"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

<u>קופת פיצויים ותגמולים</u>

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שנסתיימה ביום 31/12/2008

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

תוכן סקירת ההנהלה

א.	מאזן הקופה	3-5
ב.	דוח הכנסות והוצאות	6-9
ג.	דוח על השינויים בזכויות העמיתים	10-13
ד.	דוח תשואות	14
ה.	דוח ניתוח ההשקעות	15-16
ו.	דוח ניהול סיכונים בהשקעות	17-21
ז.	שונות	22-23

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

א. מאזן הקופה

מאזנים לסוף השנים 2008-2004

	31 בדצמבר				
	2008	2007	2006	2005	2004
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נכסים					
השקעות					
מזומנים ושווי מזומנים					
מזומנים בקופה ובבנקים	618	226	1,369	35	207
פיקדונות קצרי מועד בבנקים	6,833	1,494	4,404	1,220	714
	7,451	1,720	5,773	1,255	921
ניירות ערך סחירים					
אגרות חוב ממשלתיות	13,428	7,197	13,736	9,099	22,334
אגרות חוב קונצרניות	9,505	24,003	10,514	11,072	2,777
מניות וניירות ערך אחרים	4,872	7,538	7,168	11,096	5,543
	27,805	38,738	31,418	31,267	30,654
ניירות ערך שאינם סחירים					
אגרות חוב קונצרניות	733	749	814	885	847
קרנות השקעה בחו"ל	798	932	931	941	-
	1,531	1,681	1,745	1,826	847
פיקדונות והלוואות					
פיקדונות בבנקים	4,132	5,845	7,164	8,796	9,956
הלוואות לעמיתים ולאחרים	102	120	268	380	566
	4,234	5,965	7,432	9,176	10,522
ריבית ודיבידנד לקבל בגין השקעות	-	49	57	1	-
סך כל ההשקעות	41,021	48,153	46,425	43,525	42,944
חייבים אחרים ויתרות חובה	61	149	118	5	47
סך כל הנכסים	41,082	48,302	46,543	43,530	42,991
זכויות העמיתים והתחייבויות					
זכויות העמיתים	39,871	48,005	46,306	43,242	42,850
זכאים ויתרות זכות	1,211	297	237	288	141
סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות	41,082	48,302	46,543	43,530	42,991

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

מאזן באחוזים לשנים 2008 - 2007

השקעות	31/12/2008	31/12/2007	שיעור השינוי באחוזים
מזומנים ושווי מזומנים			
מזומנים בקופה ובבנקים	1.50%	0.47%	221.51%
פקדונות קצרי מועד	16.63%	3.09%	437.74%
	18.14%	3.56%	409.33%
ניירות ערך סחירים			
אגרות חוב ממשלתיות	32.69%	14.9%	119.37%
אגרות חוב קונצרניות	23.14%	49.69%	(53.44)%
מניות וניירות ערך אחרים	11.86%	15.6%	(24.01)%
	67.68%	80.19%	(15.61)%
ניירות ערך בלתי סחירים			
אגרות חוב קונצרניות	1.78%	1.55%	15.06%
קרנות השקעה בחו"ל	1.94%	1.93%	0.67%
	3.73%	3.48%	7.08%
פקדונות והלוואות			
פיקדונות בבנקים	10.06%	12.1%	(16.88)%
הלוואות לעמיתים	0.25%	0.25%	(0.06)%
	10.31%	12.35%	(16.54)%
ריבית ודיבידנד לקבל בגין השקעות	-	0.1%	(100)%
סך כל ההשקעות	99.85%	99.69%	-
חייבים אחרים ויתרות חובה	0.15%	0.31%	(51.87)%
סך כל נכסים	100%	100%	0.00%
זכויות עמיתים והתחייבויות			
זכויות העמיתים	97.05%	99.38%	(2.35)%
זכאים ויתרות זכות	2.95%	0.62%	379.40%
סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות	100%	100%	0.00%

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

ניתוח נתוני המאזן

כללי

סך הנכסים ליום 31 בדצמבר 2008 מסתכמים ב- 41,082 אלפי ₪, מתוכם נכסי הקופה נטו הסתכמו לסך של 39,871 אלפי ₪. בשנה קודמת סך הנכסים בקופה הסתכמו לסך של 48,302 אלפי ש"ח - קיטון של כ- 17% הנובע מתשואה שלילית נומינלית נטו בשיעור של 9.95% וכן צבירה שלילית נטו של כ- 3,556 אלפי ש"ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך 7,451 אלפי ₪, המורכבים מפיקדונות קצרי מועד ומזומנים בקופה ובבנקים, מהוות 18.14% מסך נכסי הקופה. בשנת 2007 הסתכמו יתרות אלו בסך של 1,720 אלפי ₪, אשר הוו 3.56 % מסך נכסי הקופה. כלומר חל גידול בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 409% משנה קודמת. גידול זה נובע מהערכת תזרימי המזומנים הצפויים לקופה לנקודת הזמן המדווחת וכן כתוצאה מהקטנת אג"ח קונצרני סחיר ומעבר כספים לפקדונות ואג"ח סחיר ממשלתי. הקופה מחזיקה ביתרות אלו בעיקר במטרה להקטין את "סיכון הנזילות" ועל מנת לשמר רמת נזילות גבוהה לצורך ביצוע תשלומים לעוזבים בינואר 2009. הקופה, גם מחזיקה מזומנים בהמתנה לפעילות השקעות שתתבצע.

ניירות ערך סחירים

ניירות ערך סחירים מהווים 67.7% מסך נכסי הקופה, קיטון של כ- 16% לעומת שנה קודמת.
איגרות חוב ממשלתיות מסתכמות לסך 13,428 אלפי ש"ח, המהוות 32.69% מסך נכסי הקופה.שיעור ההחזקה בהן הוגדל השנה משמעותית בשל המשבר בשוק ההון. הקופה מחזיקה אגרות חוב ממשלתיות על מנת להקטין את "סיכון האשראי","סיכון מנפיק" (מדורגות AAA) וכן את "סיכון הנזילות" (בדרך כלל אג"ח אלו סחירות מאוד בשוק).בשנה קודמת הוו אג"ח אלו כ- 14.90% מסך נכסי הקופה. כלומר, עליה בשיעור ההחזקה היחסית של 119% וזאת כתוצאה ממשבר באג"ח קונצרניות וחשש ליכולתן לפדות את החוב.

איגרות החוב הקונצרניות הסחירות מסתכמות לסך 9,505 אלפי ש"ח ומהוות 23.14% מסך נכסי הקופה לעומת שנה קודמת שהוו 49.69 % מסך נכסי הקופה. הקיטון בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 53% נובע מצמצום ההחזקה בעקבות המשבר בשוק האג"ח הקונצרני והעלאת הסיכון בהחזקתן. התשואות הגלומות באג"ח אלו הינן גבוהות מאוד אך בשל משבר האשראי קיים סיכון רב באחזקתן.

בשל העלאת הסיכון הגלום כאמור לעיל, הקופה מקפידה להחזיק אג"ח קונצרני ברמת דירוג גבוהה ובסלקטיביות ברמת מנפיק וענף. וכן דורשת בעת ההשקעה מרווחי ריבית מאג"ח ממשלתי בהתאם לרמות הסיכון המוערכות וכן בהתייחסות למח"מ המקביל. מרווחים אלו נבדקים גם באופן שלא יפחתו מהמרווחים כפי שמפורסמים לגבי פערי הריבית בין אג"ח ממשלתי לקונצרני לא סחיר על ידי חברה מצטטת השינוי באחזקת אג"ח קונצרני כולל קיטון בכל האפיקים כאשר הקיטון ע"ח משבר לאג"ח ממשלתי. הקופה בשנת 2008 הגבירה את הפיקוח על רכישות אג"ח לא מדורגות באמצעות קביעת מדיניות לנכסי אשראי.

מניות וניירות ערך אחרים מסתכמים לסך של 4,872 אלפי ש"ח ומהווים כ- 11.86% מסך נכסי הקופה לעומת שנה קודמת שהוו כ- 15.6% מסך נכסי הקופה. הקיטון בשיעור ההחזקה היחסית של 24% משנה קודמת נובע הן בשל קיטון בהחזקה והן בשל ירידות במחירים של שוק המניות. הקופה משקיעה גם במניות בחו"ל כחלק ממגמה לפיזור השקעות והקטנת סיכוני שוק.

ההשקעה בשוק המניות המקומי מסתכמת לסך של 2,719 אלפי ש"ח ורובו מורכב ממניות בקבוצת מדד ת"א 25, מדד ת"א 75 ותעודות סל.

״עמית״ קופה לפנסיה ותגמולים בע״מ

קופת פיצויים ותגמולים

ניתוח נתוני המאזן (המשך)

ניירות ערך סחירים (המשך)

קיים קיטון בהחזקה של ני״ע סחירים וכן בשינוי פנימי בהקצאה כדלהלן :

עליה באיגרות חוב הממשלתיות נובעת בעיקר מהשקעות חלופיות אחרות סחירות במניות ובאג״ח קונצרני שבצעה הקופה. השקעות אלו בוצעו לצורך הקטנת הסיכון ואי ספיגת ירידות מהותיות במניות ובאג״ח הקונצרני. ההשקעה באג״ח אלו הינה מעין אי של בטחון עד להבהרת התמונה בשוק ההון והתייצבות הריבית.

במסגרת השקעות הקופה באג״ח ממשלתיות החלוקה היא כ- 14% לא צמוד וכ- 86% צמוד ובמח״מ ממוצע של 3.5 שנים.

ניירות ערך שאינם סחירים

ניירות ערך שאינם סחירים מהווים 3.73% מסך נכסי הקופה לעומת שנה קודמת שהוו 3.48% מסך נכסי הקופה. כלומר, גידול בשיעור ההחזקה היחסי של 7%. מגמת הקופה היא לרדת בהחזקה בניירות ערך שאינם סחירים למעט השקעות אשר לגביהן יזוהה יתרון כלכלי בולט.

איגרות חוב קונצרניות הלא סחירות מסתכמות ב- 733 אלפי ש״ח ומהוות 1.78% מסך נכסי הקופה. בשנה קודמת הוו 1.55% מסך נכסי הקופה. הגידול בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 15% בהשקעות הקופה באג״ח אלו נובע בחלקו מהשקעות היסטוריות שנעשו לפני שינוי שיטת השערוך והיוו לקופה ״עוגן״ בעבר אשר הבטיח תשואה יציבה לאורך זמן ובחלקו האחר מרכישות בשנים האחרונות שבהן התפתח שוק הגיוסים של החברות כתחליף למימון בנקאי וכתחליף בקופה להנפקה של המדינה.

השקעות הקופה באיגרות חוב חדשות בוצעו רק בתנאי שהן שיקפו יתרון תשואתי בהשוואה לשעורי הריבית כפי שפורסמו על ידי חברה מצטטת, תוך התחשבות בסיכון הנזילות מול האג״ח הסחיר האלטרנטיבי. ככלל הקופה מתכוונת להחזיק פחות ופחות חלק לא סחיר על חשבון הקצעתו לחלק הסחיר. השקעות לא סחירות יבוצעו רק בעת זיהוי יתרון כלכלי משמעותי על פני ההשקעות במכשירים סחירים.

פיקדונות והלוואות

פיקדונות בבנקים מסתכמים לסך של 4,132 אלפי ש״ח ומהווים 10.06% מסך נכסי הקופה לעומת אשתקד שהוו 12.1% מסך נכסי הקופה. הקיטון בשיעור ההחזקה היחסית של כ- 17% נובע בשל פדיונות שהיו ואי רכישת פיקדונות חדשים אשר הונפקו בדרך כלל בריבית נחותה מול השקעות אלטרנטיביות שנבחנו על ידי הקופה.

הלוואות לעמיתים מסתכמים לסך של 102 אלפי ₪ ומהווים 0.25% מסך נכסי הקופה (שנה קודמת זהה). הקופה מאפשרת לקיחת הלוואות לעמיתי הקופה בכפוף לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)- תשכ״ז 1964 לפי ריבית של 6.5% צמודה למדד. ההלוואות אינן הלוואות ישנות. השנה לא ניתנו הלוואות.

סיכום

בניתוח כללי במספרים אבסולוטיים ניתן לראות כי מזומנים ושווי מזומנים עלו ב- 5,731 אלפי ₪. באג״ח סחיר ממשלתי חל גידול של 6,231 אלפי ש״ח לעומת שנה קודמת, שמתוכם חל קיטון באפיק השקלי של 3,462 אלפי ש״ח ומנגד חל גידול באפיק צמוד המדד של 9,693 אלפי ₪. באיגרות חוב קונצרניות הסחירות חל קיטון של 14,498 אלפי ₪ לעומת שנה קודמת. במניות וני״ע אחרים חל קיטון של 2,666 אלפי ש״ח.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

ב. **דוחות הכנסות והוצאות**

דוח על הכנסות והוצאות לשנים 2008-2004

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר				
	2008 אלפי ש"ח	2007 אלפי ש"ח	2006 אלפי ש"ח	2005 אלפי ש"ח	2004 אלפי ש"ח
הכנסות (הפסדים)					
ממזומנים ושווי מזומנים	170	138	132	102	196
מניירות ערך סחירים					
מאגרות חוב ממשלתיות	632	769	1,036	896	1,162
מאגרות חוב קונצרניות	(621)	524	511	429	204
ממניות וניירות ערך אחרים	(4,293)	1,564	1,482	1,732	1,035
	(4,282)	2,857	3,029	3,057	2,401
מניירות ערך שאינם סחירים					
מאגרות חוב מיועדות	-	-	-	-	10
מאגרות חוב קונצרניות	8	(14)	(66)	73	(7)
ממניות וניירות ערך אחרים	(134)	18	(10)	29	-
	(126)	4	(76)	102	3
מפיקדונות והלוואות					
מפיקדונות בבנקים	93	552	350	813	583
מהלוואות לעמיתים	10	14	18	33	4
	103	566	368	846	587
הכנסות (הפסדים) אחרות	-	-	-	(18)	(59)
סך כל (הפסדים) הכנסות	(4,135)	3,565	3,453	4,089	3,128
הוצאות					
דמי ניהול	340	370	348	390	346
עמלות	66	33	16	72	61
הוצאות מיסים	37	1	-	-	-
סך כל ההוצאות	443	404	364	462	407
הכנסות (הפסדים) נטו לשנת דוח	(4,578)	3,161	3,089	3,627	2,721

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

דוח שיעורי הכנסה לשנים 2007-2008

	יתרה שנתית ממוצעת		הכנסה		שיעורי הכנסה	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אחוזים	
ממזומנים ושווי מזומנים	5,822	5,518	170	138	2.92%	2.50%
מניירות ערך סחירים						
מאגרות חוב ממשלתיות	12,040	11,460	632	769	5.25%	6.71%
מאגרות חוב קונצרניות	14,412	15,117	(621)	524	(4.31)%	3.47%
ממניות וניירות ערך אחרים	4,088	6,412	(4,293)	1,564	(105.01)%	24.39%
	30,540	32,989	(4,282)	2,857	(14.02)%	8.66%
מניירות ערך שאינם סחירים						
מאגרות חוב קונצרניות	718	1,023	8	(14)	1.11%	(1.37%)
קרנות השקעה בחו"ל	2,977	1,961	(134)	18	(4.50)%	0.92%
	3,695	2,984	(126)	4	(3.41)%	0.13%
מפיקדונות ומהלוואות						
מפיקדונות בבנקים	4,842	6,110	93	552	1.92%	9.03%
מהלוואות לעמיתים	111	194	10	14	9.01%	7.22%
	4,953	6,304	103	566	2.08%	8.98%
	45,010	47,795	(4,135)	3,565	(9.19)%	7.46%

״עמית״ קופה לפנסיה ותגמולים בע״מ

קופת פיצויים ותגמולים

ניתוח הוצאות הקופה

באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי

א.

	2008 אלפי ש״ח	2007 אלפי ש״ח	2008 באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי	2007 באחוזים מתוך הנכסים על בסיס שנתי	שיעור השנתי באחוזים
הוצאות					
דמי ניהול	340	360	0.76	0.75	0.58
דמי ניהול בגין השקעה ביחידות בקרן	-	10	-	0.02	(100)
עמלות ניהול חיצוני	45	17	0.10	0.04	181.08
עמלות קנייה ומכירה של ניירות ערך	18	8	0.04	0.02	138.92
עמלות בנקאיות	3	8	0.01	0.02	(60.18)
מיסים	37	1	0.08	0.00	100.00
סה״כ הוצאות	443	404	0.98	0.85	16.44
הוצאות שהועברו לצדדים קשורים (חברה מנהלת) (לא כולל עמלות)	341	360	0.76	0.75	

ב. הקופה רשאית לגבות דמי ניהול שנתיים בשיעור מקסימאלי של 0.75% (0.0625% לחודש) בהתאם לתקנונה. דמי הניהול נגבים מדי חודש בחודשו והם מחושבים בגין יתרת הנכסים לסוף כל חודש ומשולמים להפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע״מ סמוך לחישובם.

ג. השיעור השנתי האפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים היה 0.76% (2007 – 0.77%).

ד. בסה״כ קטנו הוצאות הניהול לחברה המנהלת ב- 20 אלפי ש״ח וזאת עקב קיטון בנכסי הקופה.

״עמית״ קופה לפנסיה ותגמולים בע״מ

קופת פיצויים ותגמולים

הכנסות והוצאות - מגמות עיקריות

הכנסות

השנה הקופה השיגה הכנסות שליליות מהשקעות בסך של 4,135 אלפי ש״ח כאשר מתוכם ההכנסות השליליות של החלק הסחיר הסתכמו לסך של 4,282 אלפי ש״ח המהווים כ- 104% מסך הפסדי הקופה כאשר חלקם הממוצע מנכסי הקופה הינו 68%. אשתקד ההכנסה החיובית מהחלק הסחיר של הקופה הייתה כ- 80 % מסך הכנסות הקופה כאשר משקלם הממוצע מנכסי הקופה היה 69 %. הכנסות אלו הסתכמו שנה קודמת לסך של 2,857 אלפי ש״ח.
סך הכל שיעור ההכנסה השלילית של החלק הסחיר הינו 14.02% לעומת אשתקד - שיעור הכנסה חיובית של 8.66%.
עיקר הקיטון בהכנסות מסעיף זה נבע ממניות סחירות ואג״ח קונצרני, בשל ירידת המחירים בשווקי המניות והאג״ח הקונצרני.

איגרות החוב הקונצרניות מהוות 32% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה שלילית בשיעור של 4.31%. אשתקד היוו אג״ח הקונצרני הסחיר 31% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה חיובית של 3.47 %. עיקר הקיטון בהכנסה זו נבע מירידת מחירי האג״ח הקונצרני בעקבות המשבר בשוק ההון.
ההכנסה השלילית של איגרות החוב הקונצרנית הסחירות מהווה כ- 15% מסך ההכנסה השלילית השנתית של הקופה לעומת אשתקד בה ההכנסה החיובית של אג״ח אלו הגיע לשיעור של 14.70% מסך ההכנסה השנתית של הקופה.
מניות וני״ע אחרים סחירים מהווים 9% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה שלילית בסך של 4,293 ₪, המהווים כ- 104% מסך ההכנסה השלילית השנתי של הקופה. אשתקד היוו מניות וני״ע אחרים סחירים כ- 13% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה חיובית בסך של 1,564 אלפי ₪ שהוו 44% מסך ההכנסה החיובית השנתית של הקופה.
תמונה זו מלמדת על תשואה שלילית גבוהה שהייתה לחלק הסחיר ביחס לאחוז ההחזקה מכלל נכסי הקופה, כאשר את התרומה הגדולה ביותר לתשואה השלילית של החלק הסחיר הניבו המניות הסחירות ואגרות החוב הקונצרניות. בשנה שעברה התמונה הייתה הפוכה.
איגרות החוב הקונצרניות הלא סחירות מהוות 2% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו שיעור הכנסה חיובית של 1.11% מסך ההכנסות השליליות של הקופה. אשתקד היוו אג״ח אלו כ- 2% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו הכנסה שלילית של 1.37 % מסך ההכנסה החיובית של הקופה.
סעיף מניות וני״ע אחרים לא סחירים מורכב מהשקעה בקרנות השקעה, המהווה 7% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו שיעור הכנסה שלילי ב של 4.50%. אשתקד סעיף זה היווה 4% מנכסי הקופה והניבו שיעור הכנסה חיובית של 0.92%. הגידול בשיעור ההחזקה של קרנות ההשקעה לא נבע מרכישת קרנות חדשות אלא מקיטון של נכסי הקופה ביחס ליתרה המוחזקת בקרנות השקעה.
פיקדונות בבנקים מהווים 11% מנכסי הקופה בממוצע שנתי והניבו שיעור הכנסה חיובית של 1.92%. אשתקד היווה סיעף זה 13 % מנכסי הקופה הממוצעים והניבו הכנסה חיובית של 9.03 % בממוצע שנתי.

התשואה משקפת את הריבית שהתקבלה בפועל וכן ההתאמה לשווי ההוגן על פי טבלת ריבית להוון שקבעה חברה מצטטת בהתאם לדרוג הנכס ולמח״מ.

הוצאות

הקופה רשאית לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 0.75% בהתאם לתקנונה. השיעור השנתי אפקטיבי של הוצאות הניהול ביחס ליתרה החודשית של הנכסים הוא 0.77% (שנה קודמת – 0.78%).

ברמה המספרית, הוצאות בגין דמי ניהול הסתכמו השנה ב- 340 אלפי ש״ח לעומת 370 אלפי ש״ח בשנה קודמת. בשנה קודמת כללו הוצאות דמי הניהול, 17 אלפי ש״ח דמי ניהול מיחידות קרן (קרנות נאמנות). החל משנת הדוח דמי ניהול מקרנות נאמנות בחו״ל מוצגות כחלק מעמלות ניהול חיצוני בהתאם להוראות הממונה ותקנות מס הכנסה שחוקקו השנה.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

ג. דוח על השינויים בזכויות עמיתים

דוחות על השינויים בזכויות עמיתים לשנים 2008-2004

	2008 אלפי ש"ח	2007 אלפי ש"ח	2006 אלפי ש"ח	2005 אלפי ש"ח	2004 אלפי ש"ח
זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה	48,005	46,306	43,242	42,850	41,591
הפרשות:					
שכירים - הפרשות מעביד	-	2	3	7	5
שכירים - הפרשות עובד	1	3	3	7	5
הפרשות - עמית עצמאי	192	522	47	51	25
לפיצויים - בחשבונות אישיים	1,289	1,398	1,577	1,521	1,444
סך כל ההפרשות	1,482	1,925	1,630	1,586	1,479
תשלומים לעמיתים:					
לעמיתים שכירים	-	-	-	186	97
לעמיתים עצמאיים ושכירים	567	742	784	645	808
לפיצויים - בחשבונות אישיים	3,366	503	871	1,901	2,036
סך כל התשלומים	3,933	1,245	1,655	2,732	2,941
העברת זכויות מהקופה	(1,105)	(2,142)	-	(2,089)	-
צבירה נטו	(3,556)	(1,462)	(25)	(3,235)	(1,462)
הכנסות (הפסדים) נטו	(4,578)	3,161	3,089	3,627	2,721
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה	39,871	48,005	46,306	43,242	42,850

ג. דוח על השינויים בזכויות עמיתים (המשך)

א. זכויות העמיתים

זכויות העמיתים ליום 31.12.08 הסתכמו לסך של 39,871 אלפי ש״ח מול 48,005 אלפי ש״ח בשנת 2007. קיטון של 17% בהון צבור של נכסי הקופה הנובע מתשואה שלילית נומינלית נטו של 9.26% וכן צבירה שלילית של 3,556 אלפי ש״ח (כולל העברות מהקופה ואל הקופה).

הפקדות העמיתים בשנת 2008 הסתכמו לסך של 1,482 אלפי ש״ח מול 1,925 אלפי ש״ח בשנה קודמת, קיטון של כ- 443 אלפי ש״ח שנובע מכך שמספר העמיתים קטן השנה בעקבות גידול שחל השנה במשיכות ובהעברת כספים של עמיתים לקופות גמל אחרות.

היקף משיכות העמיתים הסתכמו השנה ל- 3,933 אלפי ש״ח והעברות מהקופה הסתכמו לסך של 1,105 אלפי ש״ח. סה״כ המשיכות והעברות הסתכמו ל- 5,038 אלפי ש״ח לעומת 3,387 אלפי ש״ח כולל העברות בשנת 2007 - גידול של 48.75%. הנהלת הקופה פעלה בשנת 2008 להעברת הסברים ונתונים לעמיתים ולהדגיש את יתרונותיה וייחודיותה בקרב עמיתיה על מנת לבלום את תהליך העברות הכספים לקופות גמל אחרות. ואכן הייתה ירידה משמעותית בהעברות.
סה״כ צבירה שלילית נטו, כולל העברות לקופות אחרות נטו, בשנת 2008 הייתה 3,556 אלפי ש״ח לעומת צבירה שלילית של 1,462 בשנת 2007.

הגידול במשיכות נובע מהשפעתו של המצב הכלכלי והתעסוקה אשר גורם לעובדים רבים למשוך את כספיהם מהקופה.

מדיניות השקעות הסולידית של הקופה גרמה לקופה להשיג השנה תשואה שלילית נמוכה ביחס לקופות גמל אחרות ואילו בשנים קודמות להשיג תשואה חיובית נמוכה ביחס לקופות גמל אחרות, שנטלו סיכון רב יותר בהשקעותיהן. עקב כך בשנת 2008 חל קיטון יחסי בהעברות הכספים לקופות גמל אחרות ביחס לשנת 2007.

ג. דוח על השינויים בזכויות עמיתים (המשך)

		31/12/2008	31/12/2007
ב.	**יחס - נזילות**		
	חסכונות שהבשילו	84.38%	75.26%
ג.	**משך חיים ממוצע בחסכון**		
	משך חיים ממוצע בחסכון (שנים)	5.22%	4.15%

ד. **התפלגות עמיתים**

1. התפלגות עמיתים שכירים בקופת הגמל לשנת 2008

גילאים	**מספר חשבונות**	**הפקדות (באלפי ש"ח)**	**משיכות (באלפי ש"ח)**	**סך נכסים (באלפי ש"ח)**
עד גיל 30	-	-	-	-
30 – 39	21	35		382
40 – 49	33	555	47	3,083
50 – 59	178	434	2,988	22,042
60 – 66	32	214	-	6,156
67 ומעלה	22	52	1,486	475
ללא תאריך לידה	1			1
סה"כ	287	1,290	4,491	32,139

2. התפלגות עמיתים עצמאיים בקופת הגמל לשנת 2008

ותק בקופה	**מס' חשבונות**	**הפקדות (באלפי ש"ח)**	**משיכות (באלפי ש"ח)**	**סך נכסים (באלפי ש"ח)**
עד 5 שנים כולל	17	19	-	85
5 - 9 שנים	6	152	2	300
10 - 14 שנים	35	20	6	2,449
מעל 15 שנים	69	-	539	4,898
ללא תאריך ותק	1	1	-	-
	128	192	547	7,732

* ילידי 1961- כספים משנת 2006: סה"כ 9 עמיתים שהפקידו כ- 16 אלפי ש"ח בשנת 2008.

ג. דוח על השינויים בזכויות עמיתים (המשך)

ה. **שינוי במספר העמיתים**

סוג העמיתים / מספר העמיתים	לתחילת השנה	הצטרפו השנה	פרשו השנה	לסוף השנה
שכירים	295	1	9	287
עצמאיים	110	1	3	108
סה״כ	405	2	12	395
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש״ח ללא תנועה בשנה האחרונה	47			

ו. **ניתוח זכויות עמיתים**

1. חסכונות שהבשילו ומשך חיים ממוצע בחיסכון

חסכונות שהבשילו השנה הסתכמו ל- 84.38% מההון הצבור. תשלום המשיכות, בד״כ ממומן ע״י תזרים הפקדות מעמיתי פעילים וכן מתקבולים שוטפים מהשקעות (ריבית ופדיונות).
ניסיון העבר מלמד, שהקופה לא צפויה לקשיים במימוש התחייבויותיה לעמיתים שיבקשו למשוך את כספם.
נכסי הקופה הסחירים (מזומנים ושווי מזומנים וניירות ערך סחירים) מהווים כ- 85% מנכסי הקופה. הפדיון בהתאם לתנאי הנכסים ותקבולי הריבית והדיבידנד הצפויים מוערכים בשיעור גבוה מההפקדות בניכוי המשיכות הצפויות.
לדעת הנהלת הקופה לא צפויים קשיי מימוש משמעותיים בשנה הקרובה על פי צפי למשיכות הקיים כיום. על פי תיקון תקנה 38 א׳ לפקודת מס הכנסה שונו תנאי הזכאות למשיכת כספים מקופת גמל לתגמולים לעצמאיים. משיכות אלו יותרו רק בגיל 60 בגין הפקדות שיבוצעו אחרי 1 בינואר 2006.

2. הסבר לטבלת שינויים במספר העמיתים

עמיתים בעלי חשבון שכיר מסתכמים לסוף שנה ב- 287.
עמיתים בעלי חשבון עצמאי מסתכמים לסוף שנה ב- 108. מספר העמיתים שפרשו השנה בעלי חשבון שכיר הסתכם ב- 9 עמיתים ו- 3 עמיתים בעלי חשבון עצמאי משכו את כספם השנה.
מספר החשבונות של עמיתים שכירים מהווים 73% מסה״כ החשבונות ומספר חשבונות העמיתים העצמאיים מהווים 27%.

השנה הצטרפו בסה״כ 2 עמיתים חדשים כאשר אחד מתוכם הינו עמית שכיר.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

ד. דוח תשואות

דוח תשואות לשנים 1999-2008

השנה	תשואה שנתית*
1999	12.83%
2000	5.43%
2001	8.93%
2002	0.87%
2003	11.28%
2004	7.57%
2005	9.61%
2006	7.19%
2007	8.02%
2008	(9.26)%

תשואה שנתית ממוצעת ל- 10 שנים אחרונות : 6.06%

תשואה שנתית ממוצעת ל- 4 שנים אחרונות : 3.59%

סטיית תקן ל- 10 שנים אחרונות : 8.68%

סטיית תקן ל- 4 שנים אחרונות : 7.74%

* תשואה שנתית - שיעור תשואה שנתית נומינלית ברוטו המחושבת בהתאם לתקנה 53 לתקנות מס הכנסה.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

ה. דוח ניתוח יעילות השקעות

א. תיאור כללי של מדיניות ההשקעות שיושמה בפועל ע"י הקופה

ועדת ההשקעות מונה שלושה חברים ששניים מתוכם נציגים חיצוניים שנבחרו ע"י ההנהלה. הועדה מתכנסת פעמיים בחודש וכן במקרים בהם נדרשת החלטה מהירה ומיוחדת, מתקיימת התייעצות טלפונית בין חברי הועדה.

השקעות הקופה נקבעות בין השאר גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים, בהפקדות. הדיון בהשקעות ספציפיות מלווה בחומר מקצועי וניתוחים מקצועיים.

ועדת ההשקעות בוחנת את מדיניותה מעת לעת ובמידת הצורך מורה על שינויים על פי מדיניות ועדת ההשקעות.

בכל ישיבה של ועדת השקעות הועדה מקבלת דיווח מלא על נכסי הקופות וסקירה כלכלית מקצועית של יועץ חיצוני. ועדת ההשקעות דנה, שוקלת ומחליטה אם יש צורך לבצע שינוי במדיניות הרכב ההשקעות בעקבות המידע הכלכלי שהובא בפניה.

ועדת השקעות קובעת את מדיניות ההשקעות של כל הקופות. בדירקטוריון אושר נוהל סמכויות מסחר בניירות ערך. הנוהל מסדיר את מערכת היחסים ודרכי העבודה בין ועדת השקעות ומבצעי ההשקעות – עובדי אגף ההשקעות של הפניקס. בנוהל נקבעו מגבלות מסחר בניירות ערך סחירים ברמת עובד מחלקת ההשקעות ומנהל מחלקת השקעות.
על רכישת הנפקות לא סחירות נקבעו מגבלות לפי דירוג לפי רמת החשיפה לקונצרן או קבוצת לווים.

ההקצאה בין הקופות הינה באופן יחסי בכפוף למדיניות שנקבעה ע"י ועדת השקעות לגבי כל קופה. הקצאה בין חברת האם הפניקס לבין הקופות נעשית רק לאחר שחברי ועדת ההשקעות קבלו מידע על ההשקעה והחליטו אם ההשקעה מתאימה למדיניות ההשקעות של ועדת השקעות וכדאיות העסקה לעמיתים.

חברי ועדת השקעות מקבלים בכל ישיבה פירוט הנכסים של הקופות ודווח ביצוע המפרט את השינויים שבוצעו כמתחייב מהחלטות ועדת ההשקעות בישיבתה הקודמת.

ה. דוח ניתוח יעילות השקעות (המשך)

ב. ניתוח השקעות הקופה

אפיק השקעה	אחוז האפיק מנכסי הקופה	תשואת המדד באחוזים	תשואה משוקללת בתיק הסמן באחוזים
אג״ח ממשלתי צמוד מדד	16.99	9.55	1.62
אג״ח ממשלתי - שקלי	9.61	3.76	0.36
אג״ח קונצרני בארץ צמוד ובלתי צמוד	30.07	(14.04)	(4.22)
אג״ח קונצרני צמוד מט״ח	1.72	(5.50)	(0.09)
אג״ח לא סחירות, פיקדונות והלוואות	12.36	(3.41)	(0.42)
מניות בישראל	9.04	(51.14)	(4.62)
מניות בחו״ל (כולל תעודות סל)	4.64	(40.89)	(1.90)
קרנות השקעה	1.99	(4.50)	(0.09)
מזומנים ושווי מזומנים	13.11	5.47	0.72
מק״מ	0.47	5.47	0.03
סה״כ	100%		(8.62)
תשואת הקרן בפועל נומינלית ברוטו			(9.26)
הפרש			0.64

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

1. דוח ניהול סיכונים בהשקעות

סיכונים

הקופה עוסקת בניהול תיק השקעות במטרה להשיג תשואה אופטימאלית.
הקופה במהלך פעילותה לצורך השגת מטרה זו ובמסגרת ניהול הנכסים וההתחייבויות שלהן, חשופה למגוון סיכונים פיננסיים ואחרים. בין הסיכונים הפיננסיים נמנים סיכון נזילות, סיכון אשראי, סיכוני שוק (סיכון ריבית, אינפלציה, שערי ריבית, מחירי מניות).
עם הסיכונים האחרים נמנים : סיכון תפעולי וסיכון משפטי. ניהול סיכונים אלו כולל מציאת איזון בין התשואה על הנכסים לבין הסיכון הכרוך בהשגת תשואה זו ורמת הנזילות הנדרשת כדי לממן משיכות של כספים והקצאת כספים לצורך ביצוע פעולות שוטפות.

ניתוח נזילות הקופה

נזילות בשנים	2008 נכסים באלפי ש"ח	2007 נכסים באלפי ש"ח
נכסים נזילים וסחירים	35,256	40,458
מח"מ של עד שנה	1,380	913
מח"מ מעל שנה	3,587	5,801
אחרים	859	1,130
סה"כ	41,082	48,302

סיכון נזילות

סיכון נזילות ניתן לפצל לשני רבדים – סיכון נזילות ברמת קופת גמל, וסיכון נזילות ברמה מקרו כלכלית.
הסיכון ברובד הראשון נובע מאי ודאות הקופה באשר לסכומי משיכת הכספים על ידי העמיתים. בהתאם לזכאות למשיכת הכספים וכן בעקבות קיצור מועדי המשיכה נאלצת הקופה לשמור על רמות נזילות גבוהות מבעבר.
הסיכון ברובד השני נובע מהאפשרות של שינוי טעמי העמיתים בכלל קופות הגמל. מצב זה יכול לגרום למימוש סכומי כסף גדולים בפרק זמן קצר.
על מנת להתמודד עם סיכונים אלה מחזיקה הקופה במזומנים (פר"י), במניות סחירות – בעיקר ת"א 100 שרמת סחירותן גבוהה, וכן ובאג"ח ממשלתיות לסוגיהן השונים אשר גם בהן רמת הסחירות גבוהה וניתן לממשם בטווח קצר.
השקעות הקופה נקבעות בין השאר גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים, בהפקדותיהם ובהלוואות שניתנות לעמיתים.
על מנת לשמור על רמות נזילות גבוהות, הרכב השקעות הקופה בחלק הסחיר מהווה בממוצע שנתי כ- 85% מנכסי הקופה (בסוף 2007 עמד החלק הסחיר על רמה של 84%).

סיכונים (המשך)

סיכוני אשראי

31.12.08

	באלפי ש"ח	שיעור מסך הנכסים בקופה (אחוזים)
נכסים סחירים		
השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות	20,581	50.10
השקעות בנכסי חוב דירוג BBB– : AA-	2,352	5.72
השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות	-	-
סה"כ	22,933	55.82
נכסים בלתי סחירים		
השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות	4,252	10.35
השקעות בנכסי חוב דירוג BBB– : AA-	613	1.49
השקעות בנכסי חוב לא מדורגות עם בטוחות	102	0.02
סה"כ	4,967	12.09

31.12.07

	באלפי ש"ח	שיעור מסך הנכסים בקופה (אחוזים)
נכסים סחירים		
השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות	26,222	54.29
השקעות בנכסי חוב דירוג BBB– : AA-	4,633	9.59
השקעות בנכסי חוב לא מדורגים בטוחות	345	0.71
סה"כ	31,200	64.59
נכסים בלתי סחירים		
השקעות בנכסי חוב בדירוג AA לפחות	4,844	10.03
השקעות בנכסי חוב דירוג BBB– : AA-	859	1.78
השקעות בנכסי חוב לא מדורגות עם בטוחות	1,011	2.09
סה"כ	6,714	13.90

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון הכרוך בכך שמנפיקים של ני"ע שקופה מחזיקה בהם ומקבלי אשראי מהקופה לא יעמדו בתשלומי ריבית או קרן או שיפשטו רגל ועקב כך, יפגעו נכסי הקופה.
סיכון זה קשור בטיב תיק האשראי שנכסי הקופה מושקעים בו.
על מנת להתמודד עם סיכוני האשראי מדיניות הקופה היא להחזיק אג"ח ממשלתיות (שהן בעלות דרוג של AAA), ולהחזיק בדרך כלל אג"ח קונצרניות המדורגות בדירוג של A- לפחות. ובמידה ונקנית אג"ח לא מדורגת הקופה בודקת את איתנות החברה תחום פעילותה וכן את הבטוחות להחזר החוב וזאת לאחר קבלת ניתוח וחומר מקצועי ממנהל התיק אשר מעוניין לרכוש את הנייר ולאחר שמתקיים דיון בועדת ההשקעות של הקופה. מודגש כי בהשקעה באג"ח קונצרני הקופה דורשת תוספת תשואה מעבר לאג"ח הממשלתי הנובע מפרמיית הסיכון שהקופה מעריכה בגין השקעה זו.
לדוגמא : דירוג A מוגדר ע"י חברת מעלות כך: "יכולת המנפיק לפרוע את התחייבויותיו היא מעבר לממוצע בהשוואה למנפיקים ישראלים אחרים".
הקופה עוקבת אחרי שינויים בדירוג האג"ח ע"י חברות הדירוג ופועלת למכירתם של אלה שיורדים מתחת ל- A - (תוך התחשבות בבעיות סחירות), הן בניירות המוחזקים בניהולה הפנימי והן בניירות המוחזקים ע"י מנהלי התיקים שלה.
חלק מהנכסים שאינם מדורגים ומוחזקים על ידי הקופה כוללים בדרך כלל השקעות ישנות בתקופה שלפני הגדרת הדירוג בתקנות מס הכנסה. עם זאת נכסים אלו כוללים בדרך כלל פיקדונות בנקאיים, שטרי הון בנקאיים ואג"חים צמודי מדד בדרך כלל מגופים שאם היו מדורגים היו מקבלים קרוב לודאי דירוג גבוה(נכסים אלו דורגו ע"י ועדת ההשקעות).
בסוף שנת 2007 על פי חוזר אגף שוק ההון גיבשה ועדת השקעות מסמך מדיניות לעניין נכסי אשראי הכולל את הרכב ורמת החשיפה לנכסי אשראי.

סיכוני שוק

סיכוני שוק קשורים בשחיקת נכסי קופת הגמל כתוצאה משינויים צפויים במחירי שוק, שיעורי הריבית, מחירי ניירות ערך, שער חליפין, שוק העבודה, מצב הפירמות ואינפלציה.

מחירי שוק – כיום נמצאת הבורסה ברמות נמוכות לאחר רצף עליות שנמשך כ- 5 שנים. הקופה מקפידה לדון כל שבועיים במסגרת ועדת השקעות על הרכב תיק ההשקעות תוך התייחסות לרמות סיכון קיימות ביחס למדיניות ההשקעות והסיכונים, המתאימות לקופה ענפית בהתאם להרכב האוכלוסייה. מתקיימות התייעצויות עם מנהלי תיקים חיצוניים ובדיקת חשיפה של קופות מקבילות בענף. כמו כן על מנת להקטין סיכון קיימת הגבלה על השקעה במנפיק ובמניה אחת. גם במניות ת"א 100, אשר רמת הסחירות גבוהה יותר ביחס לשוק, רמת התנודתיות יותר מתונה. כן יש לציין כי ההשקעה באמצעות מנהלי תיקים, בדרך כלל מהמובילים בשוק, נעשית בהתאם לניתוחים ופרמטרים כלכליים שנבחנים על ידי החברות בהתאם להחלטות ועדת ההשקעות של הקופה וועדות השקעה מקצועיות פנימיות הפועלות במסגרת מנהלי התיקים. יש לציין כי הגברת הפעילות וההנחיה לעבוד בתחום המניות הסחירות בעיקר עם מנהלי תיקים נובעת מכך שכאשר השוק נמצא ברמת סיכון גבוהה נדרשת סלקטיביות ומקצועית רבה.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

שערי הריבית – ריבית בנק ישראל בסוף שנת 2008 נסגרה ברמה של % 2.5 .
שער הריבית במשק מושפע בין היתר מהאינפלציה החזויה ומרמת הריסון התקציבי וחוסנה הכללי של הכלכלה הישראלית.
בהמשך לאמור לעיל, הציפייה במשק כרגע היא להמשך שמירה על רמת ריבית נמוכה והמשך הפחתות נמוכה כל עוד אין התפתחות אינפלציונית וכן יש האטה במשק.
שינויים בריבית יכולים להשפיע על התיק המנוהל של הקופה ככלל ועל התיק המניות בפרט. אי לכך הקופה מקפידה להשקיע במוצרים בעלי מח"מ קצר ובינוני ובעלי רמות הסיכון היותר נמוכות.

שער חליפין – הקופה משקיעה בנכסים הצמודים למט"ח הכוללים נכסים בחו"ל בהיקף של כ –10% מנכסיה.
בהשקעות בנכסים הצמודים למט"ח חשופה הקופה לשינויים בהפרשי שער.
ההשקעה במט"ח נעשית במסגרת מדיניות שלא להיחשף בצורה מלאה למטבע המקומי שבעת פיחות יכול להשפיע לרעה על שערוך הנכסים. הקופה לא צופה שינויי פיחות מהותיים ולכן שעור האחזקה במט"ח היינו נמוך.
בנוסף, הגלובליזציה בשוק ההון והשוואת שיעורי המיסוי, מובילים לכיוון פיזור השקעות בכל העולם ובאמצעות זאת להיחשף בין השאר לשערי חליפין של המטבעות הרלוונטיים.

אינפלציה – מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2008 ב- % 3.8 (לפי מדד בגין).
אינפלציה שוחקת את ערך הנכסים, וכדי להתמודד עם סיכון זה משקיעה הקופה בנכסים צמודי מדד (בעיקר אג"ח ממשלתיות מסוג גליל ואג"ח קונצרניות). אחוז החזקת הקופה בנכסים צמודים מסתכם לכ- 58% (לעומת 62% בשנה קודמת).
בבחינת סיכון האינפלציה מתחשבת הקופה בין השאר בהפרשי התשואה בין אג"ח צמוד מדד לאג"ח לא צמוד בדירוג דומה ובמח"מ דומה. כאשר הפרש התשואה גבוה מהמדד הצפוי לתקופה הספציפית תעדיף הקופה להשקיע באג"ח השקלי. ולהיפך, כאשר הפרש התשואה נמוך מהמדד הצפוי לתקופה הספציפית, תעדיף הקופה להשקיע באג"ח המדדי.

יש לציין כי בעקבות היותו של השוק משוכלל, משקף בדרך כלל הפרש התשואה את מדד המחירים החזוי. כמו כן בטווח הארוך גם אג"ח צמוד מט"ח מהווה הגנה מפני האינפלציה.

שוק העבודה ומצב הפירמות – שוק העבודה התאושש השנה כאשר שעור האבטלה ירד ל- % 6.1 . אך למרות זאת לקראת סוף השנה ובהמשך שנת 2009 החלה הרעה בשוק העבודה עקב המיתון העולמי והשפעתו על המצב הכלכלי בארץ
ההרעה במצב הכלכלי של החברות במשק והמשך גל הפיטורים השפיעו ישירות על שוק המניות והאג"ח הקונצרני , שהתבטא בירידות שערים גבוהות וגרמו לתשואה השלילית של הקופה.
הקופה מקפידה לבדוק תכופות את מצב החברות ופועלת בהתאם לכך בבחירת השקעותיה.
מצב המשק והפירמות משליך בין השאר גם על הקטנת סיכון האשראי כאשר היציבות של החברות משתפרת והפוך.

סיכון מחיר

הקופה בשל אחזקותיה בני"ע סחירים חשופה לסיכוני מחיר. לצורך צמצום מקצת מסיכוני המחיר פיזרה הקופה את הסיכונים בתיק ההשקעות ע"י השקעה בשווקים הבין לאומיים (אמריקה, אירופה ואסיה).
ההשקעה בחו"ל נעשית בדרך כלל באמצעות מנהלי תיקים מתמחים אשר משקיעים בדרך כלל באג"ח ומניות חו"ל.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קופת פיצויים ותגמולים

סיכון תפעולי וסיכון משפטי

הקופה פועלת בתחום שוק ההון וחסכון בהם הפעילות הינה פעילות השקעה לצד פעילות מול העמיתים החוסכים בקליטת הפקדות, תשלומים וזיכויים ברווחים. פעולות אלה חושפות את הקופה לסיכוני תפעול. כמו כן, פסיקה משפטית כללית וחקיקה בענף ובתחום בכלל משליכים על הקופה.
לצורך הקטנת סיכונים אלו הכינה ומעדכנת באופן שוטף קובץ נהלי פעילות, מבצעת מעקבים שוטפים על זכויות העמיתים ועריכת בקורת חיצונית לצורך חתימה על הצהרה לפי SOX סעיף 302. והערכות בהתאם לדרישת המפקח לצורך חתימה על הצהרה לפי SOX סעיף 404 המחייבת את ההצהרה הנדרשת לעניין התקיימות הבקרות והאפקטיביות שלהן. כמו כן מלווה יועצת משפטית את הקופה בפעילותה השוטפת.

בהתאם לתקנות קופות גמל, הקופה ערכה ביטוח אחריות מקצועית לכיסוי חבותה בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי עמיתיה וכן ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדיה כלפי העמיתים בסכום כולל שלא יפחת מהסכומים המפורטים בתקנה 4 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת השקעות), התשנ"ו-1995, ובתנאים הקבועים בתקנה האמורה לרבות השתתפות עצמית.

ז. שונות

התחייבויות תלויות

חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958 מטיל התחייבויות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעסיקים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לתאריך הוצאת הדוחות הכספיים לא ידוע לקופה על פיגורים בהעברת תשלומים כאמור לעיל.