תמצית דו"ח דירקטוריון

ליום 30.06.2009

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

תוכן דוח הדירקטוריון

מס' עמוד

1.	מאפיינים כללים של קרן הפנסיה	4
2.	נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ביניים ושינויים מהותיים	7
3.	סקירה כלכלית לתקופת הדוח	10
4.	שינויים מהותיים והוראות חקיקה	12
5.	בקרות ונוהלים	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 או מידי חודש על פי החלטת הממונה והינו בתוקף עד ליום 31.08.2009 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.

החברה הגישה מתווה לאגף שוק ההון הביטוח והחיסכון לשינוי מבני. בין החברה, החברה המנהלת ואגף שוק ההון מתנהלים דיונים בהקשר למתכונת השינוי המבני בחברה.

<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 במשך (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 תוצאות הדו״ח האקטוארי ודרישת 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.

"עמית" קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

==========

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

פרק ב' - נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ביניים ושינויים מהותיים

מאזן

סך התחייבויות הפנסיוניות ליום 30 ביוני 2009 הסתכמו לסך של 652,716 אלפי ש"ח מול 581,984 אלפי ש"ח ליום 31.12.2008 - גידול של 12% הנובע מתשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 10.98% מתחילת שנת 2009 ועד ליום 30 ביוני 2009 ובנוסף צבירה חיובית של כ-70,732 אלפי ש"ח.

להלן נתונים על נכסי הקרן:

	30 ביוני 2009 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2008 מבוקר אלפי ש"ח
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	62,765	64,451
חייבים ויתרות חובה	756	1,860
סיוע ממשלתי ישיר	6,298	3,877
	69,819	70,188
השקעות		
ניירות ערך בלתי סחירים	347,158	342,274
ניירות ערך סחירים	234,592	169,049
פיקדונות והלוואות	6,047	5,351
	587,797	516,674
סך כל נכסים	657,616	586,862

להלן נתונים על התחייבויות הקרן :

	30 ביוני 2009 בלתי מבוקר אלפי ש״ח	31 בדצמבר 2008 מבוקר אלפי ש״ח
התחייבויות שוטפות	4,900	4,878
התחייבויות פנסיוניות :		
התחייבויות צבורות		
לפנסיונרים	50,175	44,772
למבוטחים	499,010	537,735
לאחרים	57,287	54,279
סך התחייבויות צבורות	606,472	636,876
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	446,973	420,013
בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד	(237,316)	(243,047)
בניכוי ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג״ח מיועדות מסוג ״ערד״ שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(11,464)	(20,723)
	198,193	793,029
הפרש בין חישוב אקטוארי לבין החשבונאי בהתאמת שערוך אג״ח מיועדת מסוג ״מירון״ לאומדן השווי ההוגן	(16,650)	(20,847)
סיוע ממשלתי ישיר	(183,270)	(196,361)
עודף אקטוארי	47,971	6,163
סך כל התחייבויות פנסיוניות	652,716	581,984
סך כל התחייבויות	657,616	586,862

הכנסות והוצאות – מגמות עיקריות

הכנסות

החציון הראשון של שנת 2009 התאפיין בעליות שערים מתונות בשווקים בישראל ובעולם. הרווח מהחלק הסחיר של הקרן הסתכם לסך של 33,877 אלפי ש"ח אשר היווה כ 52% מסך הכנסות הקרן לחצי שנה הראשונה של שנת 2009 . ניירות ערך לא סחירים הניבו הכנסה של 27,148 אלפי ש"ח אשר היוו כ 42% מסך הכנסות הקרן לחצי שנה הראשונה של שנת 2009 . הכנסות מניירות ערך לא סחירים נבעו בעיקרם מתשואה מובטחת על אגרות חוב מירון המונפקות על ידי הממשלה.

הוצאות

	לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני בלתי מבוקר אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 מבוקר אלפי ש"ח
דמי ניהול	873	1,751
הוצאות תפעוליות אחרות	152	142
סך כל ההוצאות	1,025	1,893

דוח תנועה בקרן הפנסיה

סך התחייבויות הפנסיוניות ליום 30 ביוני 2009 הסתכמו לסך של 652,717 אלפי ש"ח מול 581,984 אלפי ש"ח ליום 31.12.2008 - גידול של 12% הנובע מתשואה נומינלית ברוטו חיובית בשיעור של 10.98% מתחילת שנת 2009 ועד ליום 30 ביוני 2009 ובנוסף צבירה חיובית של כ-70,733 אלפי ש"ח.

בששת החודשים הראשונים של השנה היקף הפקדות המבוטחים הסתכמו לסך של 12,543 אלפי ש"ח לעומת 12,284 אלפי ש"ח בחציון המקביל אשתקד .

היקף משיכות המבוטחים הסתכמו בששת החודשים הראשונים של השנה לסך של 3,209 אלפי ש"ח לעומת 2,277 אלפי ש"ח בחציון הקודם אשתקד כאשר תשלומי פנסיה הסתכמו לחצי השנה הנוכחית ב- 1,851 אלפי ש"ח לעומת 1,550 אלפי ש"ח בחציון המקביל אשתקד .

פרק ג' - סקירה כלכלית לתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה במחצית הראשונה של שנת 2009 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

מדד המניות הכללי	42.3%
יתר מניות	70.5%
מדד ת"א 100	42.0%
מדד ת"א 25	31.7%
מדד אג"ח להמרה	52.4%
מדד אג"ח כללי	11.3%
מדד מחירים לצרכן	2.1%

ההתפתחויות הכלכליות בתקופה הנסקרת נחלקו לשתי תקופות שתאמו את החלוקה הרבעונית של השנה. הרבעון הראשון התאפיין בהחמרה בנתונים השוטפים, עדכון תחזיות צמיחה כלפי מטה בארץ ובעולם ובתחושה חזקה של "קטסטרופה כלכלית" בעולם. התפנית החלה בשלהי הרבעון הראשון כשהחלו להופיע "ניצני צמיחה" בעולם, שכללו בין היתר: תחזיות לשיפור ברווחיות הבנקים בארה"ב וירידה בקצב ההתכווצות בפעילות של ענפי השירותים והתעשייה בעולם. התוכניות המסיביות שהציגו הממשלות בעולם ובראשון אלה של ארה"ב וסין כמו גם רמיזות מצד מעצבי המדיניות בארה"ב כי לא יתנו לבנק גדול נוסף לקרוס, בנו את תוואי ההתאוששות בשוקי הכספים. בחודשים מרץ עד יוני חלה עליה חדה במחיריהם של נכסי הסיכון (מניות, אג"ח חברות, סחורות) כחלק מתהליך של תמחור מחודש של הנכסים הפיננסיים, שהתבטא גם בירידה בשנאת הסיכון של המשקיעים ובהתמתנות הלחצים הכבדים שהופעלו על שוק האשראי החוץ בנקאי בארץ ובעולם.

במקביל, לאורך כל התקופה הנסקרת, רמת הפעילות במשק התכווצה, נרשמה עליה בשיעור האבטלה וחלה ירידה משמעותית בהכנסות המדינה ממסים. ברבעון הרביעי של השנה הקודמת וברבעון הראשון של 2009 התכווץ התוצר ב-1.5% וב-3.7% בהתאמה. הגירעון הממשלתי שהצטבר מתחילת השנה הגיע לכדי 2.5% תוצר - ביחס ליעד של 6% שנקבע בתקציב שאושר בממשלה. בנק ישראל הגיב לאירועים אלה עם שתי הפחתות ריבית והציבה ברמה של 0.5% בסוף הרבעון הראשון. בנוסף, הודיע הבנק על המשך תוכנית רכישות המט"ח ללא הגבלת זמן ועל תוכנית חדשה של רכישות אג"ח ממשלתי בשוק המשני בהיקף גדול של כחמישית מהגיוס השנתי הצפוי של הממשלה. צעדים דומים ננקטו בקרב הבנקים המרכזיים של מרבית המדינות המתועשות בעולם.

העלייה במדד המחירים לצרכן הייתה בולטת מאוד ביחס לסביבה הממותנת בה התנהל המשק בתקופה הנסקרת. במחצית הראשונה של השנה הגיעה האינפלציה לאמצע יעד יציבות המחירים של בנק ישראל לשנה כולה (2%).

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 6.4%. בטווחים הקצרים חלה עליה של 6.5% ובטווחים הבינוניים (2-5 שנים) והארוכים (ממוצע מעל 5 שנים) נרשמה עליה של 9.2% ו-6.8% בהתאמה.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור צנוע של 0.9%. השחרים עלו ב-0.8% והגילונים עלו בשיעור של 1.2%. העלייה התרכזה בטווחים הקצרים – בינוניים והם עלו ב-0.8% וב-1.2% בהתאמה. הטווחים הארוכים ירדו ב-0.2%.

פרק ג׳ – סקירה כלכלית לתקופת הדוח (המשך)

שוק המניות – עם השיפור בסנטימנט בשוקי העולם, החל משלהי הרבעון הראשון, נרשמו עליות שערים חדות במדדי המניות וזאת לאחר שבראשית התקופה הנסקרת נרשם דשדוש בשוק. בנוסף, התאפיין המסחר בתנודתיות גבוהה ובעלייה במחזורים. המחזור היומי הממוצע הסתכם בכ-1.5 מיליארד ₪ בתקופה הנסקרת. השוק המקומי הושפע מהאווירה החיובית בשוקי העולם, מהשתחררות מחנק האשראי שבאה לידי ביטוי בחזרה לגיוסי חוב, ומהציפיות המתגברות להתאוששות קרובה מהמשבר הריאלי ולחזרה לצמיחה. זאת, על אף נתוני המקרו השליליים שפורסמו במהלך התקופה, שהעידו על העמקת המיתון. מדדי המניות שספגו את הפגיעה הקשה ביותר במשבר הובילו את העליות, כאשר מדד יתר 50 השלים עלייה של 121% מתחילת 2009 ומדד הנדל״ן עלה ב-92%. מבחינה ענפית, בלטו לחיוב חברות הביטוח שרשמו בתקופה הנסקרת עלייה של 67%. בקרנות המנייתיות נרשמה לראשונה חזרה מתונה לגיוסים, שהסתכמו ב-0.9 מיליארד ₪ לאחר קיפאון ברבעון הראשון של השנה ופדיונות משמעותיים בשנים 2007 ו-2008.

אג״ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות חדות וירידה בתשואות בכל המדדים. מדד התל בונד 20 עלה ב-6% והשלים עלייה של 14% מתחילת 2009, בעוד התל בונד 40 עלה ב-12% והשלים עלייה של 33% מתחילת 2009. אגרות החוב הבלתי מדורגות השלימו עלייה חדה אף יותר ורשמו זינוקים שהגיעו בכמה מקרים למאות אחוזים. בשונה משוק המניות, היקף הפעילות בשוק אגרות החוב הגיע לשיא ומחזור המסחר היומי הסתכם בכ-4.4 מיליארד ₪, הגבוה בכ-10% מהשיא הקודם שנרשם אשתקד. היקף ההנפקות הקונצרניות המשיך להתרחב, בהובלת הנפקות ענק של החברות הגדולות והמערכת הבנקאית, כאשר בתקופה הנסקרת התפשטו ההנפקות באופן הדרגתי גם לדירוגים נמוכים יותר. בסיכום המחצית הראשונה של 2009 גייס הסקטור העסקי כ-16 מיליארד ₪, לעומת 22 מיליארד בכל 2008. בקרנות האג״ח נמשכו היצירות, שהסתכמו בכ-12 מיליארד ₪ מתחילת השנה. בקרנות הכספיות נמשכו הפדיונות והסתכמו בכ-8 מיליארד ₪ מתחילת 2009.

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 רישיון להעביר ללקוח והמפרט את הנימוקים להמלצתו בדבר כדאיות החיסכון באמצעות המוצר הפנסיוני עליו המליץ, את המידע המינימאלי שיש בו, את משך הזמן שבו על בעל רישיון לשמור העתק ממסמך ההנמקה ואת חובת הגוף המוסדי בעת צירוף לקוח למוצר פנסיוני. תחילתו של חוזר זה ביום 1.8.2009, למעט לעניין מילוי מסמך הנמקה באופן ממוחשב - לעניין זה מועד תחילה 1.8.2010.

ו. חוזר 2009-9-13 בדבר הצהרה מראש של גוף מוסדי על מדיניות השקעה שלו (מיום 26.7.09): החוזר קובע חובת הצהרה צופה פני עתיד של הגוף המוסדי בדבר מדיניות ההשקעה הצפויה שלו במסלולים שונים, לרבות התייחסות למדדי ייחוס, וקובע את האופן והמועדים לפרסום ההצהרה והמידע הנדרשים. תחילתו של הוראות חוזר זה ביום 1 בינואר 2010.

ז. חוזר 2009-9-11 בדבר הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון (מיום 21.6.09): בהמשך לפרסום תקנות בעניין (כפי שיפורט להלן), פורסם חוזר זה המסדיר את חובת הגוף המוסדי לפרסם את מדיניות ואת אופן ההצבעה שלו בפועל בתאגידים בהם הוא בעל זכות הצבעה. תחולתו של הוראות חוזר זה ביום 1 בינואר 2010.

ח. חוזר 2009-9-10 בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי (מיום 21.6.09): הוראות אשר נועדו ליישם את דרישות סעיף 404 של ה-SOX Act, באשר לאחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי וחוות דעת רואה החשבון המבקר לגבי הביקורת של הבקרה הפנימית על דיווח כספי. הצהרות הנהלה על הבקרה הפנימית וחוות דעת של הרואה חשבון המבקר יצורפו לדוחות הכספיים של גופים מוסדיים החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31.12.2010.

ט. חוזר 2009-9-9 בדבר הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור (מיום 3.6.09): החוזר קובע את אופן ההתנהלות של גופים מוסדיים מפוקחים בטפלם בפניות ציבור שהממונה מברר, לרבות דרישה להמצאת מידע ומסמכים. תחולתו של חוזר זה ביום 1 בספטמבר 2009.

י. חוזר 2009-9-8 בדבר העברת זכויות עמיתים שלא במזומן (מיום 7.5.09): קובע כללים להסדרה ולפיקוח, אשר בכפוף להם יכולים גופים מוסדיים להעביר זכויות עמיתים שלא במזומן בין קופ"ג ובתוך קופ"ג. תחולתו של חוזר זה מיום פרסומו.

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

יא. חוזר 7-9-2009 בדבר טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב (מיום 6.4.09): החוזר נועד להבטיח פעולה אקטיבית לגביית חובות מצד גופים מוסדיים, באופן עצמאי או במשותף עם גופים אחרים. כמו כן, החוזר מגדיר מסגרת לצורך מעקב ובקרה שוטפים אחר חוב שבניהולו של גוף מוסדי, לבחינת מצב החוב בתיק נכסי ההשקעה שבניהולו, ולצורך גיבוש החלטה בדבר אמצעים שינקוט לגביית החוב ובדבר השתתפותו בתהליך הסדר חוב. תחולתו של חוזר זה ביום 19 באפריל 2009, למעט סעיפים מסוימים שתחולתם מפורטים בחוזר.

יב. חוזר 12-9-2009 הבהרה - מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי (מיום 5.7.09): הבהרה בדבר היקף זכותו של גוף מוסדי להמליץ על זהות דירקטור שימונה על ידי בעל השליטה בחברה מסוימת.

יג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התשס"ט-2009 (בתוקף מיום 14.8.09): התקנות מרחיבות את שיקול דעתו ואת שליטתו של העמית על כספי קופת הגמל שלו, בעצמו או באמצעות מנהל תיקים, ומגדירות את אפיקי ההשקעה המותרים, ואת אופן ההתקשרות בין העמית לחברה. החוזר אינו רלוונטי לקרן פנסיה ותיקה.

יד. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה הכללית), התשס"ט-2009 (פורסמו ביום 6.10.09, יחולו החל מיום 8.10.09): התקנות מפרטות מקרים בהם חברה מנהלת מחויבת להשתתף באסיפה כללית של תאגיד שהיא בעלת זכות הצבעה בו, את אופן גיבוש המדיניות בדבר הצבעה, ואת הסייגים לחובת ההצבעה.

טו. טיוטת חוזר בנושא כללי פרסום תשואה לגופים מוסדיים (19.7.09): כוללת מספר שינויים, לרבות פרסום תשואה שנתית בלבד, פרסום תשואה ממוצעת למסלול השקעה ל-3 ול-5 השנים האחרונות, פרסום מדד סיכון למסלול השקעה לתקופה של 5 שנים.

טז. טיוטת חוזר ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים (12.7.09): מיסוד כללים ותקנים לניהול ובקרה של מערכות המידע , וקביעת אורגנים מוגדרים בגוף המוסדי עליהם תחול אחריות לקביעת ויישום בקרה ופיקוח על תחום טכנולוגיית המידע בגוף. החוזר אינו רלוונטי לקרן פנסיה ותיקה.

יז. טיוטת חוזר בנושא התאמת מסלול החיסכון הפנסיוני למאפייני העמית (8.7.09): בהתאם לטיוטת תיקון התקנות בעניין, החוזר בא לקבוע את אופן הצטרפות העמיתים למוצרי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם, ואת האופן שבו הגופים המוסדיים צריכים לנהוג על מנת להתאים את החיסכון לצרכי העמיתים, לאורך כל תקופת החיסכון.

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

יח. טיוטת חוזר - מדיניות תגמול בגופים המוסדיים (30.6.09): החוזר נועד לקבוע קווים מנחים לעניין גיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים ושל נושאי משרה ועובדים המועסקים במערך ההשקעות של הגוף המוסדי, לוידוא יצירת תמריצים העולים בקנה אחד עם טובת החוסכים (פיקוח ובקרה של ו. ביקורת, קביעת מדיניות תגמול בכפוף לעקרונות מסוימים ופרסומה).

יט. טיוטת חוזר - דרישות הון מחברות מנהלות (24.6.09): עדכון דרישות ההון החלות על חברות מנהלות, ע״מ להעניק מענה מספק לסיכונים להם חשופות החברות המנהלות.

כ. טיוטת חוזר - מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל (3.6.09): יצירת תשתית מתאימה בחברה המנהלת לזיהוי ומדידה של סיכוני השוק וסיכוני האשראי להם חשופים חסכונות הציבור, למעקב שוטף אחריהם, לקבלת החלטות לקביעת מדיניות ולמסגרת דיווח. הקמת יחידת ניהול ובקרת סיכונים נפרדת מיחידת ניהול ההשקעות.

כא. טיוטת חוזר מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות של גוף מוסדי (3.6.09): הבטחת קיומה של תשתית ארגונית לתפעול נכסי ההשקעה של גופים מוסדיים ובקרה על ניהולם. הקמת יחידה האחראית לבקרת קיום מלאי נכסי השקעה.

כב. טיוטת חוזר דרישות הון מחברות מנהלות (2.6.09): בהמשך להתקנת התקנות הרלוונטיות, כמפורט לעיל.

כג. טיוטת חוזר תיקונים בדיווח השנתי ובדיווח הרבעוני לעמיתים ולמבוטחים (13.5.09): הרחבת הפירוט הניתן לחוסכים במסגרת הדיווח השנתי והרחבת היקף המידע הניתן לחוסכים בדיווח הרבעוני ובאתר האינטרנט, לגבי דמי הניהול שגובה הגוף המוסדי, לגבי שיעורי הנחות ולגבי תנאי החיסכון הפנסיוני.

כד. טיוטת חוזר בדבר מנגנון גביית דמי ניהול (13.5.09): קביעת מנגנון לגביית דמי ניהול המבוססים על החזר דמי ניהול המשקף נכונה את דמי הניהול שסוכמו עם העמית.

כה. טיוטת חוזר איסוף מידע סטטיסטי אגב יישוב תביעות (5.4.09): כללים לאיסוף מידע סטטיסטי אגב יישוב תביעות, לשם פיקוח ואכיפה של הוראות הממונה, ולשם פרסום מדדים ביחס לאופן בו מיושבות תביעות על ידי הגופים המוסדיים, שיהוו כלי נוסף להשוואה בין הגופים.

פרק ה' – **בקרות ונוהלים**

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי (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 החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של הגמל, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגמל. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגמל ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגמל הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע ש הגמל נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 30 ביוני 2009 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגמל על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של הגמל על דיווח כספי.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה 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 החברה 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:
עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2009 יסיים הגוף המוסדי את שלב התיעוד וכן את אימות תהליך התיעוד (Walk through).
עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2010 יסיים הגוף המוסדי את שלב קביעת תיחום הפרויקט (Scoping) של הדיווחים הנלווים.
רואה החשבון המבקר של הגוף המוסדי ייתן אישור בדבר עמידתו של הגוף המוסדי ביחס לסעיפים א' ו-ב' הנזכרים לעיל.
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.
בחודש יוני 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 המפרט את לוחות הזמנים הנדרשים ליישום דרישות סעיף SOX-404.
הוראות חוזר זה מבטלות את חוזר גופים מוסדיים 2007-9-9 ואולם אין בביטול החוזר כאמור כדי לגרוע מהחובות שחלו על הגופים המוסדיים לפי אותו חוזר עד יום פרסומו של חוזר זה ושהיו בתוקף ביום האמור.

החברה 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 הגמל ליישום כאמור נעשה על פי "אבני דרך" שנקבעו בשיתוף עם היועצים.

הגוף המוסדי מינה מנהלת לפרויקט וועדת היגוי. נכון למועד עריכת הדוח, סיימה החברה את שלב זיהוי ומיפוי התהליכים ונמצאת בשלבים מתקדמים 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 החברה תוכנית לתיקון הליקויים, תכנון הפעילות המתקנת ויפורטו הגורמים בחברה 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.

תאריך	יעקב צור יו"ר מועצת עמית	אבי אקהאוס מנכ"ל
30.08.2009		