצבור עד כדי קבלת יתרת הון שלילית.

בטבלה המצורפת כנספח מפורטים זרמי הכספים ל - 80 שנה בהתאם להנחות השונות.

בטבלאות תזרימי המזומנים מפורטים הנתונים הבאים:

שנה: שנה קלנדרית.

הון: ההון הצבור בקרן לתחילת השנה.

גביה: גבית דמי גמולים במהלך השנה הקלנדרית.

פדיונות: החזר כספים לעוזבים או לפורשים המעדיפים את הוצאת הכספים על פני קבלת פנסיה. סכום הפדיון בשנה הראשונה כולל את החזר הכספים לכל החברים אשר עברו גיל פרישה לזקנה.

זקנה ושאירים: הסכום שישולם כפנסיה במהלך השנה.

ריבית: הריבית שתקבל הקרן במהלך השנה על ההון המושקע.

ו. <u>ניתוח התוצאות בתזרים המזומנים.</u>

מתוך תזרימי המזומנים עולה כי צפוי גידול ריאלי בהון הצבור במשך 20 השנים הראשונות.

כמו כן אנו רואים כי במשך כ - 10 השנים הראשונות הגביה השוטפת תעלה על ההוצאות השוטפות הכוללות החזרות כספים ותשלומי פנסיה. לאחר תקופה זו ההוצאות השוטפות עולות על הגביה השוטפת אך אינן עולות על הגביה + הריבית על ההון הצבור.

ז. הערות

התאמת זכויות הפנסיה בתקנות ללוחות האקטואריים החדשים בהתאם להוראות האוצר מיום 28/2/2000 הביאו את הקרן לעודף אקטוארי.

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

מאזן אקטוארי ל - 31/12/02 באלפי ש"ח
(הנחות חדשות)

		ליום 31/12/2003	ליום 31/12/2002 מתואם למדד
1	**נכסים**		
1.1	נכסים שנצברו לפי המאזן החשבונאי של הקופה	310,576	282,746
1.2	עתודה אקטוארית מיוחדת	6,379	6,040
1.3	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מתשלומים לקופה	218,255	230,074
1.4	התחיבויות מקופות גמל לקצבה אחרות	0	0
1.5	נכסים אחרים	0	0
1.6	**סה"כ נכסים**	**535,210**	**518,860**

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

מאזן אקטוארי ל - 31/12/03 באלפי ש"ח
(הנחות חדשות)

		ליום 31/12/2003	ליום 31/12/2002 מתואם למדד
2	**התחיבויות**		
2.1	**לפנסיונרים**		
2.1.1	זקנה ושאירי זקנה	15,772	12,852
2.1.2	נכות	0	0
2.1.3	שאירי פעילים	0	0
2.1.4	**סה"כ פנסיונרים**	**15,772**	**12,852**
2.2	**לעמיתים פעילים זכויות שכבר נצברו**		
2.2.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	154008	136,054
2.2.2	זכויות אחרות	0	0
	סה"כ	**154,008**	**136,054**
2.3	**לעמיתים פעילים זכויות עד לפרישה**		
2.3.1	לקצבת זקנה ושאירי זקנה	223,564	230,189
2.3.2	לקצבת נכות	0	0
2.3.3	לקצבת שאירי פעיל	0	0
2.3.4	זכויות אחרות	0	0
2.3.5	**סה"כ**	**223,564**	**230,189**
2.4	**לעמיתים לא פעילים - זכויות מוקפאות**	**65,800**	**64,243**
2.5	**התחיבויות לקופתו גמל לקצבה אחרות**	**0**	**0**
2.6	**התחיבויות אחרות**		
2.6.1	החזר כספים שנצברו בעבר	47,117	42,947
2.6.2	החזר כספים שיצברו בעתיד	27,038	29,033
2.6.3	סה"כ החזר כספים	**74,155**	**71,980**
2.7	**עודף (גרעון)**	**1,911**	**3,542**
2.8	**סה"כ התחייבויות**	**535,210**	**518,860**

תנועה בעודף (גרעון) האקטוארי באלפי ש"ח ליום 31/12/03

הנושא	מצב צפוי	המצב בפועל	העודף (גרעון) שנגרם	2002	2001	2000
עודף אקטוארי ליום 31/12/02			3,542	-9,310	-12,198	-6,955
גרעון אקטוארי ליום 31/12/02 בתוספת ריבית ל- 31/12/03			3,739	-9,828	-12,877	-7,342
השינוי בגרעון שנגרם במהלך השנה						
תשואת הקרן	5.57%	6.15%	0	719	227	223
עזיבות (הערכה)	3,412	8,529	256	980	1,046	110
פעילים שהפכו למוקפאים (הערכה)				0	2,091	0
הקטנת עודף, הנובעת משינוי הנחת שחיקת פנסיה מ- 10% ל - 5%				0	0	-467
פטירת פנסיונרים				0	314	0
גידול ריאלי גבוה בשכר במהלך השנה				0	0	-5,301
שינוי לוחות				16,072		
שונות			-2,084	-4,401	-110	580
סה"כ			-1,828	13,370	3,568	-4,857
עודף אקטוארי ליום 31/12/03			1,911	3,542	-9,310	-12,198

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

תזרים מזומנים

שנה	הון	גביה	פדיונות	זקנה + שאירים	ריבית
2004	316,955	19,833	20,472	1,487	17,536
2005	332,365	19,977	9,051	1,695	19,027
2006	360,623	19,868	9,019	2,295	20,563
2007	389,740	19,766	9,067	2,893	22,143
2008	419,691	19,783	9,216	3,365	23,778
2009	450,671	19,810	9,563	3,751	25,464
2010	482,631	19,305	9,532	5,193	27,138
2011	514,349	18,697	9,495	6,696	28,789
2012	545,643	18,004	9,489	8,380	30,400
2013	576,177	17,239	9,415	10,307	31,955
2014	605,648	16,676	9,589	11,901	33,466
2015	634,300	15,915	9,579	14,014	34,903
2016	661,526	14,543	9,315	17,291	36,175
2017	685,638	13,336	9,057	20,452	37,289
2018	706,754	12,319	8,673	23,234	38,275
2019	725,442	11,091	8,201	26,592	39,087
2020	740,827	9,652	7,643	30,563	39,674
2021	751,947	8,665	7,306	33,359	40,101
2022	760,047	7,922	7,087	35,617	40,397
2023	765,663	7,195	7,036	37,777	40,552
2024	768,597	5,937	6,276	41,306	40,491
2025	767,442	5,216	6,000	43,460	40,282
2026	763,480	4,512	5,674	45,661	39,918
2027	756,575	3,539	5,008	48,635	39,350
2028	745,821	2,905	4,791	50,421	38,629
2029	732,143	2,119	4,094	52,851	37,727
2030	715,044	1,657	3,704	54,088	36,701
2031	695,610	1,216	3,340	55,041	35,561
2032	674,005	736	2,692	56,028	34,312
2033	650,335	406	2,198	56,466	32,979
2034	625,055	235	1,887	56,139	31,597
2035	598,862	197	1,810	55,085	30,199
2036	572,362	124	1,661	54,092	28,782
2037	545,515	65	1,491	53,027	27,352
2038	518,414	33	1,385	51,686	25,921
2039	491,298	0	1,249	50,304	24,494
2040	464,239	0	1,193	48,630	23,083
2041	437,498	0	1,140	46,874	21,694
2042	411,179	0	1,088	45,040	20,333
2043	385,384	0	1,039	43,134	19,005

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

תזרים מזומנים

שנה	הון	גביה	פדיונות	זקנה + שאירים	ריבית
2044	360,217	0	993	41,164	17,716
2045	335,776	0	948	39,140	16,470
2046	312,158	0	905	37,072	15,272
2047	289,453	0	864	34,971	14,126
2048	267,743	0	826	32,850	13,038
2049	247,105	0	788	30,722	12,009
2050	227,603	0	753	28,599	11,043
2051	209,293	0	719	26,496	10,142
2052	192,220	0	687	24,426	9,308
2053	176,416	0	656	22,401	8,542
2054	161,902	0	626	20,433	7,845
2055	148,687	0	598	18,535	7,216
2056	136,769	0	571	16,717	6,655
2057	126,137	0	545	14,986	6,161
2058	116,766	0	521	13,352	5,731
2059	108,624	0	497	11,820	5,364
2060	101,670	0	475	10,396	5,058
2061	95,857	0	454	9,081	4,808
2062	91,130	0	433	7,879	4,613
2063	87,431	0	414	6,787	4,469
2064	84,699	0	395	5,805	4,372
2065	82,871	0	377	4,928	4,320
2066	81,886	0	360	4,152	4,310
2067	81,684	0	344	3,471	4,337
2068	82,205	0	329	2,880	4,400
2069	83,397	0	314	2,370	4,496
2070	85,210	0	300	1,934	4,622
2071	87,598	0	286	1,565	4,776
2072	90,523	0	273	1,256	4,957
2073	93,950	0	261	999	5,163
2074	97,854	0	0	787	5,407
2075	102,473	0	0	614	5,674
2076	107,532	0	0	475	5,963
2077	113,020	0	0	364	6,275
2078	118,931	0	0	276	6,609
2079	125,265	0	0	207	6,966
2080	132,024	0	0	154	7,345
2081	139,215	0	0	113	7,748
2082	146,851	0	0	82	8,175
2083	154,944	0	0	59	8,627

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

לוח מס' 1

ריכוז נתוני הפעילים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	671	12,708	50	10.6	204,200
נשים	629	11,804	46	10.1	164,732
סה"כ	**1300**	**12,270**	**48**	**10.4**	**185,104**

ריכוז נתוני המוקפאים

מין	מס'	שכר מבוטח ממוצע	גיל ממוצע	וותק ממוצע	צבירה ממוצעת
גברים	1169	0	52	13.6	41,041
נשים	486	0	50	12.6	36,672
סה"כ	**1655**	**0**	**52**	**13.3**	**39,758**

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

לוח 2: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
עד 19	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0
30 - 34	20	110,568	5,528	50,876
35 - 39	71	734,716	10,348	113,714
40 - 44	103	1,170,551	11,365	157,487
45 - 49	117	1,756,313	15,011	217,347
50 - 54	151	2,268,049	15,020	243,711
55 - 59	133	1,722,388	12,950	241,665
60 - 64	52	535,884	10,305	213,071
65 - 69	21	190,475	9,070	282,799
70 - 74	3	38,154	12,718	105,298
75 - 79	0	0	0	0
80+	0	0	0	0
סה"כ	**671**	**8,527,099**	**12,708**	**204,200**

לוח 3: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - נשים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
עד 19	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0
30 - 34	31	220,287	7,106	83,418
35 - 39	103	976,586	9,481	118,697
40 - 44	136	1,590,354	11,694	147,990
45 - 49	147	1,973,371	13,424	183,572
50 - 54	116	1,555,684	13,411	201,466
55 - 59	67	811,490	12,112	191,724
60 - 64	26	290,220	11,162	203,708
65 - 69	2	3,588	1,794	50,723
70 - 74	1	2,870	2,870	79,661
75 - 79	0	0	0	0
80+	0	0	0	0
סה"כ	**629**	**7,424,449**	**11,804**	**164,732**

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רחי זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

לוח 4: התפלגות העמיתים לפי גיל, מין, שכר וצבירה - גברים + נשים

גיל	מס' עמיתים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
עד 19	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0
30 - 34	51	330,855	6,487	70,656
35 - 39	174	1,711,301	9,835	116,664
40 - 44	239	2,760,904	11,552	152,083
45 - 49	264	3,729,684	14,128	198,540
50 - 54	267	3,823,733	14,321	225,357
55 - 59	200	2,533,878	12,669	224,935
60 - 64	78	826,104	10,591	209,950
65 - 69	23	194,064	8,438	262,619
70 - 74	4	41,023	10,256	98,889
75 - 79	0	0	0	0
80+	0	0	0	0
סה"כ	**1,300**	**15,951,548**	**12,270**	**185,104**

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

לוח 5: התפלגות מס' העמיתים לפי גיל וותק - גברים

	וותק									
גיל	סה"כ עמיתים	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30 - 34	20	0	1	17	2	0	0	0	0	0
35 - 39	71	0	1	62	7	1	0	0	0	0
40 - 44	103	0	2	80	14	6	1	0	0	0
45 - 49	117	0	0	89	12	8	5	3	0	0
50 - 54	151	1	1	113	17	6	6	3	3	1
55 - 59	133	0	0	98	13	8	5	3	6	0
60 - 64	52	0	0	37	8	4	2	1	0	0
65 - 69	21	0	0	14	2	0	0	4	0	1
70 - 74	3	0	0	3	0	0	0	0	0	0
75 - 79	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
80+	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	671	1	5	513	75	33	19	14	9	2

לוח 6: התפלגות השכר הממוצע לפי גיל וותק - גברים

	וותק									
גיל	סה"כ שכר	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30 - 34	5,528	0	2,362	5,726	5,435	0	0	0	0	0
35 - 39	10,348	0	27,336	10,299	9,651	1,287	0	0	0	0
40 - 44	11,365	0	9,419	12,376	8,016	6,809	8,539	0	0	0
45 - 49	15,011	0	0	14,850	8,756	18,293	28,919	12,887	0	0
50 - 54	15,020	38,357	9,441	16,343	9,674	10,878	10,214	12,609	7,797	21,226
55 - 59	12,950	0	0	14,717	6,588	9,764	3,500	10,586	11,185	0
60 - 64	10,305	0	0	11,001	8,789	7,708	7,803	12,104	0	0
65 - 69	9,070	0	0	9,049	4,562	0	0	11,448	0	8,870
70 - 74	12,718	0	0	12,718	0	0	0	0	0	0
75 - 79	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
80+	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	12,708	38,357	11,595	13,467	8,337	10,991	13,027	11,867	10,056	15,048

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11, Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אוזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

לוח 7: התפלגות מס' העמיתים לפי גיל וותק - נשים

	וותק									
גיל	סה"כ עמיתים	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30 - 34	31	0	0	29	2	0	0	0	0	0
35 - 39	103	0	1	98	3	1	0	0	0	0
40 - 44	136	2	1	114	7	3	9	0	0	0
45 - 49	147	0	1	133	4	2	5	2	0	0
50 - 54	116	0	0	95	7	3	4	3	4	0
55 - 59	67	0	0	57	4	1	1	4	0	0
60 - 64	26	0	0	22	1	1	0	1	0	1
65 - 69	2	0	0	0	1	1	0	0	0	0
70 - 74	1	0	0	0	0	1	0	0	0	0
75 - 79	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
80+	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	629	2	3	548	29	13	19	10	4	1

לוח 8: התפלגות השכר הממוצע לפי גיל וותק - נשים

	וותק									
גיל	סה"כ שכר	0 - 2	3 - 4	5 - 9	10 - 14	15 - 19	20 - 24	25 - 29	30 - 34	35+
עד 19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20 - 24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25 - 29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
30 - 34	7,106	0	0	7,502	1,362	0	0	0	0	0
35 - 39	9,481	0	6,548	9,723	2,775	8,852	0	0	0	0
40 - 44	11,694	19,675	22,757	12,317	5,354	9,940	6,312	0	0	0
45 - 49	13,424	0	5,629	14,087	4,698	6,078	8,944	9,270	0	0
50 - 54	13,411	0	0	14,936	4,211	7,381	6,812	7,637	8,741	0
55 - 59	12,112	0	0	13,204	3,068	7,826	7,174	7,896	0	0
60 - 64	11,162	0	0	12,379	4,922	2,551	0	4,017	0	6,386
65 - 69	1,794	0	0	0	2,423	1,165	0	0	0	0
70 - 74	2,870	0	0	0	0	2,870	0	0	0	0
75 - 79	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
80+	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
סה"כ	11,804	19,675	11,644	12,577	4,014	6,722	7,155	7,705	8,741	6,386

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

לוח 9: התפלגות נתוני המוקפאים

	גברים		נשים		גברים + נשים	
גיל	מס' מוקפאים	ערך פדיון	מס' מוקפאים	ערך פדיון	מס' מוקפאים	ערך פדיון
עד 19	0	0	0	0	0	0
20-24	0	0	0	0	0	0
25-29	2	21,838	0	0	2	21,838
30-34	65	608,764	45	543,824	110	1,152,588
35-39	126	2,439,668	75	1,341,397	201	3,781,065
40-44	111	1,713,424	51	751,922	162	2,465,346
45-49	120	4,704,261	62	1,893,017	182	6,597,278
50-54	341	14,596,796	55	2,888,435	396	17,485,231
55-59	93	6,151,289	77	6,538,719	170	12,690,008
60-64	69	8,796,047	46	1,500,398	115	10,296,445
65-69	118	5,381,039	48	1,838,600	166	7,219,639
70+	124	3,564,273	27	526,324	151	4,090,597
סה"כ	**1169**	**47,977,399**	**486**	**17,822,636**	**1655**	**65,800,035**

YESHAYAHU ORZITER
ACTUARIAL CONSULTANT L. T. D.
11. Zvulun Hamer St. Givaat Shmuel
Tel. 03-5327561 Fax. 03-5327566

ישעיהו אורזיצר
ייעוץ אקטוארי בע"מ
רח' זבולון המר 11, גבעת שמואל
טל. 03-5327561 פקס. 03-5327566

לוח 10: התפלגות נתוני הפנסיונרים

טווח גיל	גברים		נשים		סה"כ	
	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה	מס'	נפח פנסיה
45 - 49	0	0	0	0	0	0
50 - 54	0	0	0	0	0	0
55 - 59	0	0	0	0	0	0
60 - 64	0	0	1	1,872	1	1,872
65 - 69	12	37,289	7	8,750	19	46,039
70 - 74	7	27,633	3	3,513	10	31,146
75 - 79	10	19,661	8	14,415	18	34,076
80 - 84	5	6,575	1	391	6	6,967
85 - 89	1	1,474	0	0	1	1,474
90 - 94	0	0	2	999	2	999
95 - 99	1	1,552	1	221	2	1,773
סה"כ	36	94,184	23	30,162	59	124,346

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
רחוב דרך השלום 53 גבעתיים, 53454, טלפון: 03-7338080, פקס: 03-7329021

קרן פנסית היסוד - לעמיתים ותיקים

חלק ג

סעיף 2: דוח הדירקטוריון לשנת 2003

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיית היסוד לעמיתים ותיקים

דוח דירקטוריון לשנת 2003

תוכן העניינים

		מס' עמוד
1.	תאור תמציתי של קרן הפנסיה ושל החברה המנהלת	3 – 12
2.	תיאור הסביבה העסקית	13 – 17
3.	מצב כספי	17 – 19
4.	תוצאות פעילות	20 – 21
5.	תחזית זרמי כספים	21
6.	השפעת גורמים חיצוניים	22 – 29
7.	מידע נוסף	30 - 31

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
דרך השלום 53 גבעתיים טל' 03-7338080, פקס 03-7329021

קרן פנסית היסוד לעמיתים ותיקים

דוח דירקטוריון לשנת 2003

1. תיאור תמציתי של קרן הפנסיה ושל החברה המנהלת-

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

קרן הפנסיה של "עמית קרן לפנסיה ותגמולים בע"מ" (להלן - הקרן) פועלת במסגרת תקנות החברה ותקנון הקרן ובכפיפות לשינויים ולתוספות שיוכנסו בהם מזמן לזמן על-פי ההחלטה שתתקבל על ידי אסיפה כללית מיוחדת ברוב של 75% מהנוכחים ובאישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון באוצר.

חשבונות קרן הפנסיה מתנהלים בנפרד מחשבונות הקרנות האחרות המתנהלות בעמית. קרן הפנסיה, אחראית למילוי המוטל עליה לפי התקנון וכספי הקרן משמשים אך ורק למטרות להן מיועדת הקרן.

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

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

החברה המנהלת

"עמית קרן לפנסיה ותגמולים בע"מ" מנוהלת מ-1.1.93 ע"י חברת הניהול "עמית ריווחית חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ", בהתאם להסכם ניהול שאושר ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון באוצר.
בחודש פברואר 2004 שינתה חברת הניהול את שמה ל - "הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ". השינוי נרשם ברשם החברות.

רשיון מבטח

ל"עמית קרן לפנסיה ותגמולים בע"מ" רשיון מבטח שמספרו 1/347, שהוצא בהתאם לסעיף 85 א' לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1991 ותוקפו החל מיום תחילת החוק 1.7.81.

אישור קופות גמל

לקרן אישור קופת גמל לקצבה מס' 1/347, המתחדש מידי שנה והינו בתוקף עד ליום 31.12.2004 קיימת מגבלה להפקדות בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 כדלקמן:

הפקדות עובד: עד 5½% מהמשכורת.
הפקדות מעסיק: עד 14⅓% מהמשכורת (תגמולים עד 6%, פיצויים עד 8⅓%).

צבירת זכויות הפנסיה

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

(1) <u>תוכנית צבירת הפנסיה לעמיתים שהצטרפו עד 31.12.1988</u>

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

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

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

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

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

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

(2) <u>תוכנית צבירת הפנסיה לעמיתים שהצטרפו החל מ-1.1.1989</u>

תוכנית זאת מבוססת על טבלת צבירת אחוזי פנסיה שנתיים המקנה "מנות פנסיה" לפי תשואה של 5.3%. התוכנית מאוזנת אקטוארית ברמה אישית, "המנות" מחושבות בעת התשלום לגבי כל הפקדה בנפרד, לפי גיל ומין העמית.

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

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

קרן סיכון

מטרת קרן הסיכון הינה לצבור עתודות לחיזוקה וביסוסה של קרן הפנסיה.

המקור הכספי של קרן הסיכון הוא מניכוי מעמיתים העוזבים ומושכים את סכום הצבירה שלא כפנסיה חודשית, בשיעורים הבאים:

1. 3% מהצבירה - ממשיכות לפני גיל פרישה.

2. 1% מהצבירה - ממשיכות לאחר גיל פרישה.

3. במקרה מות עמית אין מבוצע ניכוי לקרן סיכון והכספים משולמים במלואם למוטבים (נהנים).

שינויים בתקנון הקרן

בשנת 2003 לא היו שינויים בתקנון הקרן.

הסדר הניהול עם עמית ריווחית

קרנות הפנסיה והתגמולים של "עמית" מנוהלות באמצעות מוסדות עמית המאוישות ע"י נציגי העובדים, המעבידים והעצמאיים ונציגי חברת הניהול, "עמית ריווחית חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ" (שהינה חברת בת של הפניקס הישראלי בע"מ).

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

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

(1) חברת הניהול ממנה 4 נציגים מטעמה באסיפה הכללית, במועצה ובועד הפועל - ו-3 בועדת ההשקעות (להלן: "נציגי חברת הניהול").

(2) לנציגי חברת הניהול באסיפה הכללית, במועצה ובועד הפועל- 51% (חמישים ואחד אחוזים) מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית הכללית, וכן (לפי העניין) במועצה ובועד הפועל: 2 מנציגי חברת הניהול ובהם מנכ"ל החברה או בהעדרו ממלא מקומו כמשמעותם בתקנה 131 בתקנות), ישתתפו בישיבותיהן של זאסיפה הכללית, המועצה והועד הפועל.

(3) העמיתים החברים בחברה רשאים לבחור באסיפה הכללית לפי שיקול דעתם הבלעדי, מיופי כוח מטעמם, כחברים במועצה ובועד הפועל, בהתאם ובכפיפות לתנאים ולהוראות המפורטים בתקנות החברה.

(4) לנציגי העמיתים במועצה ובוועד הפועל 49% (ארבעים ותשעה אחוזים) מזכויות ההצבעה כשלכל אחד מנציגי העמיתים שיצביעו במועצה ובועד הפועל יועבר חלק יחסי מזכויות ההצבעה, לפי היחס של 1 חלקי מספר המצביעים הנוכחים במועצה או בועד הפועל.

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

הרכב מוסדות עמית

(1) האסיפה הכללית.
(2) מועצת עמית.
(3) הועד הפועל.
(4) נציגות העמיתים.
(5) ועדת השיפוט.
(6) ועדת ההשקעות.

מועצת "עמית" והועד הפועל

כל חברי מועצת "עמית" נבחרו לחברים בועד הפועל שהינו דירקטוריון החברה.

רשימת החברים ופרטיהם האישיים במפורט מופיעים בדיווח התקופתי הנלווה לדוח זה.

מספר הישיבות שהתקיימו

בשנת 2003 התקיימו 4 ישיבות של מועצת עמית ו-4 ישיבות של הועד הפועל.

ועדת ההשקעות (ועדת משנה של המועצה)

הועדה מונה 6 חברים, שמתוכם 3 נציגים חיצוניים, 2 מביניהם בעלי מומחיות בתחום שוק ההון והשקעות הון. 3 הנותרים של ועדת ההשקעות הינם דירקטורים ממונים על ידי מועצת עמית.

הרכב הועדה הותאם לדרישות תקנות ההשקעה החדשות.

בשנת 2003 קיימה ועדת ההשקעות 22 ישיבות.

חברי הועדה:

ועדת השקעות:

משפחה ושם	מקום עבודה	תפקיד בדירקטוריון
איתן לוי	הפניקס	דירקטור- נציגות העמיתים.
נפתלי שלו	בחן	דירקטור- נציגות העמיתים.
דן פנחסי	עמית ריווחית	החל מ-1/4/2003
רן כהן	עמית ריווחית	דירקטור- נציג עמית ריווחית. עד 31/3/2003
עו"ד בן עמי עמירן	עצמאי	דירקטור- נציג עמית ריווחית. דירקטור חיצוני.
שלמה מעוז	ש.מ. השקעות בע"מ	נציג חיצוני, מומחה.
גדעון בן נון	חיסונים פיננסיים	נציג חיצוני, מומחה.

שמות שלושת העובדים הבכירים בהנהלת הקרן ותפקידיהם בקרן

לקרן אין עובדים והיא מקבלת שירותי ניהול מ"עמית ריווחית חברה לניהול בע"מ".

1. **השימוש בזכויות ההצבעה**

בהתאם לנוהל שהתקבל בדירקטוריון הקרן, מאחר ולא קיים בתיק ההשקעות תאגיד שחמישה אחוזים מניירי הערך שהנפיק מוחזק ע"י הקרן, הקרן משתתפת בכל אסיפה כללית של חברה מוחזקת, כאשר על סדר היום עומדות החלטות מהותיות שיש בהן כדי להשפיע באופן מהותי על אחזקות הקרן.

2. **מתכונת כללית לקבלת החלטות על השקעות הקרן**

בקובעה את מדיניות השקעת כספי החברה וכספי הקרנות, ועדת ההשקעות פועלת בהתאם לעקרונות מדיניות ההשקעות, שנקבעת, מעת לעת, על ידי הועד הפועל, המועצה או האסיפה הכללית של החברה, בהתאם לסמכויות כל אחד מהגופים האמורים, וכן בהתאם ובכפיפות להוראות המיוחדות לעניין זה (אם ישנן), בכל דין.

3. **ניהול תיק ההשקעות**

את תיק ההשקעות במלואו מנהלת מחלקת ההשקעות של הפניקס הישראלי ופועלת בהתאם למדיניות ועדת ההשקעות. המחלקה יוזמת פעולות שונות על מנת לשפר את תשואת ההשקעות הכוללת של הקרן בתאום עם ועדת ההשקעות.

4. **הקשר בין ועדת ההשקעות למנכ"ל הקרן ומנהל תיק ההשקעות של הקרן**

קיים קשר מתמיד בין ועדת ההשקעות, המנכ"ל ומנהל תיק ההשקעות המשתתפים בכל ישיבות הועדה.

5. **נציגות העמיתים**

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

נציגות העמיתים תפעל בהתאם לסדרי עבודה שיקבעו על ידה, לפי שיקול דעתה הבלעדי. נציגות העמיתים מורכבת מ-2 נציגי מעסיקים, נציג עצמאי ו-3 נציגי עובדים.

חברי נציגות העמיתים:

משפחה ושם	מקום עבודה	תפקיד בדירקטוריון
גלייך יוסי	בנק איגוד	נציג העובדים
יעקובי דניאל	הפניקס	נציג העובדים
קופנס אלכס	בית יצחק	נציג העובדים
חמוי יעקב	פרי-אור	נציג המעסיקים
לוי איתן	הפניקס	נציג המעסיקים
קוכמן דודו	האיחוד החקלאי	נציג העצמאים

6. **ועדת השיפוט**

ועדת השיפוט נבחרת ע"י האסיפה הכללית מידי שנה ומונה 6 חברים מתוכם 3 נציגי מעסיקים. מקרה של סכסוך או חילוקי דעות בין חבר לחברה ניתן להביאר להכרעת הועדה, בהסכמת הצדדים. הרכב של 3 מתוך 6 החברים מהווה הרכב חוקי ויהיה בעל סמכות.

חברי ועדת השיפוט:

משפחה ושם	מקום עבודה	תפקיד בדירקטוריון
מוקמל יצחק	בנק איגוד	ועדת שיפוט
אבידור דוד	עצמאי	ועדת שיפוט
וינברג שמחה	פנסיונר	ועדת שיפוט
לאופולד אריה חיים, רו"ח	בחן	נציג המעסיקים
בודור דב	טנא	נציג המעסיקים
צברי שלום	פרי-אור	נציג המעסיקים

7. **ועדת הלוואות**

ועדת ההלוואות קיימה 2 ישיבות בשנת 2003.

חברי הועדה

משפחה ושם	מקום עבודה
דן פנחסי	עמית ריווחית **החל מ- 1/4/2003**
רן כהן	עמית ריווחית **עד 31/3/2003**
איתן לוי	הפניקס
חמוי יעקב	פרי אור

8. **מינויים ונושאי תפקידים עיקריים בחברה**

מנהל כללי	-	דן פנחסי **החל מ- 1/4/2003**
מנהל כללי	-	רן כהן **עד 31/3/2003**
רואה החשבון	-	צבי ורדי ושות'
אקטואר הקרן	-	אורזיצר ישעיהו
מבקר פנימי	-	בועז גזית, רו"ח

גמול לדירקטורים

הגמול לדירקטורים ששולם בשנת 2003 הסתכם בסך 11 אלף ש"ח.

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

מספר העמיתים בקרן הפנסיה

ביום 31.12.2003 מניין חשבונות העמיתים בקרן הפנסיה עמד על 2,955 מתוכו 1,300 חשבונות עמיתים פעילים, לעומת שנת 2002 בה מניין חשבונות העמיתים בקרן הפנסיה עמד על 2,274 מתוכו 1,258 חשבונות עמיתים פעילים.

עתודה אקטוארית

בנכסי קרן הפנסיה כלולים נכסי העתודה האקטוארית המיוחדת אשר נוצרה כנגד סכומים שנתקבלו מהאוצר עד יוני 1993 כפיצוי בשיעור של 0.5% בגין אגרות חוב מוכרות שנרכשו במקור מדצמבר 1976 ועד לחודש מאי 1991. על פי תנאי האישור, השימוש בסכומי הפיצוי והרווחים עליהם יעשה על פי הנחיות האוצר ועל פי קריטריונים שיקבעו על ידו.
בהעדר חזקה ממשית על כספי העתודה האקטוארית שלא הועברו בפועל לידי הקרן, אלא הופקדו בחשבון מיוחד אצל החשב הכללי, בתקופה שלאחר יוני 1993, ולאור האפשרות שהחשב הכללי ישתמש בכספים אלה למימון גרעונות אקטואריים של קרנות אחרות, לא שוקפו סכומים בדוחות הכספיים של הקרן, למרות שלמעשה הכספים אמורים להוות חלק מכספי הקרן.
יחד עם זאת נושא הגרעון האקטוארי אמור למצוא את פתרונו הכולל במסגרת חוק התכנית הכלכלית להבראת כלכלת ישראל שהתקבל בכנסת ביום 29.5.2003.

(ג) **הרכב ההכנסות בתקופת הדו"ח לפי הפירוט שלהלן:**

		ליום 31 בדצמבר		
		2003	2002	2001
1.	**הכנסות**			
	מאג"ח מיועדות ממשלתיות	16,069	11,118	12,303
	מאג"ח מיועדות אחרות	72	2,869	215
	מאג"ח אחרות לא מיועדות	68	69	81
	מניירות ערך סחירים	211		
	מפקדונות והלוואות	710	823	1,248
	הכנסות אחרות, נטו	33	10	-
	מזומנים ושווי מזומנים	365	(11)	31
2.	**הכנסות ממקרקעין:**			
	דמי שכירות בניכוי הוצאות	-	(44)	73
	ירידת ערך מקרקעין	-	-	(72)
	ממימוש מקרקעין	-	118	-
	סה"כ הכנסות	17,528	14,952	13,879

אגרות חוב ממשלתיות

התשואה על אגרות חוב אלה הינה 5.57% האגרות הינן מסוג מירון :

פקדון אצל החשב הכללי (מקודם אג"ח אחרות בלתי סחירות)

הקרן החזיקה באג"ח לא ממשלתיות בלתי סחירות של חברת "גמולי" חברה להשקעות בע"מ שהומרו לפקדון אצל החשב הכללי.

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

ביטוח משנה

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

ביטוח הדדי

עמיתים בקרן, יכולים תמורת פרמיה של 253 ש"ח לשנת 2004 להיות מבוטחים בביטוח חיים הדדי. הביטוח מבוצע ע"י הפניקס הישראלי בע"מ. סכום הביטוח למבוטח שגילו עד 65 שנה 76,800 ש"ח. גובה סכום הביטוח למבוטחים שגילם 66 - 70 שנה 38,400 ש"ח.

ביטוח משלים (אבדן כושר עבודה ופטירה):

לצורך הרחבת והשלמת זכויותיהם של עמיתי הקרן חלק מעמיתי קרן הפנסיה מבוטחים על חשבונם בביטוח אבדן כושר העבודה וביטוח חיים לסיכוני מוות. ביטוח זה קיים מינואר 1982 עפ"י הסכם המתחדש מידי מספר שנים בין עמית ובין החברה המבטחת, תמורת פרמיה המשולמת ע"י המעבידים והעובדים. ההסכם לביטוח הנוכחי התחדש ונחתם מ-1.1.1997 עם "איילון חברה לביטוח בע"מ" לתקרן של 5 שנים ומתחדש אוטומטית מידי שנה לאחר מכן בהתאם לאישור המועצה.

להלן פרטי הכיסויים וסכומי הביטוח:

מקרה מוות	-	60 משכורות חודשיות של "השכר הקובע".
אבדן כושר עבודה מלא	-	פיצוי חודשי בגובה מכפלת "שיעור הפיצוי" ב"שכר הקובע" בנוסף, תשלם חברת הביטוח לעמית מידי חודש סכום השווה ל- 11.5% משכרו הקובע של העובד. כל זאת החל מתום החודש השישי של אבדן כושר העבודה עד לגיל 65.
שיעור הפיצוי	-	3% לכל שנת ותק פנסיוני עד 10 שנות ותק פנסיוני ראשונות ועוד 1.4% לכל שנת ותק פנסיוני נוספת ולכל היותר 65% מהשכר הקובע לביטוח זה. חישוב הפיצוי החודשי לאבדן כושר הן לגברים והן לנשים הינו לגיל 65 כלומר: א. <u>שיעור הפיצוי</u> שיעור הפיצוי מחושב על בסיס הוותק הפנסיוני בקרן הפנסיה עד גיל 65. ב. <u>תקופת התשלום</u> הפיצוי משולם עד גיל 65 (במקום עד לגיל 60 שהינו גיל הפרישה לנשים).
אבדן כושר עבודה חלקי	-	במקרה של נכות חלקית ותמידית הגורמת לאבדן כושר עבודה תמידי בשיעור שבין 50% ל-74% , ישולם סכום חד פעמי בגובה 30 משכורות חודשיות לפי השכר הקובע והמבוטח ימשיך להיות מבוטח על מחצית הפיצוי החודשי שבו היה מבוטח לפני קרות האירוע ובכל מקרה לא יותר מ- 50% מהכנסתו החודשית.

הביטוח מגשר על פער בין זכויות העמיתים בפנסיית יסוד לבין חלק מהזכויות הקיימות בפנסיה מקיפה כאשר אין הקרן נושאת באחריות הביטוחית אלא מהווה גורם המקשר בין העמיתים המבוטחים לבין חברת הביטוח, ללא תמורה.

(ה) **<u>אירועים חריגים מאז הדו"ח הכספי האחרון, לרבות ארגון מחדש של קרן הפנסיה ו/או החברה המנהלת, אמצעי התייעלות שננקטו, סכסוכי עבודה, שינויים מהותיים בבעלות או בהנהלה, רכישת חברות.</u>**

<u>הפרדת הניהול בין קרנות הפנסיה הותיקות לחדשות</u>

במרס 2000 התקבלה הוראה מהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר בדבר קיום הפרדה מוחלטת בין מנגנוני הניהול והתפעול של קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים מאלו של קרנות הפנסיה לעמיתים חדשים לא יאוחר מיום 31.3.2001 בהתאם ללוח הזמנים שנקבע בהוראה. ההסתדרות הכללית החדשה וחלק מקרנות הפנסיה עתרו לבג"צ נגד שר האוצר, משרד האוצר והממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הדיון בעתירה הסתיים בשנה קודמת ובו נקבע כי הוראת הממונה תקיפה וחוקית. הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר הוציא לוחות זמנים חדשים ליישום ההפרדה המתייחס לשני תאריכי יעד מרכזיים 30.6.02 ו- 31.3.03. הקרן פנתה לאגף שוק ההון בבקשה לפטור אותה מהוראות אלו בשל אי התאמתם לגודלה של הקרן, לאופן התארגנותה ובשל הניהול המבוצע בחברת ניהול בבעלות פרטית.
במכתב אגף שוק ההון לקרן מיום 8 בינואר 2003 מאשר הממונה לקרן את דחיית יישום ההוראה האמורה.

<u>עמיתי תקופת הביניים</u>

א. ביום 22 בדצמבר 1998 ניתן בבית המשפט העליון בשבתו כבית המשפט הגבוה לצדק (בגץ) פסק דין בעתירות שהוגשו על ידי ארבעה עמיתי קרנות פנסיה, קרן פנסיה ותיקה וחברה לניהול של קרן פנסיה אחרת כנגד ממשלת ישראל, שר האוצר והממונה על שוק ההון, הביטוח והחסכון במשרד האוצר.

ב. פסק הדין קובע כי עמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים) ואשר הוראות הממונה על שוק ההון קבעו כי ישתייכו לקרנות פנסיה חדשות, יורשו להשאר כעמיתים בקרנות הפנסיה אליהן הצטרפו (דהיינו הקרנות לעמיתים ותיקים) – בתנאים שחלו עליהם שעה שהצטרפו לקרן.

יחד עם זאת, פסק הדין קובע כי מיום 1 באפריל 1995 לא יורשו קרנות הפנסיה לרכוש עבור עמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים אגרות חוב ישנות (מסוג "מירון" הנושאות ריבית של 5.5%) אלא רק אגרות חוב חדשות (מסוג "ערד" הנושאות ריבית של 4.8%) וכי הריבית הנמוכה יותר "תפחית בהכרח את התשואה של עמיתים אלה".
בחודש ינואר 2003 הוציא אגף שוק ההון הנחיות ליישום חוזרי הממונה בנוגע לעמיתי תקופת הביניים שבעיקרם נקבע כדלהלן:

1. קרנות הפנסיה החדשות יפנו לעמיתים פעילים ומוקפאים השייכים לקבוצת עמיתי תקופת הביניים תוך פרוט האפשרויות העומדות לרשותם ויצוין כי אם לא יודיעו אחרת יועברו לקרן ותיקה, בה יהיו זכאים לשיעור צבירת פנסיה אחיד בשיעור 1.6% לשנה. העמיתים ידרשו להשיב עד 6/2004.

2. פנסיונרים ועמיתים שמשכו כספים מהקרן החדשה אינם זכאים לעבור לקרן הישנה. יחד עם זאת לגבי פנסיונרים יאסף מידע בדבר השוני בין הפנסיות בשתי הקרנות ויועבר לאגף שוק ההון לצורך בחינת סוגיה זו באופן סופי.

3. הטיפול בהפקדות מעבר לפעמיים שמ"ב יהיה בדומה להתחשבנות בגין יתר הכספים המועברים.

4. העברה מקרן חדשה לישנה תבוצע אך ורק ולאחר סילוק הלוואות, עיקולים ופיגורים בתשלומי דמי גמולים.

5. קרנות הפנסיה הותיקות החתומות על הסכמי רציפות זכויות יעבירו לאגף שוק ההון נוסח לשינויי תקנון או הסכם רציפות המתייחסים לשעורי הפנסיה של 1.6% בגין קבוצת עמיתי תקופת הביניים.

6. עמיתי תקופת הביניים יוכלו לצבור לכל היותר 35 שנות ותק מזכה לפי שיעור הפנסיה שנקבע ומעבר לכך יראו בהפקדות לצורך מענק שנים עודפות.

7. כספי עמיתי תקופת הביניים יושקעו בהתאם לכללים החלים על הקרנות הוותיקות ובגין עמיתים אלו לא תגבנה הקרנות דמי ניהול.

ג. עפ"י דוח אקטוארי לשנת 2002 בקרן הפנסיה החדשה המנוהלת על ידי עמית ריווחית תברים כ - 402 עמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים (מתוכם 328 פעילים). הנהלת הקרן שלחה מכתבים לכל עמיתי הביניים בו התבקשו להודיע באם ברצונם לעבור לקרן הותיקה. העמיתים הנ"ל בחרו לעבור לקרן הפנסיה הותיקה בתנאים החדשים. צבירת דמי הגמולים בגין עמיתים אלו, מיום הצטרפותם ועד לתאריך המאזן הגיעה לסך כ- 22,162 אלפי ש"ח לפי ערכי פדיון (עפ"י הדוח האקטוארי לשנת 2002).
בהעדר דוח אקטוארי של קרן הפנסיה החדשה לשנת 2003 לא ניתנו נתונים עדכניים (באישור האוצר ניתנה אורכה לחגשת הדוחות הכספיים והדוח האקטוארי של הקרן החדשה עד ל - 30 ביוני 2004).

ד. לאור המספר המצומצם של המבקשים לעבור לקרן פנסיית היסוד ומאחר ולא יהיה הגיון כלכלי ותפעולי בהעברת עמיתים אלה לקרן הפנסיה הותיקה דבר שיחייב הקמת מנגנוני איזון, השקעה ומיכון מיוחדים עבורם, פנתה הנהלת הקרן ביום 18.10.2000 לאגף שוק ההון במשרד האוצר בבקשה להשאיר עמיתים אלה בקרן החדשה במסלול נפרד עבורם, שיענה לרצונם ויקנה להם את קרן פנסיית היסוד המבוקשת בכללים החלים על קרנות הפנסיה הוותיקות ובכלל זה הפסקת חברות בפיגור מעל 24 חודש, ביטול תקרת הפקדות ושאר הכללים שנקבעו לקרנות הותיקות. לאור ההנחיות החדשות של אגף שוק ההון מקיימת הנהלת הקרן דיונים על דרכי ביצוע ההנחיה והתאמתה לקרן.

ה. בשל אי הוודאות בנושא אין הדוחות הכספיים כוללים כל התאמה בגין השלכות פסק הדין האמור ובכלל זה לסכום דמי הגמולים, הוצאות דמי ניהול וליתרת קרן הפנסיה.

ו. קיימת אי ודאות לגבי השינוי הצפוי בזכויות עמיתים אלו בשל הפסקת הנפקת אג"ח מיועדות "מירון" ואי הכללת מנגנון הפיצוי לגביהם כאמור בבאור 1 ב' לדוחות הכספיים.

2. תיאור הסביבה העסקית-

(א) **<u>מגמות בענף הפנסיה, השפעתן על עסקי קרן הפנסיה בתקופת הדוח ועל נתוני הדוח הכספי של הקרן:</u>**

החסכון הפנסיוני, על מרכיביו השונים, הינו חסכון ייעודי לטווח ארוך ביותר, ומהווה נדבך חשוב ביותר להבטחת הביטחון הכלכלי של משקי הבית במצבים ובאירועים של אבדן הכנסה לתקרן ממושכת, דהיינו, בעת הפרישה מהעבודה, באירועי אבדן כושר עבודה (נכות) ובאירועי פטירה (שאירים). למדינה יש עניין מיוחד בהסדרת ובהבטחת אפיק חסכון זה אשר עולה בקנה אחד הן עם צרכי משקי הבית והן עם המדיניות החברתית של המדינה. אפיק זה זוכה במדינות רבות וכן במדינת ישראל לעידוד באמצעים שונים לרבות עידוד בתחום הטבות המס.

עד לשנת 1995 הרוב המכריע של עמיתי קרנות הפנסיה היו שכירים אשר בוטחו בהתאם להסכמים קיבוציים וצווי הרחבה.
הצטרפות על בסיס פרטני התאפשרה רק החל משנת 1982 עם הקמת קרנות פנסיה על ידי גופים פרטיים.

<u>הסדר הפנסיה 2003</u>

1. כללי:

במחצית הראשונה של שנת 2003 העביר משרד האוצר תיקוני חקיקה בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח ובשורה של חוקים אחרים. תכליתם של תיקוני חקיקה אלו – הסדרת מצבן של קרנות הפנסיה הוותיקות הגירעוניות. במסגרת זו נקבעו בין היתר:

א. אופן מימון הגירעון וחלוקת הנטל בין המדינה המעסיקים והעמיתים.
ב. הפסקת הנפקת אגרות החוב המיועדות מסוג "מירון" בעלות תשואה של 5.57% והמרתן באגרות חוב "ערד" בעלות תשואה של 4.8% וללא ניכיון.
ג. היקף אגרות החוב המיועדות ירד מ-95% ל-30%.
ד. קביעת גילאי פרישה והגבלות מנהליות רבות על עמיתי קרנות הפנסיה.
ה. הגבלת ההשקעה של הקרנות בשוק ההון כך שקרנות הפנסיה יחוייבו להשקיע עד 80% באגרות חוב של מדינת ישראל.

כחלק מהתוכנית ניטלה השליטה בקרנות אלו מידי ההסתדרות והועברה למנהלים מורשים.
עלות הסדר הפנסיה נקבעה על ידי משרד האוצר על כ-73 מיליארד ₪ שיוצאו במהלך השנים הבאות. עלות זו שונתה במהלך אפריל 2004 ונוספו לה עוד כ- 5.3 מיליארד ₪ בעקבות שינויים והטבות שנוספו.

2. עמית וקרנות הפנסיה הוותיקות המאוזנות:

קרנות הפנסיה המאוזנות מקיפות על פי הערכת האוצר כ-10% מקרנות הפנסיה הוותיקות. יציבותן ומעמדן לא הוסדר בחוק הפיקוח על עסקי הביטוח, למעט הדרישה המקורית להכנסת מנגנון איזון אקטוארי לקרן הפנסיה. דרישה זו מולאה בשלהי שנת 2003.
לאור דרישת האוצר לשוויון בין הקרנות המאוזנות לאלו הנתונות בהסדר החליט משרד האוצר באופן חד צדדי על הפסקת הנפקת אגרות החוב המיועדות לכלל קרנות הפנסיה ובכללן "עמית" והשוואת תנאי ההשקעה בין קרנות אלו לקרנות הפנסיה שבהסדר.

הרפורמה בתחום הפנסיוני משנת 1995

ב-1995 החליטה הממשלה על רפורמה בתחום הפנסיוני לפיה, בין היתר, תברות שניהלו קרנות הפנסיה עד 31 בדצמבר 1994 מנועות מלהמשיך ולבטח עמיתים חדשים בקרנות הפנסיה הקיימות שבניהולן.

בהתאם למתחייב מהרפורמה, "עמית" חדלה לצרף עמיתים חדשים לקרן הפנסיה לעמיתים הוותיקים החל מה-1/1995 ו/או אם כן נתמלאו בהם ההוראות החוקיות. כמו כן הקימה "עמית ריווחית" את קרן הפנסיה המקיפה עמית וקיבלה לשם כך אישור הגופים המוסמכים.

(ב) **מאפיינים והתפתחויות בענף הפנסיה, לרבות שיטות שיווק, ביטוח משנה, מיסוי, פיקוח ממשלתי עליהם ומידת התחרות בהם:**

הבעייתיות של הסדר הפנסיה

למעשה הסדר הפנסיה החדש שבתוקף מיום 1.1.1995 , אמור היה לתת מענה לגירעון האקטוארי של קרנות הפנסיה הותיקות ולמנוע כניסת מבוטחים חדשים שהיו מעמיקים את הגירעון. בפועל, היו אמורות קרנות פנסיה גרעוניות מסוימות להסגר וכן העובדים המצטרפים לגופים בהם קיימת פנסיה תקציבית, אמורים לעבור לפנסיה צוברת.

(ג) **השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי קרן הפנסיה בתקופת הדוח ועל נתוני הדוח הכספי:**

העברת הכספים מעל לתקרה החוקית

החל מינואר 2002 הוקמה קרן פנסיה משתתפת ברווחים, אליה נותבו הכספים העודפים מהכנסה העולה על כפל השכר הממוצע במשק של העמיתים בקרן הפנסיה המקיפה.

חוק ההסדרים

חוק ההסדרים במשק המדינה (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכללית לשנת 2000) התש"ס 1999- משפיע באופן מהותי על שוק ההון בכללותו, ועל קופות הגמל לקצבה בפרט. השינויים נכנסו לתוקף ב10.1.2000- ועמית פועלת בהתאם לכך.

מאחר ומשיכת כספים שהופקדו לאחר מועד זה מחויבת במס הכנסה כמשיכה שלא כדין צפוי שינוי טעם העמיתים בטווח הרחוק והעדפת היציאה לפנסיה על פני משיכת הכספים.

<u>כללי השקעה חדשים</u>

נכסי הקרן מושקעים בכפוף להנחיות שנקבעו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) תשכ"ד - 1964 (להלן "תקנות מס הכנסה") ובהתאם למדיניות הדירקטוריון.
בחודש ספטמבר 2003, בעקבות הוראות החוק לתוכנית להבראת כלכלת ישראל (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב והמדיניות הכלכלית לשנים 2003 ו – 2004) תשס"ג – 2003 (להלן – חוק התוכנית הכלכלית), נכנסו לתוקפן תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) (תיקון מס' 3) תשס"ג – 2003 (להלן – תקנות ההשקעה).

עד לאותו מועד קבעו תקנות ההשקעה, כי קרן פנסיה ותיקה תשקיע לפחות 93% משווין המשוערך של נכסיה באג"ח מיועדות (שהונפקו במיוחד לקרנות) צמודות מדד ונושאות ריבית בשיעור 5.5%. לגבי יתרת הנכסים בשיעור 7% חלו מגבלות שונות.
בעקבות חוק התוכנית הכלכלית הופסקה הנפקת האג"ח המיועדות לקרנות הפנסיה הותיקות ובתקנות ההשקעה נקבע, כי הקרנות ישקיעו את כספן כלהלן:

1. באג"ח מיועדות שהונפקו עד לחודש ספטמבר 2003 ובאג"ח מיועדות חדשות המונפקות לקרנות הפנסיה צמודות למדד ונושאות ריבית של 4.8%, סך האחזקה באג"ח מיועדות יהיה 30% משווים המשוערך של נכסיה.

2. לפחות 50% באג"ח סחירות של ממשלת ישראל, לפחות 13% באג"ח של מדינת ישראל או בהלוואות ופקדונות המדורגים – A לפחות ועל יתרת הנכסים יחולו כללי ההשקעה כפי שהיו נהוגים עד לאותו מועד.

מאחר והקרן הוגדרה על ידי האוצר כקרן פנסיה ותיקה מאוזנת, הממונה על אגף שוק ההון במכתבו לקרן מיום 11 לדצמבר 2003 קבע את עקרונות מדיניות הפיצוי לקרנות אלו בשל הפסקת הנפקת אג"ח מירון כאמור לעיל, כדלהלן:

א. קרן פנסיה ותיקה מאוזנת תקבל מאוצר המדינה סיוע כספי, כאמור בסעיפים 2 ו – 3 להלן, בגין כל שנת כספים משנת הכספים 2004 ואילך, שיהיה שווה לצירופם של שני אלה:

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

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

ב. הסיוע הכספי כאמור בסעיף 1 יינתן בגין כל שנת כספים, משנת הכספים 2004 ואילך.

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

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

ה. לא יינתן סיוע כספי כאמור בגין עמיתים שהצטרפו לקרנות בחודשים ינואר עד מרס 1995 (ראה באור 18 לדוחות הכספיים).

לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים, הקרן בוחנת את עמדתה ביחס להצעת האוצר וטרם גיבשה את עמדתה הסופית בנושא.

<u>רפורמת רבינוביץ</u>

עם כניסתה לתוקף של רפורמת "רבינוביץ" בתחילת שנת 2003, אשר במסגרתה קיים עידוד והטבות מס לחסכון לפנסיה, צפוי מסלול הפנסיה לקבל תנופה בתוך סה"כ סל המוצרים הסוציאליים של העובדים.

<u>שינוי שיעורי הפרשה המותרים עובד-מעביד</u>

בתוכנית הבראה לכלכלת ישראל הסדר קרנות הפנסיה שונו שיעורי ההפרשה המותרים לעובד ולמעביד. שינוי זה מעניק הטבות מס נוספות למפרישים ויכול שיהווה מנוף להגדלת היקף הצבירה בקרן.

<u>דחיית גיל הפרישה</u>

באפריל 2004 נכנס לתוקפו תיקון חוק גיל פרישה הדוחה את גיל הפרישה של נשים וגברים. מאחר והקרן אינה גרעונית אין החוק מחייב אותה בשינוי מועדי הפרישה אך ייתכן ויגרום לגיוון ותוספת מסלולי פנסיה חדשים.

<u>הפסקת התאמת הדוחות הכספיים להשפעת האינפלציה</u>

על פי תקן חשבונאות מס' 12 של המוסד לתקינה חשבונאית כפי שתוקן בתקן מס' 17 מינואר 2003, תופסק ההתאמה של דוחות כספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. עד ליום 31 בדצמבר 2003 המשיכה הקרן לערוך דוחות מותאמים על פי גילויי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל (בהתאמות שנקבעו על ידי האוצר אגף שוק ההון בהנחיות שפירסם).

בתאריך 22 במרס 2004 פורסם חוזר מטעם משרד האוצר אגף שוק ההון שלפיו תופסק התאמת הדיווח הכספי בכח הקניה הכללי של המטבע עם גמר שנת 2003.

הואיל ונכסי הקרן נמדדים ברובם המכריע על בסיס ערכי שווי שוק או לפי תנאי ההצמדה שנקבעו להם, לא צפוייה לחזרה לדיווח במונחי שקל נומינלי להיות השפעה על נתוני המאזן השוטף, לרבות התחייבויות הפנסיוניות לסוף השנה. יחד עם זאת להפסקת ההתאמה לשינויים במדד המחירים לצרכן צפוייה להיות השפעה על נתוני ההכנסות וההוצאות ועל נתוני התנועה בדוח על השינויים בקרן הפנסיה במשך השנה, המדווחים בדוחות הכספיים.
הסכומים המותאמים הכלולים בדוחות כספיים אלו ישמשו נקודת מוצא לדיווח הנומינלי לתקופות שלאחר מכן.

(ד) **כניסה ושיווק תחומי פעילות חדשים לרבות תכניות ביטוח ושירותים הקשורים לביטוח ושאינם קשורים לביטוח.**

מאחר וקרן הפנסיה לעמיתים ותיקים מנועה מלהמשיך ולבטח עמיתים חדשים אין כניסה ושיווק של תחומי פעילות חדשים.

3. מצב כספי-ההתפתחויות שחלו בסעיפי המאזן בתקופת הדו"ח ובפרט בעניינים הבאים:

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

ב-29.2.00 פרסמה הממונה על שוק ההון הבטוח והחסכון באוצר הוראות חדשות לעריכת דוחות אקטוארים לקרנות הפנסיה הוותיקות והחדשות (להלן מערכת הנחות חדשה). ההוראות מתייחסות לסדרה מקיפה של שינויים בהנחות ובבסיסם האקטוארים.

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

הדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2003 מצביע על התחייבות אקטוארית בסך 533.3 מיליון ש"ח. עולה מדוח זה כי העודף האקטוארי מסתכם ב-1.9 מיליוני ש"ח.

(ג) **השפעת שינויים בהנחות ובבסיסים האקטואריים, אם היו כאלה, בתקופת הדו"ח בהשוואה לתקרן שקדמה לה.**

1. ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה מוצגות בהתאם לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2003 שנערך על ידי האקטואר ישעיהו אורזיצר.

2. הדוח האקטוארי מבוסס על תקנון קרן הפנסיה ועל מערכת הנחיות חדשות שנקבעו על ידי אגף שוק ההון בהוראות לעריכת דוחות אקטואריים חדשים מיום 29 בפברואר 2000 ועל פי שיקולי האקטואר. יצויין כי חוות דעת האקטואר מתייחסת ביסודה להתאמת הערכת האקטואר להנחות שנקבעו בעיקרן ע"י הממונה על שוק ההון ולא לנאותות ההנחות עצמן. הנחות אלה כוללות בין השאר:

תוחלת חיים - על בסיס לוחות תמותה חדשים, כפי שנדרשו על ידי אגף שוק ההון ושיעורי תמותה הולכים ופוחתים בשיעור של 0.5% לשנה.

שיעור היוון שנתי 5.57% - מבוסס על תשואה בשוק ההון של 4% בתוספת השלמה בשיעור של 1.57% שתקבל הקרן מהאוצר (2002 - שיעור היוון שנתי 5.57% - מבוסס על התשואה של אגרות החוב המיועדות)

הוצאת ניהול בשיעור 5% מדמי גמולים ו - 5% מסך הגמלאות (2002 - זהה).

עליית שכר ממוצעת של 3% בשנה, עליית השכר בקרן הפנסיה בשנת הדוח זהה לשיעור זה אך קשה להעריך את השפעת השוני עקב תוספת הוודאות לגבי שיעור עליית השכר בעתיד.

3. בדוח האקטוארי, מציין האקטואר, בין השאר, כי:

א. התאמת זכויות הפנסיה בתקנות ללוחות האקטואריים החדשים בהתאם להוראות האוצר מיום 29.2.2000 הביאו את הקרן לעודף אקטוארי.

ב. על פי תזרים המזומנים, אם תתקיימנה הנחות החישוב, צפוי הון הקרן לגדול ריאלית במשך 20 השנים הראשונות (מאחר והדוח האקטוארי מבוסס על הנחות, יתכן כי ההתנהגות בפועל תהיה שונה מההנחות בבסיס החישוב). ראה גם באור 2טי לעניין האומדנים.

יש לראות בדוח האקטוארי המצורף המלא כהשלמה הכרחית לקבלת מידע לגבי ההתחייבות האקטוארית של הקרן.

4. מסד הנתונים של הקרן הוסב בשנות התשעים ממערכת ידנית למערכת ממוכנת, ועבר לאחר מכן מספר הסבות נוספות. במשך השנים אותרו מקרים, בעיקר של עמיתים שאינם פעילים שנים רבות, שנתוניהם במחשב אינם מושלמים. על אף עבודת טיוב שבוצעה וממשיכה להתבצע, קיימת אפשרות כי לאי שלמות ועדכנות הנתונים תהא השפעה על תוצאות חישוב ההתחייבות האקטוארית.
יש לציין כי בעת פנייתו או פרישתו של עמית כזה מבוצעים בדיקה ועדכון מקיפים של פרטיו מתוך תיקו האישי.

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

להלן נתונים כספיים מתואמים (הנתונים באלפי ש"ח):

(1) השקעות נכסים

	ליום 31 בדצמבר		
	2003	2002	2001
ניירות ערך שאינם סחירים:			
המתייחסים לקרן אקטוארית	6,379	6,042	5,724
אחרים	285,427	263,873	238,401
סך הכל ניירות ערך שאינם סחירים	291,806	269,915	244,125
ניירות ערך סחירים	8,198	-	-
פקדונות והלוואות	9,502	11,455	18,138
מקרקעין	-	-	729
חייבים ומזומנים:			
מזומנים ושווי מזומנים	7,821	8,832	5,595
חייבים ויתרות חובה	-	96	400
	7,821	8,928	5,995
סה"כ נכסים:	317,327	290,298	268,987

(2) התחייבויות

	ליום 31 בדצמבר		
	2003	2002	2001
התחייבויות שוטפות	372	1,396	4,150
קרן פנסיה לפעילים ולמקבלי פנסיה	307,334	279,921	256,499
עתודה אקטוארית	6,379	6,042	5,724
קרן סיכון	2,726	2,452	2,153
קרן זכויות עוזבים	516	487	461
	317,327	290,298	268,987

4. תוצאות פעילות-

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

התוצאות העסקיות

	ליום 31 בדצמבר		
	2003	2002	2001
סה"כ הכנסות	17,528	14,952	13,879
הוצאות			
דמי ניהול	1,338	1,311	1,412
הוצאות תפעוליות אחרות	69	63	61
סה"כ הוצאות	1,407	1,374	1,473
סה"כ הכנסות נטו לשנת הדו"ח	16,121	13,578	12,406

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

במהלך תקופת הדוח לא היו תופעות או ארועים מיוחדים שהשפיעו על תוצאות הפעילות. למעט המעבר ללוחות הפנסיה החדשים מנובמבר 2002 שהעבירו את הקרן לעודף אקטוארי כמפורט בסעיף 3 (ג) לעיל.

(ג) **שינוי מהותי ברווחי השקעות לתקופת הדו"ח ביחס לתקרן הקודמת.**

במהלך תקופת הדוח לא היה שינוי מהותי ברווחי השקעות ביחס לתקופה הקודמת.

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

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

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

דמי הגמולים ששולמו במהלך השנה לתודשים 1/03 ועד 12/03 מתפלג באופן שווה בכל החודשים פרט לחודשים בהם ההפרשות גבוהות יותר עקב תוספות שכר שבגינם מועברות הפרשות לפנסיה כגון : הבראה, דירוג וכו'.

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

הקרן אינה מקבלת דמי גמולים ח"פ ואין שינוי מהותי בהיקף דמי הגמולים.

(ז) **<u>שינויים מהותיים בשיטת חישוב המאזן האקטוארי בהשוואה לתקרן קרדמת.</u>**

ב-29.2.2000 פרסמה הממונה על שוק ההון הביטוח והחסכון באוצר, הוראות חדשות לעריכת דוחות אקטואריים לקרנות הפנסיה הוותיקות והחדשות :

הוראות מתייחסות לסדרה מקיפה של שינויים בהנחות ובבסיסם האקטוארים. פירוט עיקרי השינויים מצוי בסעיף 3 ג' לדוח זה.

(ח) **<u>פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים תוך הבחנה בין סוגי הקופות.</u>**

דמי הניהול המשולמים לחברת הניהול "עמית ריווחית" הם בשיעור של 5% מסכום ההפקדות (עובד ומעסיק) ומתשלומי הפנסיה לגמלאים.

חשבונות מוקפאים חויבו בשנת 2003 בדמי ניהול בשיעור של 0.25% מהיתרה.

בהתאם להסכם הניהול, הקרן משלמת דמי ניהול בשיעור 5% גם מהתשלומים לפנסיונרים אך אינה מנכה מהם את הסכומים.

דמי הניהול אשר שולמו ב-2003 הסתכמו לסך 1,338 אלפי ש"ח לעומת 1,311 אלפי ש"ח בשנת 2002.

(ט) **<u>תשואת הקרן</u>**

שיעור התשואה הריאלית השנתית בפועל – בחישוב ממוצע משוקלל על בסיס חודשי - שהשיגה הקרן על נכסיה בשנת הדווח, היה 6.15% (2002 – 5.83%).

5. תחזית זרמי כספים-

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

(א) **<u>פדיון מואץ של זכויות עמיתים.</u>**

התזרת כספים לעמיתים שפרשו בשנת 2003 הסתכמו בסך של 8,529 אלפי ש"ח לעומת שנת 2002 10,734 אלפי ש"ח.

(ב) **<u>נכסים שלגביהם קיים קושי במימוש.</u>**

אין בידי הקרן נכסים שקיימים קשיים במימושם.

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

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

(ד) **<u>גביית חובות ע"י העברת נכסים ולא במזומן.</u>**

גבית חובות על ידי קרן הפנסיה מתבצעת במזומן.

6. השפעת גורמים חיצוניים-

<u>ההתפתחויות המדיניות והכלכליות בישראל</u>

שנת 2003 הייתה שנת מפנה בכלכלה הישראלית בכלל ובשוק ההון הישראלי בפרט.

עד אמצע תודש פברואר המשיכה לשלוט במשק אווירת הנכאים והתחושה הייתה של דיכאון כלכלי הולך וגובר.

באמצע חודש פברואר, החל פתאום שוק המניות הישראלי לעלות ועד סוף השנה העליות היו חדות ומתמשכות.

גם שוק אגרות החוב נסק כלפי מעלה בעקבות העליות בשוק המניות והחזיר את כל ירידות השערים שהיו מנת חלקו בשנת 2002 ואף יותר מכך.

מה הביא לשינוי המגמה הסוחף במשק הישראלי?

לשינוי המגמה חברו מספר גורמים עיקריים:

1. הבחירות בתחילת השנה הביאו לניצחון מוחץ של הליכוד שלווה בהקמת קואליציה רחבה ויציבה ללא המפלגות החרדיות. נתון זה הביא רבים במשק לחשוב כי כעת תיתכן מדיניות ממשלתית עקבית, יציבה ובעלת סדר עדיפויות נכון יותר ולפיכך צפוי שיפור בכלכלה הישראלית.

2. מינויו של בנימין נתניהו לשר האוצר תוך קבלת סמכויות רחבות מאוד ובלעדיות במסגרת תפקידו.
עם כניסתו של נתניהו לתפקיד הוא הפגין נחישות מול מוקדי כוח במשק הישראלי ובעיקר מול ההסתדרות, מדיניות כלכלית ברורה ועקבית ובעיקר יצר בציבור את התחושה שסוף סוף יש "בעל בית" למשק הישראלי ונגמר עידן התוהו ובוהו הכלכלי שאפיין את תקופת כהונתו של קודמו בתפקיד.

3. סיום המלחמה המהיר וההחלטי בעיראק הסיר ענגה נוספת שריחפה מעל ישראל בשנת 2002 ובתחילת שנת 2003 וחיזק עוד יותר את מעמדה הבינלאומי של ארצות הברית. האווירה הכללית והכלכלית בישראל כתוצאה מניצחון זה השתפרה מאוד.

4. קבלת הערבויות מארצות הברית בסך 9 מיליארד דולר, שיפרה מאוד את יכולתה של ישראל ללוות כספים בעולם ובריבית נמוכה יותר. משרד האוצר ניצל את הערבויות לצורך גיוס כספים בחו"ל על חשבון גיוס כספים במשק הישראלי והביא על ידי כך לעודף ביקוש בשוק אגרות החוב המקומי ולעליות שערים תלולות.

סיבות אלו וגם סיבות אחרות הביאו לאופטימיות הולכת וגוברת במשק הישראלי ולהתגברות עליות השערים בבורסה לניירות ערך, ירידת פרמיית הסיכון של מדינת ישראל בעולם ולשיפור ניכר במצב הרוח הכלכלי.

יחד עם זאת היו גורמים במשק הישראלי שהחמיצו את השינוי שהתרחש עלינו בשנה החולפת ובראשם נגיד בנק ישראל דוד קליין.

בנק ישראל "מפספס" בקביעות מידי שנה את יעד האינפלציה השנתי שקובעת הממשלה.

גם בשנת 2003 החמיץ בנק ישראל את יעד האינפלציה השנתי שנקבע על שיעור של 3%-1. האינפלציה בשנת 2003 הסתכמה בשיעור של כ- 2% - .
לראשונה בתולדות מדינת ישראל הייתה אינפלציה שלילית ובשיעור חד.
בנק ישראל הפחית את הריבית במשק במהלך השנה, בצורה איטית מדי תוך שמירה על ריבית ריאלית גבוהה מאוד במשק ועל ידי כך העמיק את המיתון במשק, גרם קשיים מימוניים רבים לפירמות רבות ועיכב את יכולתו של המשק לצאת מהמיתון העמוק שבו היה שרוי בשנים האחרונות.

בנוסף ולמרות פעילותו החיובית והמבורכת של שר האוצר בהחזרת אמון הציבור במדיניות הכלכלית של הממשלה, הרי שהממשלה לא הצליחה לרסן את תקציבה ושיימה את שנת 2003 בגרעון ממשלתי גבוה במיוחד בשיעור של 6.3% מהתוצר.

לשם השוואה הגרעון הממשלתי בשנת 2002 שהייתה שנה קטסטרופלית במשק הסתכם בשיעור של 3.9% "בלבד".

כאמור לעיל ,שנת 2003 הייתה שנת "המהפך" שבו המשק הישראלי עצר את ההדרדרות ועבר לפסים חיוביים, להלן נתונים נבחרים:

התוצר המקומי הגולמי לנפש ירד השנה בשיעור של 0.6% וזאת לעומת ירידה של 3% בשנת 2002, הצריכה לנפש נשארה השנה ללא שינוי, לעומת ירידה חדה בשיעור של 2.6% בשנה קודמת.

מוסר התשלומים במשק השתפר בשנת 2003 לעומת שנת 2002.

בשנת 2003 היה שיעור האינפלציה 2% - (ע"פ מדד ידוע), זאת לעומת אינפלציה בשיעור 6.7% בשנת 2002.

בשנת 2003 הייתה הצמיחה במשק חיובית בשיעור של 1.2%, לעומת שיעור צמיחה שלילי בשנת 2002 בשיעור של 1% .
האבטלה בסוף 2003 הסתכמה בשיעור של 10.7% , שיעור זה גבוה מאשר שיעור האבטלה בסוף שנת 2002 שהסתכמה ב- % 10.4.

שער הדולר ירד ביחס לשקל מתחילת השנה ב- % 7.56, ואילו בשנת 2002 עלה שער הדולר ב- 7.3% מול השקל. סל המטבעות ירד מתחילת השנה ב- % 1.6, ואילו בשנת 2002 עלה סל המטבעות ב- % 13.המטבע האירופאי, היורו, הגדיל לעלות השנה ועלה בשיעור של % 11.35.

כך רשמנו בסיכום הסקירה השנתית לשנת 2002 :"שנת 2002 הייתה שנה כלכלית גרועה וזאת בהמשך לשנה הכלכלית הגרועה שהייתה בשנת 2001.נאחל לעצמנו כי שנת 2003 תהיה שנת המפנה, שבו מדינת ישראל תצא מהמשבר הכלכלי הכבד בו היא שרויה לכיוון של צמיחה ושגשוג."
אכן, תקוותנו לשינוי ולמפנה בשנת 2003 התגשמה ולכן נותר לנו לקוות כי שנת 2004 תביא עימה להמשך צמיחה כלכלית, עליה במספר המועסקים במשק וירידה דרמטית בשיעור האבטלה ושיפור מצבה הפיננסי של מדינת ישראל.

<u>שוק ההון</u>

א. <u>כללי</u>

שנת 2003 הייתה שנה מוצלחת למניות ואגרות החוב, בעיקר לאגרות החוב הסחירות ארוכות הטווח הבלתי צמודות.
אגרות החוב צמודות המדד, שמחיריהן ירדו בשנת 2002 באופן חד, עלו השנה ברמה ממוצעת של כ- % 10.4, זאת לעומת רמת אינפלציה שלילית של כ- -2%.
אגרות החוב הממשלתיות צמודות המדד לטווח ארוך עלו בין - % 13-16 לערך, לעומתן אגרות החוב הממשלתיות לטווח בנוני עלו בכ- %7-10 ואגרות החוב הממשלתיות לטווח קצר עלו בכ- % 4.
שנת 2003 היתה שנה מוצלחת ביותר לאפיק השקלי, שהניב תשואה ממוצעת של כ- 20% במונחים ריאליים כ- % 22.
העלייה הבולטת ביותר השנה היתה של אגרת החוב הממשלתית מסוג שחר לטווח ארוך שבשל מנוף הזמן, התנודות בשעריה היו מהירות וחדות לאורך כל השנה. בסיכום שנתי עליה של כ- % 40 ואילו לטווחים קצרים בינוניים עליה של כ- % 20 .
בשווקי המניות שנת 2003 הייתה מוצלחת במיוחד בעיקר בשל ירידת האטרקטיביות של אפיקים סולידיים אשר נשחקה בעקבות ירידת הריבית הריאלית והייסוף בשקל.
מדד ת"א 25 עלה בכ- 51% ומדד ת"א 100 עלה בכ- % 60.75. הפרשי התשואות משקפים את המעבר האיטי מהמניות הכבדות למניות פחות כבדות .
התנודתיות בשערי המניות בשווקים השונים בעולם הייתה חיובית ותרמה את חלקה לעליות השערים בבורסה הישראלית.

ב. **מניות**

שנת 2003 בראשיתה נראתה כהמשך ישיר לפעילות שוק המניות בשנת 2002. חששות מהשלכות המתקפה האמריקאית מול עיראק לצד אי הוודאות הכרוכה בהקמת ממשלה חדשה ולצד השפעת הרפורמה במס הובילו לירידות שערים בראשית השנה.
הרכבת קואליציה חדשה והאמונה כי בכוחה של הממשלה החדשה להחזיר את המשק לפסים של צמיחה, לצד האטה יחסית בגל הטרור הובילו להיפוך מגמה חד במהלך חודש פברואר.
מחודש פברואר עד חודש יוני הבורסה קפצה בשיעור של כ- 42% (מדד תא 25). הסיבות לעלית השערים:
אישור הערבויות האמריקאיות, התוכנית הכלכלית הראשונה, תהליך של הפחתת ריבית מצד בנק ישראל , הפסקת האש עם הפלשתינאים, הצלחת המתקפה מול עיראק, עליות בורסות העולם המרכזיות, ציפיות לגבי התאוששות הכלכלה האמריקאית.
חודשי הקיץ, יולי ואוגוסט הפכו שוב את המגמה. בחודשים אלו נרשמה ירידה בשיעור של כ- 10 %.
הסיבות לירידה : מימוש רווחי הון ע"י משקיעים מתוך אמונה ששערי מניות רבות משקפות את שוויין הכלכלי, חוסר התקדמות ממשי עם הפלשתינאים ויציאת פעילים בשוק לחופש.
סוף חודש אוגוסט סיים את עידן הירידות ואת המעבר לעידן חדש, עידן העליות.
בארבעת החודשים האחרונים של השנה, עלתה הבורסה ב- 27 %. בין הסיבות העיקריות:
הקטנת אטרקטיביות אפיקי השקעה אחרים לאור הפחתות הריבית,

תחזיות צמיחה אופטימיות לשנה הבאה ע"י גורמים מקומיים וגופים מחו"ל, רגיעה יחסית בגזרה הביטחונית, עליות שערים בבורסות חו"ל, פרסום דוחות כספיים חיוביים ע"י חברות נסחרות ובעיקר הבנקים, חברות ביטוח, חברות מוטות יצוא ופרסום תוכניות התייעלות ע"י חברות נסחרות.

בעלי העניין מימשו מניות במהלך השנה ביותר מ- 3.5 מיליארד ₪. לבעלי העניין הצטרפו תושבי חוץ (שאינם בעלי עניין) שרשמו השנה גידול של 190 מליון דולר בהשקעה במניות לאחר ארבע שנים רצופות של מכירות בסכום כולל של כ- 1.3 מיליארד ₪. בהתאמה לעליות השערים, חלה עלייה בשיעור של 45 % בשיעורי המסחר היומיים לרמה של 355 מליון ₪.
מנגד, דווקא בשוק הראשוני חלה ירידה בהנפקת מניות והמירים, סה"כ הונפקו השנה כ- 3.1 מיליארד ₪, ירידה בשיעור של כ- 44 % בהשוואה לשנה קודמת . לציבור הונפקו 960 מליון ש"ח, ירידה של 60 % בהשוואה לשנה קודמת. בהקצאות פרטיות הונפקו השנה כ- 2.1 מיליארד ש"ח, ירידה של 31 % בהשוואה לשנה קודמת.
הקרן אינה משקיעה במניות.

ג. מט"ח

מתן הערבויות האמריקאיות, פער ריביות גבוה בין הריבית בישראל לריבית בארה"ב (בתחילת השנה 7.65%, בסוף השנה 3.8%) ממשלה חדשה, מדד מחירים לצרכן שלילי במהלך השנה, החלשות הדולר מול האירו, רגיעה ביטחונית מסוימת, כל אלו הכתיבו את הטון לגבי הפוך המגמה בשקל במהלך שנת 2003. בסיכום שנתי התחזק השקל בשיעור של 7.56 %.

ניתן לומר כי התנהגות השקל מול הדולר על פני תודשי השנה, דומה במידה רבה להתנהגות שוק המניות. בראשית השנה- חודש ינואר, נחלש השקל עקב העצבנות שנבעה סביב המלחמה בעיראק ומאי הוודאות שנגזרה עקב הבחירות לכנסת.
החלפת הממשלה סמנה את האות הראשון להתחזקות השקל ומאותו מועד ועד לחודש יולי המשיך השקל להתחזק. הסיבות להתחזקות השקל באותם חודשים היו : אישור התוכנית הכלכלית, אי מעורבותה של ישראל במלחמה מול עיראק, מכירות דולרים ע"י בנקים זרים, אישור הערבויות האמריקאיות, אישור "מפת הדרכים". באותה תקרן בין ראשית חודש פברואר לסוף חודש יולי התחזק השקל בשיעור של 10 %.

תודשי הקיץ, יולי-אוגוסט, לא הטיבו עם השקל. חששות בנוגע להמשך קיום הסכם "ההודנה" והחשש מהצפוי לאחר פקיעתו, התחזקות הדולר מול האירו, נתונים פסימיים לגבי גודל הגרעון, ומימוש רווחי השקעות ע"י משקיעים זרים יצרו פיחות בחודשיים אלו בשיעור של 3%. התנודתיות בדולר המשיכה עד חודש אוקטובר.

בחודשים נובמבר, דצמבר, התחזק שוב השקל אודות להחלשות הדולר בעולם, פרסום נתוני מקרו כלכליים חיוביים (עלייה בתמ"ג, ביצוא סחורות ושירותים), פרסום מדד שלילי, יבוא הון ע"י זרים, ייצוב פרמיית הסיכון של ישראל בעולם.

מול סל המטבעות התחזק השקל השנה בשיעור של 1.6 % בסיכום כללי, הייסוף החד מול הדולר גרם להתחזקות השקל מול הסל. מנגד, התחזקות זו קוזזה במידה רבה ע"י החלשות השקל מול שאר המטבעות בסל כפי שניתן לראות בטבלה. בולט במיוחד הוא ההתחזקות של האירו מול הדולר כאשר הדולר פוחת מול האירו בשעור שנתי של 16.7 %.

	משקל בסל (%)	שעור/עלייה במהלך השנה
דולר	64.75	ייסוף 7.56 +
אירו	21.97	פיחות 11.35 -
לישי"ט	6.84	פיחות 2.83 -
ין	6.44	פיחות 2.57 -

הקרן אינה משקיעה בצמודי מט"ח.

ד. **<u>אג"ח ממשלתיות לא צמודות</u>**

ירידה בריבית לטווח קצר בשיעור של 4.1 נקודות האחוז לרמה של 4.8 %, הקטנת היקף הגיוס בשוק המקומי, אופטימיות בנוגע להיחלצות המשק מהמיתון- פועל יוצא של התוכניות הכלכליות, אמון המשקיעים במדיניות הפיסקלית הובילו לירידת התשואה בשיעור ממוצע של כ- 4.6 %.

ככל שטווח הפדיון התרחק, כך התחזקה עליית השערים. אם בטווח הקצר (עד שנתיים) העלייה הייתה בשיעור של כ- 10.8 %, הרי הטווח הבינוני (2-5) עלה בשיעור של 22.98 % והטווח הארוך הרחיק עד 36.7 %. המשקיעים השונים ובהם הזרים הטיבו לנצל את התשואות הגבוהות שהציעו להם השחרים הארוכים בראשית השנה (סביב 11 %) והשקיעו באפיק זה.

להלן טבלה המציגה את התשואות לפדיון :

תאריך	תשואה לפדיון טווח קצר (עד 1 שנים) %	תשואה לפדיון טווח בינוני (2-4 שנים) %	תשואה לפדיון טווח בינוני (6-9 שנים) %
31.12.2002	7.98	10.27	11.19
30.10.2003	5.38	6.46	7.74
30.11.2003	5.08	5.82	6.97
31.12.2003	4.38	5.18	6.61

הנפקת אג"ח ע"י הממשלה בחו"ל בחודש יוני בסכום של כ- 750 מליון דולר בתוספת שתי הנפקות מגובות בערבויות ארה"ב, אחת במהלך חודש ספטמבר בסכום של כ- 1.6 מיליארד דולר והשנייה בחודש דצמבר בסכום של כ- 750 מליון דולר אפשרו מהלך של צמצום הנפקות בשוק המקומי.

במהלך המחצית הראשונה של השנה הונפקו כ- 16 מיליארד ₪ כשבמחצית השנייה, צומצמה ההנפקה ב- 5.3 מיליארד ₪, לרמה של 10.8 מיליארד ₪.
הקרן השקיעה השנה לראשונה באג"ח ממשלתיות לא צמודות.

ה. **<u>אג"ח ממשלתיות צמודות מדד</u>**

עוצמת הירידה ברמת הריבית הריאלית בשיעור של כ 2.7 % (מרמה של 7.2 % לרמה של 4.5%), קיזזה ואף יותר את השפעת שיעור האינפלציה השלילי במהלך השנה. לרמת הריבית הריאלית הנמצאת בתוואי של ירידה, התווספו השפעת מתן הערבויות האמריקאיות וכניסה צפויה של קרנות הפנסיה לשוק ההון. כל אלו הובילו לירידת התשואה השנתית בשיעור ממוצע של כ- 1.6 %.

הצמודים הקצרים "סבלו" במהלך השנה מהמדדים השליליים ולכן עליית המחירים בהן הייתה נמוכה יותר - 3.8 %. ככל שטווח הפדיון התרחק יותר, נוטרלה השפעת האינפלציה וכך התחזקה עליית המחירים לרמה של 15.8 % בטווחים הארוכים.

להלן טבלה המציגה את התשואות לפדיון בטווחים הקצרים הבינוניים והארוכים :

תאריך	תשואה ריאלית לפדיון טווח קצר (עד 1 שנים)	תשואה ריאלית לפדיון טווח קצר (3שנים) %	תשואה ריאלית לפדיון טווח בינוני (5-7 שנים) %	תשואה ריאלית לפדיון טווח ארוך (9-18.5 שנים) %
31.12.2002	5.71	5.7	5.82	5.74
30.10.2003	4.42	4.17	4.13	4.19
30.11.2003	4.21	3.89	3.96	4.07
31.12.2003	3.89	3.38	4.08	4.19

שוק האג"ח הושפע בין היתר גם מירידת פרמית הסיכון של המשק הישראלי במיוחד עם קבלת הערבויות מממשלת ארה"ב , מהאמון המחודש במדיניות הפיסקלית ומהפסקת הנפקת אג"ח מיועדות לקרנות הפנסיה, ייסוף החד בדולר, אינפלציה שלילית וכמובן מירידת הריבית על ידי בנק ישראל. ההשפעות הנ"ל הובילו לאורך השנה ירידה בתשואות לצד רווחי הון גבוהים במיוחד באגרות החוב לטווח ארוך.
הקרן השקיעה השנה לראשונה באג"ח צמודות מדד.

1. **<u>אג"ח קונצרניות</u>**

היצע הולך וקטן בשוק אג"ח הממשלתיות, צמצום מקורות האשראי מצד הבנקים, הורדת הריבית, ניצני התאוששות במגזר העיסקי.
כל אלו הובילו בסיכום השנה להגדלת ההיצע בשוק האג"ח הקונצרני הסחיר והלא סחיר.
בשנת 2003 גויסו כ- 6.2 מיליארד ₪ בבורסה, עלייה בשיעור של 40 % בהשוואה לשנה קודמת. ההנפקות לציבור היוו כ- 60 % והקצאות פרטיות השלימו עוד כ- 40 %.
בהקצאות הפרטיות בלטה חברת התשמל שהנפיקה כ- 1.9 מיליארד ₪ צמודי מדד.

להלן טבלה המתארת את התפלגות ההנפקות השנה בבורסה, במיליוני ₪ :

	אג"ח צמודות מדד	אג"ח צמודות מטח	אג"ח לא צמודות	אג"ח ברירת מחדל	סה"כ כולל
הנפקה לציבור	74.0	3,250.7	360	30.6	3,715.3
הקצאה פרטית	2,453.9	51.9	0	13.9	2,519.7
סה"כ כולל	2,527.9	3.302.6	360	44.5	6,235.0

בשוק הלא סחיר גויסו כ- 6.6 מיליארד ₪ נוספים, עלייה של פי ארבע בהשוואה לשנת 2002.

יש לשער כי:

1. ביטול מס בולים בגין הנפקת אג"ח קונצרניות בבורסה ומחוץ לבורסה.
2. שינוי שיטת השערוך בגין פקדונות ואג"ח לא סחירות המוחזקים ע"י חברות הביטוח, קרנות הפנסיה וקופות הגמל.
3. יציאה מהמיתון הכלכלי.

כל אלו, יובילו בשנים הבאות להיקפי הנפקות גדולים יותר, הן בשוק הסחיר והן בשוק הלא סחיר.

הקרן השקיעה השנה לראשונה באג"ח קונצרניות.

2. **<u>שינויים בניירות ערך נסחרים בבורסה</u>**

	<u>% שינוי</u>
אג"ח ממשלתי צמוד מדד	10.4
אג"ח ממשלתי לא צמוד	19.7
אג"ח ממשלתי לא צמוד ריבית משתנה	13.8
אג"ח ממשלתי לא צמוד ריבית קבועה	24.4
מניות ת"א 25	51.0
מניות ת"א 100	60.7

ח. שווקי המניות בארה"ב

שנה מצויינת עברה על משקיעי המניות בניו יורק. שנה של מפנה, לאחר שלוש שנים של ירידות שערים חדות. בסיכום השנה החולפת, סיימו המדדים המובילים בעליות שערים חדות שבין 25-50 % ובניגוד לעליות הקודמות בוול סטריט לפני מספר שנים, הפעם עלה השוק מעלה בצורה איטית ושקולה, תוך שהוא מלווה במימושים קלים, ממש "לפי הספר" כפי שמגדירים זאת הכלכלנים.
בתחילת 2003, התנהל המסחר במניות באווירה פסימית, על רקע פרסום כתונים מאכזבים על הכלכלה האמריקאית וההסלמה ביחסים בין ארה"ב וצפון קוריאה סביב הנושא הגרעיני, אולם כבר בחודש פברואר, עם תחילת המתקפה האמריקאית על עיראק, החלו לעלות שערי המניות בחדות והאווירה החיובית בשוק גברה על פרסום הנתונים הכלכליים החלשים שהתפרסמו באותה תקרן בארה"ב.
המלחמה בעיראק, היוותה את נקודת המפנה בבורסה האמריקאית וסיומה המהיר אפשר למשקיעים להתרכז יותר בנתוני הכלכלה המקומית שלהם מאשר בנרשאים שמעבר לים.

אט אט, החלה להתבהר התמונה הכללית, לפיה ארה"ב יוצאת מן המשבר הכלכלי בו שרתה, ועוברת לצמיחה חיובית. ככל שעברו החודשים, פורסמו עוד ועוד אינדיקטורים חיוביים ברובם, שאימתו השערה זו החל ממדד בטחון הצרכנים, מדד מנהלי הרכש של שיקאגו (אשר מצביע על התרחבות הפעילות העסקית), התוצר הגולמי המקומי, ועד הצריכה הפרטית, מדד היצרנים וכמובן הירידה באבטלה. השיא נרשם בחודש אוקטובר, אז פורסם נתון לפיו עלה קצב הצמיחה ברבעון השלישי של השנה ל- 7.2 % (במונחים שנתיים) לעומת 3.3 % ברבעון השני של השנה, קצב הגידול המהיר ביותר מזה 19 שנים. כמובן, שכל זאת התאפשר בזכות מדיניות פיסקלית מרחיבה ומדיניות מוניטרית מרחיבה (ריבית בשיעור של 1 % - הנמוכה ביותר זה 60 שנה), אשר איפשרה התאוששות מהירה בקרב הפירמות וליציאה מהירה מהמיתון.

עם זאת, העיבה על השוק, בעיקר ברבעון האחרון, התרחבות הגרעון במאזן השוטף של ארה"ב ובתקציב הממשלתי, דבר שהשאיר "טעם לפגם" בפי סותרי המניות. חודש דצמבר חתם את השנה עם עלייה שנתית חדה בכל מדדי המניות ופתח את שנת 2004, עם רמה גבוהה מ- 2000 נקודות בנאסד"ק (שעדיין רחוק בכ- 60 % משיאו במרץ 2000), רמה של מעל 10,000 במדד הדאו ג'ונס ורמה גבוהה מ- 1100 נקודות במדד ה- S&P 500 .

סיכומי מדדי המניות לשנת 2003

המדד	שער 31.12.2002	שער 31.12.2003	שינוי באחוזים
נאסד"ק	1,335.51	2,003.37	50.01 %
דאו ג'ונס	8,341.63	10,453.92	25.32%
S&P 500	879.82	1,111.92	26.38 %

הקרן אינה משקיעה במניות חו"ל.

ט. התפתחות הפעילות הממשלתית

שנת 2003 היוותה שנת מפנה בבחינת אמון הציבור במדיניות הפיסקלית. לאחר כינון הממשלה הוביל שר האוצר החדש (נתניהו) למדיניות כלכלית חדשה שעיקרה הקטנת משקל הסקטור הציבור במקביל להפחתת נטל המס. אישור התוכנית הכלכלית שכללה, בין יתר, גם התחייבות להפחתה הדרגתית של הגירעון בתקציב של משקל הממשלה בתוצר בשנים הקרובות סייעו בקבלת ערבויות ממשלת ארה"ב לגיוס אשראי בחו"ל. גורמים אלו הובילו לירידה ניכרת בפרמיית הסיכון של המשק הישראלי ובמחיר ההון אותו שילמה הממשלה בגיוסיה לאורך השנה, ירידה שהיוותה עדות לעלייה במידת האמון של הציבור בממשלה וזאת למרות הגירעון הגבוה שנרשם בסיכום שנת 2003 - 5.6 % מהתוצר. בסיכום שנת 2003 הסתכם הגירעון בתקציב הממשלה (ללא מתן אשראי נטו) ב- 27.7 מליארד ₪ המהווים 5.6%

5.6% מהתוצר, כמעט כפול מהיעד שנקבע על 3.0 % מהתוצר. הגירעון הממשלתי מומן ברובו מהנפקות אג"ח ממשלתי בשוק המקומי ובחו"ל – כ- 22.5 ו- 6.7 מיליארד ₪ נטו. ההכנסות מהפרטה הסתכמו בכ- 270 מיליון ₪ ולפיכך נרשמה עלייה של כ- 3.6 מיליארד ₪ ביתרות בבנקים.
גם בשנת 2003 נבע הגירעון מהמשך ירידה בהכנסות המדינה ממיסים, וזאת לאחר שמסגרת ההוצאות הכוללת עמדה כמעט ללא שינוי בהשוואה לשנת 2002. הכנסות המדינה ממיסים בשנת 2003 הסתכמו בכ- 143.4 מיליארד ₪, ירידה ריאלית של כ- 3 % לעומת התקופה המקבילה אשתקד. הכנסות אגף מס הכנסה ומקרקעין הסתכמו בכ- 75.8 מיליארד ₪, ירידה ריאלית של כ- 3 % לעומת התקרן המקבילה אשתקד, והכנסות אגף המכס והמע"מ הסתכמו בכ- 63.5 מיליארד ₪ , ירידה ריאלית של כ- 2 % לעומת התקרן המקבילה אשתקד.

<u>שוק הנדל"ן</u>

השפל בשוק הנדל"ן המשיך גם בשנת 2003 ההשקעות בבניה למגורים ירדו בתשעת החודשים של השנה בכ- 3.2% (לעומת התקרן המקבילה אשתקד) בשל הנפילה בקצב מכירת דירות חדשות בסקטור הפרטי באותה תקרן בשיעור של כ- 29% (לעומת התקרן המקבילה אשתקד). מלאי הדירות המוצעות למכירה בסקטור הפרטי הגיע לרמת שפל של 11.9 אלף דירות בחודש ספטמבר. ברבע השלישי של השנה חלה התאוששות מסוימת במכירת דירות ובהשקעות בבניה למגורים אך היקף הפעילות בענף עדיין נמוך בהשוואה לשנים קודמות, מחיר הנכסים נשחקו לרמות מחירים נמוכות.
הקרן אינה משקיעה בנדל"ן.

7. מידע נוסף

א. ארועים לאחר תאריך המאזן

בחודש מאי 2004 תוקנו תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל). התיקון מתייחס לדרך המדידה של נכסים לא סחירים כגון אגרות חוב, הלוואות ופקדונות שנרכשו על ידי קרנות פנסיה.

בהתאם לתיקון , נכסים אלה יוצגו במאזני הקרנות על בסיס השווי הכלכלי החוגן, במקום על בסיס העלות (המותאמת). השווי ההוגן ייאמד על בסיס מודל שיורה עליו הממונה על שוק ההון ואשר יהיה מבוסס על היוון תזרימי מזומנים. שערי הריבית להיוון יצוטטו על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי משרד האוצר.

התיקון יחול על נכסים שנרכשו החל מאוגוסט 2003 ואילך (לגבי אגרות חוב מיועדות – גם על אגרות שנקנו לפני המועד האמור) ויכנס לתוקפו ביום 1 בינואר 2005.

ב. צדדים קשורים

1. לקרן עסקאות, במהלך העסקים הרגיל (קבלת דמי גמולים וכו') עם חברות, אגודות, מושבים ועמיתים אחרים המשתתפים במישרין או בעקיפין בהנהלת הקרן. מאחר ואין זה מעשי להפריד את רישום הפעולות הנעשות עם גורמים אלה לא ניתן בדוחות הכספיים מידע על היקף הפעילות עימם.

2. דמי ניהול ששולמו לחברה בת של הפניקס הסתכמו בסך 1,338 אלפי ש"ח (2002 – 1,311 אלפי ש"ח) - ראה גם באור 13 לדוחות הכספיים.

3. יתרות זכות או חובה של צדדים קשורים לסוף השנה – ראה באורים 5 ו - 9 לדוחות הכספיים.

4. לקרן פעולות משותפות מסויימות (לרבות חלק מפעילות הגביה ולניהול נכס מקרקעין) עם קופת תגמולים ופיצויים ועם קרן הפנסיה לעמיתים חדשים .

5. הוצאות הנהלה אחרות כוללות שכר דירקטור ששולם בסך - 11 אלפי ש"ח (2002 – 12 אלפי ש"ח).

6. ריבית שנתקבלה מהפניקס, בגין איחור בהעברת דמי גמולים הסתכמה בסך 41 אלפי ש"ח (2002 – אין).

ג. **התחייבויות תלויות**

1. חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבות על הקרן, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע להנהלת הקרן על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.

2. בשנה קודמת נמכרו זכויות במקרקעין שהיו בבעלות משותפת עם קרנות פיצויים ותגמולים (חלקה של הקרן 50%). בחודש ספטמבר 2003 נתקבלה דרישה משלטונות המס לתשלום מס שבח בסך כ – 350 אלפי ש"ח (חלקה של הקרן כ – 175 אלפי ש"ח).
להערכת הנהלת הקרן (הנתמכת בחוות דעת של יועציה המשפטיים) ועל סמך פטור שקיבלה הקרן ממס שבח בגין מכירת נכס אחר בעבר, קיימת סבירות נמוכה לתשלום המס ועל כן לא נעשתה הפרשה למיסים בגין הנכס.

ד. **מיסים על הכנסה**

קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים אושרה לצרכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2004. בהתאם לכך הכנסותיה פטורות ממסים (בכפוף להתנאות מסויימות בהן עמדה הקרן).

ה. **מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים**

1. **סיכונים**

אגרות החוב, הפקדונות וההלוואות חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שוויים בשוק לטווח הקצר.

להערכת הנהלת הקרן, סיכוני האשראי הכרוכים בנכסים הבלתי סחירים הנ"ל אינם משמעותיים.

2. **השווי ההוגן**

להערכת ההנהלה אין הפרש מהותי בין שווי הנכסים הפיננסיים של הקרן לבין ערכם החשבונאי.

אומדן זה מביא בין היתר בחשבון את שיעורי הריבית שנושאות אגרות החוב הבלתי סחירות, הפקדונות וההלוואות. בשים לב לכך שאגרות החוב מוחזקות עד לפדיון.

30/5/2004
תאריך

יעקב צור
יו"ר המועצה

דן פנחסי
מנהל כללי

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
רחוב דרך השלום 53 גבעתיים, 53454, טלפון: 03-7338080, פקס: 03-7329021

קרן פנסית היסוד - לעמיתים ותיקים

חלק ד

סעיפים 3-18 : דיווח תקופתי לשנת 2003

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

רחוב דרך השלום 53, גבעתיים, 53454, טלפון: 03-7338080, פקס: 03-7329021

דיווח תקופתי

סעיף 3: **רשימת קרנות הפנסיה וקופת הגמל שבניהול התאגיד ("עמית"):**

הניהול בידי "עמית ריווחית חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ".

"עמית" מאגדת כחברה בע"מ (תחת ניהול "הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ") את הקרנות הבאות:

שם קרן הפנסיה/חברת הניהול	מס' אישור קופת הגמל
קרן פנסית היסוד- לותיקים (לגביה מתייחס הדוח)	1/347
קופת הפיצויים והתגמולים (הוגש דוח בנפרד)	1/521

התאגיד אינו מנהל קרנות אחרות.

סעיף 4: **רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן.**
אין

סעיף 5: **שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח.**
אין

סעיף 6: **הכנסות התאגיד מניהול קרנות פנסיה וקופות גמל בתקופה שנסתיימה בתאריך המאזן.**

אין ל"עמית" הכנסות מדמי ניהול. לחברה המנהלת "עמית ריווחית" שולמו בשנת הדוח דמי ניהול כדלקמן:

שם קרן הפנסיה/ קופת הגמל	דמי ניהול באלפי ש"ח	דמי ניהול מסך הנכסים	דמי ניהול מדמי הגמולים	דמי ניהול מהתשלומים	דמי ניהול מהתשלומים לפנסיונרים	דמי ניהול (אלפי ש"ח) מעמיתים מוקפאים
1*	1,186	** 0.25%	5%	-	5%	152
2**	304	0.75%	-	-	-	-

*1 - קרן הפנסיה לעמיתים ותיקים של עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ.
*2 - קופת התגמולים והפיצויים של עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ.
*** - מנכסי העמיתים המוקפאים מעל 12 חודש בלבד.

סעיף 7: **הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן בתקופה שנסתיימה בתאריך המאזן.**
אין

סעיף 8: **רשימת אירועים מיוחדים שהשפיעו או עשויים להשפיע מהותית על התאגיד, רווחיות התאגיד, רכושו או התחייבויותיו.**

העודף האקטוארי הסתכם לסך 1,911 אלפי ₪ לעומת עודף בסך 3,543 אלפי ₪ ב- 2002.

במסגרת הרפורמה בקרנות הפנסיה שאושרה בחוק ההסדרים לשנת 2003 ותקנות האוצר ומס ההכנסה, חלו שינוים בתנאי ההשקעות בקרנות הפנסיה הותיקות המאוזנות, החל מספטמבר 2003 . להלן עיקרי השינויים הצפויים:

<u>התאמה בהשקעות באג"ח מיועדות</u> - בכפוף לתקנות מס הכנסה שנתקבלו ונכנסו לתוקף החל מאוקטובר 2003 ,הקרנות ייחלו בתהליך מדורג שעיקרו השקעת הכספים החדשים בשוק ההון, בהתאם להנחיות האוצר. הנפקה נוספת של אג"ח מיועדות מסוג ערד תינתן לקרנות רק כאשר יגיעו לסף אחזקה של 30% באג"ח מיועדות .
במסגרת תנאי ההשקעה החדשים התקבל חוזר ממשרד האוצר המפרט את המנגנון למתן רשת בטחון לתנודתיות בתשואה , שנועדה להבטיח את זכויות העמיתים בקרן .

סעיף 9: **שינויים בהון המניות הרשום, המונפק והנפרע, והתמורה שנתקבלה.**

אין, לא חלו שינויים.

סעיף 10: **שכר וטובות הנאה.**

שכר הדירקטורים הסתכם בשנת 2003 בסך 11 אלף ש"ח.

סעיף 11: **מניות וני"ע המירים המוחזקים ע"י בעל עניין בתאגיד, בחברה בת או בחברה קשורה סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח.**

אין

סעיף 12: **הדירקטורים של התאגיד**

מועצת "עמית" והועד הפועל

כל חברי מועצת "עמית" נבחרו לחברים בועד הפועל שהינו דירקטוריון החברה:

	שם ומשפחה		השתתפות בישיבות
נציגי העצמאים	צור יעקב	יו"ר המועצה	3
	אבל אהרון		2
נציגי עמית ריווחית	דן פנחסי	מנכ"ל הקופה	3
דירקטורים חיצוניים	עמירן בן עמי, עו"ד		3
	גרינבוים סיגל, רו"ח		3
נציגי המעסיקים	אריאלי אריה		2
	ליברובסקי איריס		2
	לוי איתן		1
	גרינגרז משה		4
	שורץ אברהם		4
	בן ישי משה		2
	מקורי שאול		-
	חמוי יעקב		4
נציגי העובדים	גלייך יוסי		2
	ורטהיים שמואל		2
	קופנס אלכס		4
	הלוי ברכה		1
	לוי נפתלי		2
	יעקובי דניאל		1
	כאהן דוד		-
	שלו נפתלי		4
	ברנדס אבי		1
	שצר מלי		-
	פיק יצחק		1
	קוכמן דודו		1

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

רחוב דרך השלום 53, גבעתיים, 53454, טלפון: 03-7338080, פקס: 03-7329021

להלן הפרטים הנדרשים לגבי חברי הדירקטוריון:

1. (1) **שמו:** צור יעקב **מספר זהות:** 473835
   (2) **שנת לידה:** 1930.
   (3) **מענו:** דגל ראובן 30, פתח תקווה.
   (4) **נתינות:** ישראלית.
   (5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** יו"ר מועצת עמית.
   (6) **דמ"צ:** לא.
   (7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
   (8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1972.
   (9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- 12 ש"ל, מנהל עסקים, עיסוקו-מנהל סניף יד שרה.
   (10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

2. (1) **שמו:** אריאלי אריה **מספר זהות:** 5062412
   (2) **שנת לידה:** 1951.
   (3) **מענו:** הנורית 2,כוכב יאיר.
   (4) **נתינות:** ישראלית.
   (5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
   (6) **דמ"צ:** לא.
   (7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** עובד הפניקס הישראלי לביטוח בע"מ.
   (8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1993.
   (9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- עו"ד, עיסוקו-יועץ משפטי.
   (10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

3. (1) **שמו:** דן פנחסי **מספר זהות:** 59634584
   (2) **שנת לידה:** 1966.
   (3) **מענו:** תכלת 71/2 מודיעין
   (4) **נתינות:** ישראלית.
   (5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** חבר ועדת הלוואות.
   (6) **דמ"צ:** לא.
   (7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
   (8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 4/2003.
   (9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלה - בוגר המכללה לביטוח - C.L.U.
   עיסוקו-החל מ- 4/2003 מנכ"ל "עמית" ו-"עמית ריווחית". עד 3/04 שימש בתפקידים שונים : מפקח רכישה בחברת אררט (מקבוצת כלל) ובקבוצת מגדל : מנהל מכירות מרחב עסקים גדולים ומנהל מכירות ארצי, תחום פנסיה, גמל והשתלמות.

4. (1) **שמו:** כהן רן **מספר זהות:** 8135907
   (2) **שנת לידה:** 1941.
   (3) **מענו:** בורלא 28, תל אביב.
   (4) **נתינות:** ישראלית.
   (5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** חבר ועדת הלוואות עד 3/2003.
   (6) **דמ"צ:** לא.
   (7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
   (8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1993-2003.
   (9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלה - בוגר המכללה לביטוח - C.L.U.
   עיסוקו- עד ליום 31.3.2003 כיהן כמנכ"ל "עמית" ו-"עמית ריווחית".
   (10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

5. (1) **שמו:** רביב יורם **מספר זהות:** 007977515.
(2) **שנת לידה:** 1939.
(3) **מענו:** ארגמן 23, רמת אפעל.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** עד 3/2003 חבר בועדת השקעות.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** עד 3/2003 כיהן כסמנכ"ל ומנהל השיווק בעמית ריווחית בע"מ.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1995.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלה - תואר B.Sc הנדסה אווירונאוטית, .M.A מדעי הניהול בארה"ב. עיסוקו- סמנכ"ל בלה-נסיונל (נגה) חברה לביטוח בע"מ עד 7/1995 ומאז סמנכ"ל בחברת "עמית ריווחית בע"מ" עד 3/2003 .
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

6. (1) **שמו:** עמירן בן עמי **מספר זהות:** 7293988
(2) **שנת לידה:** 1937.
(3) **מענו:** הזוהר 39, שיכון בבלי, תל-אביב.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** יו"ר ועדת השקעות.
(6) **דמ"צ:** כן.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2001.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלה - LLB משפטים. עיסוקו- דירקטור ב"עמית" וב"אריה". עד שנת 2000 שימש כמנכ"ל מבטחים.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

7. (1) **שמו:** גרינבוים סיגל **מספר זהות:** 59139154.
(2) **שנת לידה:** 1964.
(3) **מענו:** בראזני 7, רמת אביב, תל אביב.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** כן.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2002.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתה- תואר B.A במדעים מדוייקים אוניברסיטת תל אביב, B.A בחשבונאות ומימון. עיסוקה- שותפה במשרד רואי חשבון רומנו ושות'.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

8. (1) **שמו:** ליברובסקי איריס **מספר זהות:** 55625248.
(2) **שנת לידה:** 1959.
(3) **מענו:** אופנהיימר 16 נוה אביבים, תל אביב.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2002
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתה-תואר שני יעוץ חינוכי-תעסוקתי והתמחות ביעוץ ארגוני. עיסוקה-מנהלת מחלקת משאבי אנוש בבנק איגוד.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

9. (1) **שמו:** לוי איתן **מספר זהות:** 57402299.
(2) **שנת לידה:** 1961.
(3) **מענו:** זלמן שניאור 32, הרצליה.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** חבר בנציגות העמיתים.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** כן, מנהל מחלקת השקעות בהדר חברה לביטוח בע"מ.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1995.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- אקדמאי כלכלה וחשבונאות, עיסוקו- סמנכ"ל מחלקת השקעות בחברת הפניקס.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

10. (1) **שמו:** גרינגרז משה **מספר זהות:** 000778308.
(2) **שנת לידה:** 1941.
(3) **מענו:** מושב בית משאיר.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1991.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-אקדמאי, עיסוקו-מנהל מכון תערובת בחברת עוף עוז.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

11. (1) **שמו:** שוורץ אברהם **מספר זהות:** 64881436.
(2) **שנת לידה:** 1940.
(3) **מענו:** קלעי 18 גבעתיים, 53234.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1997.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-תואר מתמטיקה וסטיסטיקה, עיסוקו-יועץ לגופים ביטוח חיים קבוצתי ומנהל לי קל אירועים.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

12. (1) **שמו:** מקורי שאול **מספר זהות:** 53024113
(2) **שנת לידה:** 1954.
(3) **מענו:** בית יצחק.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2002
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו : אקדמאי, עיסוקו-מנהל באגודת בית יצחק.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

13. (1) **שמו:** חמוי יעקב **מספר זהות:** 503097574
(2) **שנת לידה:** 1950.
(3) **מענו:** הרכבי 17, תל אביב.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** חבר ועדת הלוואות ונציגות העמיתים.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1990.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-תיכונית, עיסוקו-מנהל משאבי אנוש בקבוצת מהדרין.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

14. (1) **שמו:** גלייך יוסי **מספר זהות:** 01123884.
(2) **שנת לידה:** 1948.
(3) **מענו:** סמטת רחל 9, גבעת שמואל.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1995.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-רו"ח, תואר 1 מנהל עסקים, עיסוקו-רו"ח ומנהל מח' חברות בנות בבנק איגוד.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

15. (1) **שמו:** ורטהיים שמואל **מספר זהות:** 17011719
(2) **שנת לידה:** 1967.
(3) **מענו:** מרכז בעלי מלאכה 34, תל אביב
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2003.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-תואר 2 במנהל עסקים, עיסוקו-פקיד במחלקת מדור מוצרים בבנק איגוד.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

16. (1) **שמו:** קופנס אלכס **מספר זהות:** 054539424.
(2) **שנת לידה:** 1956.
(3) **מענו:** הדר עם, 42935.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** יו"ר נציגות העמיתים.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1981.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- 12 שנות לימוד+אקדמאי, עיסוקו-מנהל חשבונות ראשי של אגודת בית יצחק.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

17. (1) **שמו:** הלוי ברכה **מספר זהות:** 07371172
(2) **שנת לידה:** 1952.
(3) **מענו:** משה שרת 39 חולון.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2002.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- אקדמאית, עיסוקה-אחראית מחלקת כתבים בבנק איגוד.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

18. (1) **שמו:** לוי נפתלי **מספר זהות:** 57402547.
(2) **שנת לידה:** 1962.
(3) **מענו:** מוהליבר 5, בת ים.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1993.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-הנהח"ש סוג 3, עיסוקו-מנהל חשבונות בפרי-אור.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

19. (1) **שמו:** יעקובי דניאל **מספר זהות:** 056173016.
(2) **שנת לידה:** 1960.
(3) **מענו:** נטף 10, רמת השרון, 47226.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** חבר נציגות העמיתים.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** כן, מנהל מחלקה הנדסית בחברת הפניקס הישראלי בע"מ.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2000.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** MBA תואר 2 מנהל עסקים (מימון ושיווק). עיסוקו- מנהל מחלקת הנדסית בחברת הפניקס הישראלי.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

20. (1) **שמו:** כאהן דוד **מספר זהות:** 013513148
(2) **שנת לידה:** 1947.
(3) **מענו:** קופניס 3 רחובות.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1998.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-פרופ' לכימיה, עיסוקו-פרופ' במכון ויצמן.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

21. (1) **שמו:** שלו נפתלי **מספר זהות:** 52758810
(2) **שנת לידה:** 1954.
(3) **מענו:** מנורה 2, נאות אפקה, תל אביב.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** חבר נציגות העמיתים.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1998.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-תואר 1 חשבונאות וכלכלה, עיסוקו-רו"ח בבחן.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

22. (1) **שמו:** ברנדס אבי **מספר זהות:** 5170986
(2) **שנת לידה:** 1953.
(3) **מענו:** החלמונית 14, קריית ראשון, ראשל"צ.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2000.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- תואר 2 מנהל עסקים, תואר 1 מהנדס תעשייה וניהול, עיסוקו- מנהל אגף ביטוח חיים ב"עמית סוכנות לביטוח".
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

23. (1) **שמו:** שצר מלי **מספר זהות:** 5463983
(2) **שנת לידה:** 1956.
(3) **מענו:** דרך תפר 27, בית יצחק.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1998.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתה- 12 ש"ל, עיסוקה-מנכ"לית הועד המקומי בבית יצחק.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

24. (1) **שמו:** יצחק פיק **מספר זהות:** 51341295
(2) **שנת לידה:** 1952.
(3) **מענו:** בית יצחק.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2003.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- 12 ש"ל, עיסוקו-רכז ענף- בבית יצחק.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

25. (1) **שמו:** אבל אהרון **מספר זהות:** 44527638
(2) **שנת לידה:** 1949.
(3) **מענו:** הדוחיפת 11, ראשון לציון.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1993.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- אקדמאי, B.A כלכלה, עיסוקו-כלכלן ועוזר למנכ"ל בחברת טנא.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

26. (1) **שמו:** קוכמן דודו **מספר זהות:** 065272189
(2) **שנת לידה:** 1957.
(3) **מענו:** כפר הריף, ד.נ. שקמים.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** חבר בנציגות העמיתים.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1987.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-תואר 1 חינוך והיסטוריה, עיסוקו-מזכ"ל באיחוד החקלאי.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

27. (1) **שמו:** בן ישי משה **מספר זהות:** 04359711-1
(2) **שנת לידה:** 1946.
(3) **מענו:** מושב אביאל, ד.נ. מנשה.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** לא.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 1990.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו-תיכונית, 12 ש"ל, עיסוקו- חקלאי, מנכ"ל משקי חירות.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

<u>סעיף 13:</u> **<u>נציגים חיצוניים בועדת ההשקעות:</u>**

1. (1) **שמו:** גדעון בן נון **מספר זהות:** 59743377
(2) **שנת לידה:** 1965.
(3) **מענו:** אורן 10, מתן.
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** כן.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2002.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- MBA במסלול חטיבה ומימון וחשבונאות, BA מנהל עסקים, עיסוקו- יועץ פיננסי בחברת חיסונים פיננסיים ב- 3.5השנים האחרונות ולפני כן עבד במחלקת השקעות של קופות הגמל בבנק דיסקונט.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

2. (1) **שמו:** שלמה מעוז **מספר זהות:** 047536974
(2) **שנת לידה:** 1946
(3) **מענו:** הבשור 84 שוהם, 73142
(4) **נתינות:** ישראלית.
(5) **חברות בועדת הדירקטוריון:** לא.
(6) **דמ"צ:** כן.
(7) **האם הוא עובד של התאגיד חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:** לא.
(8) **השנה בה החלה כהונתו כדירקטור:** 2003.
(9) **השכלתו והתעסקותו בחמש שנים האחרונות (פירוט התאגידים בהם הוא משמש כדירקטור):** השכלתו- MSc, לונדון סקול, אוץ אקונומיקס.
עיסוקו- יועץ פיננסי וכלכלי עצמאי באמצעות ש.מ. השקעות ת"א בע"מ, דירקטור במעריב החזקות בע"מ, רותם אמפרט נגר בע"מ, מפעלי ים המלח בע"מ, תרכובות ברום בע"מ, חברת ברום ים המלח, אילנות דיסקונט בע"מ, פריקלס ים המלח בע"מ, אקסאן סחר בינ"ל בע"מ. עד 2003 דירקטור בסנו בע"מ, גולדבנובד בע"מ, עד דצמבר 1999 דירקטור בדיסקונט שוקי הון והשקעות בע"מ.
(10) **האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר במבטח:** לא.

סעיף 14: **רואה החשבון של התאגיד**

שמו: צבי ורדי ושות'
מענו: יגאל אלון 108 א' תל-אביב 67891.

סעיף 15: **האקטואר של קרן הפנסיה**

שמו: ישעיהו אורזיצר
מענו: זבולון המר 1, גבעת שמואל.

סעיף 16: **המלצות והחלטות הדירקטוריון**

אין החלטות חריגות. ההנהלה החליטה לאשר את הדוחות הכספיים.

סעיף 17: **שינוי תקנון קרן הפנסיה שאושר ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בשנת הדו"ח**

שינוי התקנון הכולל שינוי מקדמי הפנסיה עפ"י הוראות הממונה אושר ביום 29/12/2002.

סעיף 18: **תנאי שכר**

אין

"עמית"
קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
שם התאגיד

30/5/2004
תאריך

שמות החותמים	תפקידם	חתימות
יעקב צור	יו"ר מועצת עמית	
דר פנחסי	מנהל כללי	