"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

תמצית דו"ח דירקטוריון

ליום 31.03.2009

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

תוכן דוח הדירקטוריון

		מס' עמוד
1.	מאפיינים כללים של קרן הפנסיה	4-6
2.	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ביניים ושינויים מהותיים	7-9
3.	סקירה כלכלית לתקופת הדוח	10-12
4.	שינויים מהותיים והוראות חקיקה	13-14
5.	בקרות ונוהלים	15-16

תמצית דו״ח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד,כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ״ח - 1968, מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקופה במועד הדו״ח וכולל הערכות של הקופה או כוונות שלה נכון למועד הדו״ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: ״הקופה מעריכה״, ״הקופה סבורה״, ״צפוי/ה״ וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

״עמית״ קופה לפנסיה ותגמולים בע״מ
==========
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

<u>פרק א׳ - מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה</u>

״עמית קרן לפנסיה ותגמולים בע״מ״ (להלן - החברה) מפעילה קרן פנסיה יסוד (להלן – הקרן) ופועלת במסגרת תקנות החברה 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 (להלן- הממונה).

קרן הפנסיה, אחראית למילוי המוטל עליה לפי התקנות 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 התקנות.

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

<u>החברה המנהלת</u>

הקרן מנוהלת מיום 1.1.93 ע״י ״הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע״מ״ (להלן - חברת הניהול), בהתאם להסכם ניהול שאושר ע״י הממונה.
חברת הניהול מנהלת קרנות פנסיה חדשות .

<u>רשיון מבטח</u>

ל״עמית קרן לפנסיה ותגמולים בע״מ״ רשיון מבטח שמספרו 1/347, שהוצא בהתאם לסעיף 85 א׳ לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ״א - 1981 ותוקפו החל מיום תחילת החוק 1.7.81.

<u>אישור קופות גמל</u>
לקרן אישור קופת גמל לקצבה מס׳ 1/347, המתחדש מידי רבעון והינו בתוקף עד ליום 30.06.2009 קיימת מגבלה להפקדות בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ״ד – 1964. אישור קופת גמל ניתן לתקופה מוגבלת ומאחר ועל החברה להשלים את השינוי המבני המתחייב על פי דין.

<u>צבירת זכויות הפנסיה</u>

בקרן מופעלות כיום שלוש 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 ליום 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 1 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". 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.

(3) <u>תוכנית לעמיתים שהצטרפו בתקופה 1-3/95 (עמיתי תקופת הביניים)</u>

תוכנית זו מבוססת על טבלת צבירת אחוזי פנסיה שנתיים המקנה "מנות פנסיה" לפי תשואה של 4.6%. התוכנית מאוזנת אקטוארית ברמה האישית "המנות" מחושבת בעת התשלום לגבי כל הפקדה בנפרד לפי גיל ומין העמית. זכויות הפנסיה נצברות כשהן צמודות למדד מידי חודש בחודשו אך תשלום הפנסיה נעשה בסוף החודש בגין החודש שחלף. אין תקופת אכשרה אך יש דרישה לפנסית מינימום.

<u>קרן סיכון</u>

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).

<u>שינויים בדו"ח האקטוארי</u>

על פי דרישת הממונה מחודש 3.09 זכויות העמיתים הופחתו ב- 10% במהלך חודש 3.09.

כמו כן, הפנסיה לפנסיונרים שפרשו או יפרשו לפנסיה עד ליום 30.06.09 תוקטן ב-10%. ההקטנה תעשה באופן הדרגתי מיולי 2009. הפנסיה תוקטן ב-5% והחל מיולי של כל שנה עוקבת ובמשך 5 שנים הפנסיה תוקטן ב- 1.55%.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ
==========
קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

<u>שינויים בתקנון הקרן</u>

במאי 2007 אישר הממונה שינויים בתקנות לפיהם –
עמית או אלמנת עמית בר קצבה רשאים למשוך חלק מהצבירה ובגין היתרה לקבל פנסיה חודשית שתחושב לפי מקדמי היוון אקטואריים.
עמית שהצטרף לקרן לפני 1.1.89 וטרם צבר תקופת הכשרה יוכל לקבל פנסיה שתחושב על ידי חלוקת הצבירה במקדמי ההיון האקטואריים.

<u>הסדר הניהול</u>

קרנות הפנסיה והתגמולים של "עמית" מנוהלות באמצעות מוסדות עמית המאוישות ע"י נציגי העובדים, המעבידים והעצמאיים ונציגי חברת הניהול, "הפניקס ניהול 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, בטוח וחסכון מיום 15.3.1993, בהתאם לפירוט להלן:

(1) חברת הניהול רשאית למנות 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,
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 האסיפה 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.

החברה קבלה ביום 8.1.02 אישור הממונה הדוחה את יישום חוזר פנסיה 2002/4 בכל הנוגע לקרן הפנסיה עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ.

<u>ועדת השקעות</u>

ביום 21 בדצמבר 2008 פנתה הפניקס אחזקות בע"מ למשרד האוצר בבקשה לאשר איחוד הרכב ועדות השקעה בקבוצת הפניקס: ועדת השקעות משתתף של הפניקס חברה לביטוח בע"מ, ועדת השקעות של החברה, ועדת השקעות של הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ וועדת השקעות של הפניקס גמל בע"מ.
ביום 17 בדצמבר 2008 נתן משרד האוצר את אישור לבקשה של הפניקס, כאמור.
ביום 30 במרץ 2009 אישר דירקטוריון החברה את איחוד הרכב ועדות השקעה משתתף, גמל, פנסיה ועמית.
חברי ועדת ההשקעות הינם: ליאורה מרידור – יו"ר, ראובן אדלר, בני שוורץ, מאיר יעקובסון וסבינה בירן.

פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ביניים ושינויים מהותיים

מאזן

סך התחייבויות הפנסיוניות ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו לסך של 617,786 אלפי ש"ח מול 581,984 אלפי ש"ח ליום 31.12.2008 - גידול של 6% מתשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 5.69% מתחילת שנת 2009 ועד ליום 31 במרץ 2009 ובנוסף צבירה חיובית, נטו (הפקדות בניכוי תשלומים למבוטחים) של כ- 2,664 אלפי ש"ח.

להלן נתונים על נכסי הקרן:

	31 במרץ 2009 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2008 מבוקר אלפי ש"ח
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	81,637	64,451
חייבים ויתרות חובה	713	1,860
סיוע ממשלתי ישיר	4,958	3,877
	87,308	70,188
השקעות		
ניירות ערך בלתי סחירים	351,025	342,274
ניירות ערך סחירים	177,735	169,049
פיקדונות והלוואות	5,798	5,351
	534,558	516,674
סך כל נכסים	621,866	586,862

להלן נתונים על התחייבויות הקרן :

	31 במרץ 2009 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2008 מבוקר אלפי ש"ח
התחייבויות שוטפות	4,080	4,878
התחייבויות פנסיוניות :		
התחייבויות צבורות		
לפנסיונרים	49,532	44,772
למבוטחים	544,591	537,735
לאחרים	56,510	54,279
סך התחייבויות צבורות	650,633	636,876
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	437,479	420,013
בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(244,768)	(243,047)
בניכוי ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(19,611)	(20,723)
	173,100	156,243
הפרש בין חישוב אקטוארי לבין החשבונאי בהתאמת שערוך אג"ח מיועדת מסוג "מירון" לאומדן השווי ההוגן	(33,456)	(20,847)
סיוע ממשלתי ישיר	(198,779)	(196,361)
עודף אקטוארי	26,288	6,163
סך כל התחייבויות פנסיוניות	617,786	581,984
סך כל התחייבויות	621,866	586,862

הכנסות והוצאות – מגמות עיקריות

הכנסות

הרבעון הראשון של שנת 2009 התאפיין בעליות שערים מתונות בשווקים בישראל ובעולם. הרווח מהחלק הסחיר של הקרן הסתכם לסך של 16,889 אלפי ש"ח אשר היווה כ 50% מסך הכנסות הקרן הרבעון . ניירות ערך לא סחירים הניבו הכנסה של 15,392 אלפי ש"ח אשר היוו כ 46% מסך הכנסות הקרן הרבעון . הכנסות מניירות ערך לא סחירים נבעו בעיקרם מתשואה מובטחת על אגרות חוב מירון המונפקות על ידי הממשלה .

הוצאות

	לשלשת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרץ 2009 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 מבוקר אלפי ש"ח
דמי ניהול	402	1,751
הוצאות תפעוליות אחרות	101	142
סך כל ההוצאות	503	1,893

דוח תנועה בקרן הפנסיה

סך התחייבויות הפנסיוניות ליום 31 במרץ 2009 הסתכמו לסך של 617,786 אלפי ש"ח מול 581,984 אלפי ש"ח ליום 31.12.2008 - גידול של 6% מתשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 5.69% מתחילת שנת 2009 ועד ליום 31 במרץ 2009 ובנוסף צבירה חיובית, נטו (הפקדות בניכוי תשלומים למבוטחים) של כ- 2,664 אלפי ש"ח.

בשלשת החודשים הראשונים של השנה היקף הפקדות המבוטחים הסתכמו לסך של 6,372 אלפי ש"ח לעומת 5,939 ברבעון המקביל אשתקד .

היקף משיכות המבוטחים הסתכמו בשלשת החודשים הראשונים של השנה לסך של 2,837 אלפי ש"ח לעומת 1,676 אלפי ש"ח ברבעון הקודם אשתקד כאשר תשלומי פנסיה הסתכמו הרבעון הנוכחי 871 אלפי ש"ח לעומת 757 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד .

פרק ג' - סקירה כלכלית לתקופת הדוח

השינויים הריאליים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון הראשון של שנת 2009 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	20.2%
יתר מניות	26.6%
מדד ת"א 100	18.0%
מדד ת"א 25	11.1%
מדד אג"ח להמרה	24.2%
מדד אג"ח כללי	7.8%
מדד מחירים לצרכן	0.1%

בתקופה הנסקרת המשיך המשבר הפיננסי להכביד על הפעילות הריאלית והורגשה ירידה חדה בסחר העולמי ובכלל הפעילות הכלכלית בעולם. המדינות המפותחות גלשו למיתון החל מהמחצית השנייה של 2008 וברבעון הרביעי התוצר שם התכווץ ב-7.5%. באותו הרבעון התכווץ המשק הישראלי ב-0.5% בלבד אך התכווצות זו התעצמה ונמשכה אל תוך התקופה הנסקרת. בעקבות זאת, תחזיות הצמיחה לשנת 2009 למשק המקומי עודכנו בחדות כלפי מטה והתחזית לגירעון התקציבי עודכנו ל-6% ויותר. בנק ישראל הגיב עם שתי הפחתות ריבית והציבה ברמה של 0.5% בסוף התקופה. בנוסף, הודיע הבנק על המשך תוכנית רכישות המט"ח ללא הגבלה ועל תוכנית חדשה של רכישות אג"ח ממשלתי בשוק המשני בהיקף גדול של כחמישית מהגיוס השנתי הצפוי של הממשלה. משרד האוצר, מצדו, השיק את קרן המנוף הראשונה. צעדים אלו נעשו במטרה למתן את ההשפעה השלילית של המשבר הפיננסי על המשק ולסייע למצוקת האשראי עימה מתמודדת החברות במשק. הגילוי של מרבצי גז מול חופי ישראל יצר גל של אופטימיות לגבי עתידן של חלק מהחברות שעתידן הייה לוט בערפל לפני כן ויחד עם הפעולות של מעצבי המדיניות הכלכלי יצרו מומנטום חיובי בשוק הכספים המקומי.

כמו כן בתקופה הנסקרת בארה"ב, במרחב האירו, ביפן ובמדינות מתועשות נוספות בעולם נעשתה פעילות של הרחבה כמותית שבמסגרתה הופחתה הריבית בחדות והבנק המרכזי בכל מדינה החל לרכוש אג"ח ממשלתי בשוק המשני. אל פעולות אלה התלוו הכרזות על תוכניות פיסיקליות חסרות תקדים בהיקפן שנועדו למתן את ההשפעה השלילית של המשבר הגלובלי ותרמו לשיפור הסנטימנט בשווקים. בתקופה הנסקרת הדולר התחזק אל מול השקל ב-10% ויחד עם חשש להתגבשותה של אינפלציה כתוצאה מההרחבה הכמותית המוזכרת לעיל תרמו לעליה מסוימת בציפיות האינפלציה למרות גלישתו של המשק אל תוואי של מיתון.

פרק ג׳ - סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעליות באפיקי האג״ח הממשלתיים - השקליים והצמודים - ובעליות חדות בשוקי המניות והאג״ח הקונצרני כמתואר להלן:

אג״ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג״ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 5.5%. בטווחים הקצרים חלה עליה של 2.9% בטווחים הבינוניים (2-5 שנים) והארוכים (ממוצע מעל 5 שנים) נרשמה עליה של 5.4% ו-6.8% בהתאמה.

אג״ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג״ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור צנוע של 2.7%. השחרים עלו ב-3.3% והגילונים עלו בשיעור של 1.3%. והעליה הייתה ניכרת לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-0.6% והארוכים שהובילו את העליות עלו ב-4.6%.

שוק המניות – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים חדות ובמחזורי מסחר נמוכים יחסית. לאחר תקופה ארוכה של ירידות, נרשמה בשווקי העולם רגיעה על רקע ההתערבות הממשלתית האינטנסיבית כמתואר לעיל. העליות בשווקים המקומיים החלו כבר בינואר ונמשכו לכל אורך הרבעון, למרות המשך ההרעה בפרמטרים הכלכליים המקומיים, המלחמה בעזה וחילופי השלטון בישראל. באופן נקודתי, נהנה השוק המקומי גם מתגלית הגז המשמעותית מול חופי חיפה, שסחפה את חברות חיפושי הגז לעליות של קרוב ל-230% והשפיעה לחיוב בעיקר על ביצועי מדד ת״א 75. שינוי האווירה בשווקי העולם תרם גם להפשרת מחנק האשראי המקומי, שהתבטאה בחזרה לגיוסי חוב של החברות הגדולות ובראשן הבנקים. כתוצאה מהרגיעה היחסית בשווקים, החלה גם הריבית הנמוכה של בנק ישראל להשפיע והחלה זרימת כספים לאפיקים מסוכנים יותר. שינוי המגמה בתזרים הוביל לעליות שערים, כאשר הנהנים העיקריים היו המגזרים שסבלו ביותר ב-2008. הירידה בסחירות שפעלה להעצמת מגמת הירידות במניות הקטנות בשנה שעברה, פעלה הפעם בכיוון ההופכי. בהתאם, רשם מגזר הנדל״ן עליה של 39%, מדד התל-טק 15 עליה של 26% ומדד היתר 50 עליה של 47%. לאור עוצמתם של מדדים אלה ומניות הגז, סיים מדד 75 את התקופה עם עלייה חדה של 45%, לעומת 11% בת״א 25.

אג״ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים ובירידה ניכרת בתשואות, תוך צמצום מרווחי התשואות מול אגרות החוב הממשלתיות. מדד אגרות החוב הצמודות עלה בכ-15%, כאשר בדומה למניות, גם באג״ח הובילו את העליות אגרות החוב המסוכנות יותר שצנחו לרמות שפל בסוף 2008. מדד תל בונד 40 סיים את התקופה עם עלייה של קרוב ל-18% לעומת כ-7% בתל בונד 20, כאשר באגרות החוב הבלתי מדורגות נרשמו עליות דו ספרתיות גבוהות. עם התיקון בשווקים והמשך זרימת הכספים, החלו להתפוגג החששות מפני קריסה גורפת בשוק האשראי, והחברות הגדולות החלו בחידוש גיוסי החוב לאחר מספר חודשים של קיפאון בשוק ההנפקות.

פרק ג׳ - סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

ההתעוררות בשוק ההנפקות התמקדה בגיוסי חוב של חברות גדולות ומבוססות, בעיקר מכתשים אגן והמערכת הבנקאית, אשר גייסו במהלך התקופה כ-3.1 מיליארד ₪ בהנפקות ציבוריות ופרטיות. בנוסף, גויסו כ-1.4 מיליארד ₪ במסגרת רצף מוסדיים. סכומי הגיוס אמנם נמוכים משמעותית מהתקופה המקבילה אשתקד, אולם לאור ההצלחה הגדולה של הסנוניות הראשונות, התחזקה המגמה לאחר תאריך המאזן.

המגמה החיובית בשווקים נתמכה כאמור בהיפוך מגמה בתמונת הגיוסים של קרנות הנאמנות, כאשר הפדיונות המאסיביים שאפיינו את קרנות האג״ח ב-2008 הפכו ליצירות ולתזרים חיובי. בקרנות האג״ח ובקרנות השקליות נרשמו יצירות של כ-4 מיליארד ₪ בכל סוג, כאשר הקרנות הכספיות, המגייסות הגדולות של 2008, סבלו מפדיונות של 2.6 מיליארד ש״ח.

פרק ד'- שינויים מהותיים והוראות חקיקה

א. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"א-2009**
ב- 9 בפברואר 2009 פורסמו תקנות בדבר שערוך נכסים בתחולה מ- 30 יום מיום הפרסום. בתקנות אלו נקבעו דרכי שערוך הנכסים וחישוב התשואה היומית.
תקנות אלו ביטלו את סעיפי השערוך בתקנות מס הכנסה לאישור וניהול קופות גמל.

ב. הוראות לעניין רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-5 מיום 9.3.2009). מטרת חוזר זה הינה קביעת כללים להבטחת פעילותו התקינה של רואה החשבון המבקר של גוף מוסדי, ובכלל זה, חובותיו ודרכי עבודתו, וכן חובותיו של הגוף המוסדי בקשר עם הביקורת החיצונית, בין היתר, בעניינים הבאים: מינוי והבטחת כשירותו של רואה החשבון המבקר, שיתוף פעולה של הגוף המוסדי המבוקר עם רואה החשבון המבקר, דיווח לממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון. תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו, למעט ביחס להוראות מסוימות, בהתאם לקבוע בחוזר.

ג. גמול לדירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 מיום 9.3.2009). מטרת החוזר הינה ליצור התאמה של תנאי הגמול של דירקטורים חיצוניים ונציגים חיצוניים בגופים מוסדיים המאוגדים כחברות פרטיות לתנאי הגמול של דירקטורים חיצוניים בגופים מוסדיים המאוגדים כחברות ציבוריות. ההתאמה האמורה באה לידי ביטוי על ידי החלת תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000 לעניין הגמול שיש לשלם לדירקטור חיצוני, והכל בכפוף לתנאים ולשינויים המפורטים בחוזר. תחילתו של חוזר זה מיום פרסומו, למעט ביחס להוראת החוזר המתייחסת לדירקטורים חיצוניים מכהנים אשר תיכנס לתוקף בתוך 30 ימים מיום פרסום החוזר.

ד. פרסום מרכיבי התשואה של הגופים המוסדיים (חוזר גופים מוסדיים 2008-9-19 מיום 10.12.2008). על מנת לאפשר לחוסכים השוואה נכונה ויעילה בין התשואות השונות של הגופים המוסדיים, ובכדי לעודד גילוי ושקיפות, חוזר זה קובע כי על הגוף המוסדי לפרט את נתוני התשואות על מרכיביהן בהתאם לאפיקי ההשקעה השונים, ולפרסם אחת לרבעון את מרכיבי התשואה הרבעונית המצטברת במקביל למרכיבי התשואה החודשית. חברה מנהלת תפרסם את מרכיבי התשואה החודשית בציון תרומתו של כל אפיק השקעה לתשואה של קופות הגמל שבניהולה עבור כל קופה בנפרד לרבות כל מסלול בקופה

מסלולית. הגוף המוסדי ידווח על מרכיבי התשואה באמצעות אתר האינטרנט שלו במקביל למועד פרסום הדוח החודשי באתר האינטרנט. גוף מוסדי יציג את מרכיבי התשואה עבור 12 החודשים האחרונים, כאשר החודש הראשון שיוצג הוא חודש ינואר 2009. על אף האמור לעיל, נתוני חודש ינואר 2009 וחודש פברואר 2009 יוצגו במקביל לפרסום נתוני חודש מרס 2009.

<u>פרק ד'- שינויים מהותיים והוראות חקיקה</u> (המשך)

ה. הוראות לעניין מסמך הנמקה ומסירתו ללקוח (חוזר סוכנים ויועצים 2009-10-1 מיום 9.2.2009). חוזר זה מפרט את אופן עריכת מסמך ההנמקה - אותו מחויב בעל רשיון להעביר ללקוח והמפרט את הנימוקים להמלצתו בדבר כדאיות החיסכון באמצעות המוצר הפנסיוני עליו המליץ, את המידע המינמלי שיש בו, את משך הזמן שבו על בעל רישיון לשמור העתק ממסמך ההנמקה ואת חובת הגוף המוסדי בעת צירוף לקוח למוצר פניסיוני. תחילתו של חוזר זה ביום 1.8.2009, למעט לעניין מילוי מסמך הנמקה באופן ממוחשב - לעניין זה מועד תחילה 1.8.2010.

פרק ה' – בקרות ונוהלים

הגדרת הבקרה הפנימית

במסגרת חוזר גופים מוסדיים 2007-9-14 נקבע כי דירקטוריון גוף מוסדי יאשר כתב המגדיר את סמכויות ותפקידי מערך הביקורת הפנימית.
כמו כן המבקר הפנימי יסדיר את פעילותו בנהלי עבודה כתובים.
בדירקטוריון ובועדת הביקורת התקיים דיון במסמך סמכויות ותפקידי מערך הביקורת הפנימית ונוהלי עבודת המבקר הפנימי אשר אושרו על ידם

הצהרות מנכ"ל ומנהלת כספים בגין בקרות פנימיות וגילוי (SOX 302)

בעקבות הנחיות שהוציאה הרשות לניירות ערך בארה"ב, במסגרת חוק "סרבנס אוקסלי" (Sarbanes-Oxley Act of 2002), פרסם הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון (להלן "הממונה") בשנים 2006-2007 חוזרים המטילים על הגופים המוסדיים לצרף לדוחות הכספיים הצהרות של המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של הפניקס ביטוח, הפנסיה והגמל (להלן "הגוף המוסדי") וקיומן ויעילותן של בקרות פנימיות, שנועדו להבטיח שמידע מהותי המתייחס לגוף האמור מובא לידיעתם. בהתאם לאמור, הקבוצה קיימה את ההליך הנדרש על פי סעיף 302 לחוק Sarbanes-Oxley, שכלל בחינה של תהליכי העבודה והבקרות הפנימיות בגוף המוסדי.
הנהלת הפנסיה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של הפנסיה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הפנסיה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הפנסיה ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הפנסיה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהפנסיה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרץ 2009 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הפנסיה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הפנסיה על דיווח כספי.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של הפנסיה וקיומן ויעילותן של בקרות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה מצורפות להלן בנספח לדוחות הכספיים.

פרק ה׳ – בקרות ונוהלים (המשך)

אחריות בקרה פנימית על הדיווח הכספי (SOX 404)

הממונה פרסם חוזר ליישום הוראות סעיף 404 לחוק Sarbanes-Oxley באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי. יישום הוראות חוזר זה מחייב ביצוע תהליך של בחינה רחבה של המערכות התפעוליות המרכזיות של הפנסיה ונהלי העבודה והבקרה הקשורים בהן. בחוזר נקבע תאריך יעד לחתימה על ההצהרה במתכונת סעיף 404 לחוק האמור עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2009.

בדצמבר 2008 פרסם הממונה טיוטה לחוזר שטרם אושרה, לפיה:

א. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2009 יסיים הגוף המוסדי את שלב התיעוד וכן את אימות תהליך התיעוד (Walk through).

ב. עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2010 יסיים הגוף המוסדי את שלב קביעת תיחום הפרויקט (Scoping) של הדיווחים הנלווים.

ג. רואה החשבון המבקר של הגוף המוסדי ייתן אישור בדבר עמידתו של הגוף המוסדי ביחס לסעיפים א׳ ו-ב׳ הנזכרים לעיל.

ד. החתימה על ההצהרה במתכונת סעיף 404 של ההנהלה ומתן חוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הבקרה פנימית על דיווח כספי יושמו לראשונה במועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2010.

הפנסיה החלה בהיערכותה ליישום החוזר כאמור, ולצורך כך התקשרה עם חברות יעוץ חיצוניות, תוך אימוץ מודל ה- COSO המגדיר את מבנה הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. תהליך ההיערכות של הפנסיה ליישום כאמור נעשה על פי ״אבני דרך״ שנקבעו בשיתוף עם היועצים.

הגוף המוסדי מינה מנהלת לפרויקט וועדת היגוי.נכון למועד עריכת הדוח, סיימה הפנסיה את שלב זיהוי ומיפוי התהליכים ונמצאת בשלבים הראשונים של תיעוד התהליכים, הערכת הסיכונים והבקרות הקיימות והערכת מידת יעילות הבקרות, לרבות ניתוח הפערים הקיימים אל מול מודל הבקרה הפנימית. עד השלמת התהליכים כאמור, תקבע הגמל תוכנית לתיקון הליקויים, תכנון הפעילות המתקנת ויפורטו הגורמים בגמל שמונו כאחראים לתיקון הליקויים.
הפניקס ביטוח, החברה בקבוצה, התקשרה עם בית תוכנה לצורך רכישה והטמעה של תוכנה אשר תשמש לתיעוד התהליכים ולניהול ומעקב בדיקות וממצאים של הבקרות של הגוף המוסדי, לצורך הערכת האפקטיביות שלהן.

26.05.2009		
תאריך	יעקב צור יו״ר מועצת עמית	אבי אקהאוס מנכ״ל