עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוח דירקטוריון

ליום 31 בדצמבר 2008

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

תוכן העניינים

		מס' עמוד
1.	תאור תמציתי של קרן הפנסיה	2 – 13
2.	תיאור הסביבה העסקית	14 – 21
3.	מצב כספי	22 – 27
4.	תוצאות פעילות	28 – 30
5.	תחזית זרמי כספים	31
6.	השפעת גורמים חיצוניים	32 – 39
7.	מידע נוסף	40 - 41
8.	גילוי לבקרות ולנהלים	42 - 43

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

דוח דירקטוריון לשנת 2008

1. תיאור תמציתי של קרן הפנסיה

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

"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).

חשבונות קרן הפנסיה מתנהלים בנפרד מחשבונות הקרנות האחרות המתנהלות בעמית. 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.

החברה המנהלת

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 ר.
חברת הניהול מנהלת קרנות פנסיה חדשות ונותנת שירותי תפעול גם לעמיתי קופת פיצויים ותגמולים.

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 - 1981 ותוקפו החל מיום תחילת החוק 1.7.81.

אישור קופות גמל

לקרן אישור קופת גמל לקצבה מס' 1/347, המתחדש מידי רבעון והינו בתוקף עד ליום 31.03.2009 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.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

צבירת זכויות הפנסיה

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

(1) תוכנית צבירת הפנסיה לעמיתים שהצטרפו עד 31.12.1988

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) תוכנית צבירת הפנסיה לעמיתים שהצטרפו החל מ-1.1.1989

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

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.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

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

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.

הסדר הניהול

קרנות הפנסיה והתגמולים של "עמית" מנוהלות באמצעות מוסדות עמית המאוישות ע"י נציגי העובדים, המעבידים והעצמאיים ונציגי חברת הניהול.

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.

<u>הסדר הניהול</u> (נמשך)

(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.

<u>הרכב מוסדות עמית</u>

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

<u>מועצת "עמית" והועד הפועל</u>

כל חברי מועצת "עמית" נבחרו לחברים בועד הפועל שהינו דירקטוריון החברה כך שישנה זהות בין שני הגופים.

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

<u>מספר הישיבות שהתקיימו</u>

בשנת 2008 התקיימו 8 ישיבות של מועצת עמית וישיבות של הועד הפועל.
(מתוכן 6 ישיבות בפועל ו-2 ישיבות ללא התכנסות בפועל)

<u>ועדת ההשקעות (ועדת משנה של המועצה)</u>

הועדה מונה 3 חברים, שמתוכם 2 נציגים חיצוניים ולשניהם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

הרכב הועדה הותאם לדרישות תקנות ההשקעה החדשות.
בשנת 2008 קיימה ועדת ההשקעות 25 ישיבות.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

חברי הועדה:

ועדת השקעות:

משפחה ושם	מקום עבודה	תפקיד בדירקטוריון
בן עמי צוקרמן	פנסיונר	דירקטור חיצוני ויו"ר הועדה.
גדעון בן נון (*)	חיסונים פיננסיים	נציג חיצוני, מומחה.
ד"ר מירי אוסין	פנסיונרית	דירקטור חיצוני.
עידו אדר	גזבר, קבוצת דלק בע"מ	נציג פנימי בועדה.

* סיים את כהונתו בועדת השקעות ביום 28.08.2008.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

שמות העובדים הבכירים בהנהלת הקרן ותפקידיהם בקרן

לקרן אין עובדים והיא מקבלת שירותי ניהול מחברת הניהול.

1. **השימוש בזכויות ההצבעה**

בהתאם לנוהל שהתקבל בדירקטוריון הקרן, מאחר ולא קיים בתיק ההשקעות תאגיד שחמישה אחוזים מנייר 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 המועצה של החברה, בהתאם לסמכויותיה, וכן בהתאם ובכפיפות להוראות המיוחדות לעניין זה בכל דין.

3. **ניהול תיק ההשקעות**

ניהול השקעות נעשה באמצעות חברת "הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ" בהתאם להסכם מחודש פברואר 2007 ואשר חודש ביום 1.1.2008, וזאת בהתאם למדיניות שנקבעה על ידי ועדת ההשקעות ואשר הותוותה על ידי הדירקטוריון.מנהל ההשקעות נתמך במחלקה כלכלית פנימית ובסקירות וניתוחים אנליסטים מבנקים ומבתי השקעות בארץ ובחו"ל. ההשקעות בקופות מבוצעות במגוון מכשירי השקעה בארץ ובחו"ל כגון: מניות, אגרות חוב ממשלתיות, אגרות חוב קונצרניות סחירות ולא סחירות

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

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

5. **נציגות העמיתים**

העמיתים בוחרים, באסיפה הכללית, גוף (להלן: "המועצה"), אשר חלים עליה כל הזכויות והחובות החלים על דירקטוריון על פי הדין ותקציב החברה.

המועצה תפעל בהתאם לסדרי עבודה שיקבעו על ידה, לפי שיקול דעתה הבלעדי ובכפיפות להוראות הדין. נציגות העמיתים מורכבת מ-2 נציגי מעסיקים, נציג עצמאי, 3 נציגי עובדים, ונציג חברת הניהול ו-2 דחצים.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

חברי נציגות העמיתים:

משפחה ושם	סטטוס	חברה	הערות
צור יעקב	נציג העצמאים	יד שרה	
קופנס אלכס	נציג העובדים	מזכירות בית יצחק	
גלייך יוסי	נציג העובדים	בנק איגוד	
ורטהיים שמואל (*)	נציג העובדים	בנק איגוד	
קוכמן דודו (*)	נציג העובדים	איחוד החקלאי	
שלו נפתלי	נציג העובדים	בחן	
בן ישי משה (*)	נציג המעסיקים	משקי חירות	
חמוי יעקב (*)	נציג המעסיקים	פדי אור	
צוקרמן בן עמי	דח"צ		
אוסין מירי (**)	דח"צ		
אריה אריאלי	נציג חברת הניהול		
אבי אקהאוס	נציג חברת הניהול		

* סיים את כהונתו במועצה בחודש 11.08
** החלה לכהן כדירקטור חיצוני החל מחודש 2.08.

6. **ועדת השיפוט**

ועדת השיפוט נבחרת ע"י האסיפה הכללית מידי שנה ומונה 2 חברים.

חברי ועדת השיפוט:

משפחה ושם	מקום עבודה	תפקיד בדירקטוריון
בן ישי משה	משקי חירות	נציגי המעבידים
קוכמן דודו	האיחוד החקלאי	נציג העצמאים

7. **ועדת הלוואות**

ועדת ההלוואות קיימה 3 ישיבות בשנת 2008.

חברי הועדה

משפחה ושם	מקום עבודה
איתן לוי	הפניקס
חמוי יעקב	פרי אור

8. **מינויים ונושאי תפקידים עיקריים בחברה**

מנהל כללי	-	אבי אקהאוס
רואה החשבון	-	צבי ורדי ושות'
אקטואר הקרן	-	אורזיצר ישעיהו
מבקר פנימי	-	גלי גאנה, רו"ח

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

גמול לדירקטורים

השנה לא שולמו דרך החברה וקרן הפנסיה גמול לדירקטורים.

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

מספר העמיתים בקרן הפנסיה

ביום 31.12.2008 מניין חשבונות העמיתים בקרן הפנסיה עמד על 3,211 מתוכו 1,315 חשבונות עמיתים פעילים לעומת שנת 2007 בה מניין חשבונות העמיתים בקרן הפנסיה עמד על 3,044 מתוכו 1,356 חשבונות עמיתים פעילים.

(ג) הרכב ההכנסות בתקופת הדוח לפי הפירוט שלהלן:

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
הכנסות (הפסדים)	**2008 אלפי ש"ח מדווחים**	**2007 אלפי ש"ח מדווחים**	**2006 אלפי ש"ח מדווחים**
מאג"ח מיועדות ממשלתיות	15,383	23,277	13,828
מאג"ח אחרות לא מיועדות	12,381	2,563	2,335
מניירות ערך סחירים	(37,097)	12,240	6,828
מפקדונות והלוואות	201	268	501
סיוע ממשלתי ישיר	3,843	3,538	2,702
הכנסות אחרות, נטו	339	3,059	-
מזומנים ושווי מזומנים	1,288	288	393
	(3,662)	45,233	26,587

אגרות חוב מיועדות ממשלתיות

אגרות חוב מיועדות ממשלתיות כוללות אג"ח מיועדות ישנות מסוג "מירון" הנושאות ריבית ריאלית שנתית של 5.57% (עבור עמיתים ותיקים) וכן אג"ח מיועדות ממשלתיות חדשות מסוד "ערד" הנושאות ריבית ריאלית שנתית של 5.05% (עבור עמיתי תקופת הביניים)

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

(ד) <u>התפתחויות או שינויים מהותיים בהסכמי ביטוח משנה בהשוואה לשנים קודמות, והתפתחויות בנושא ביטוח משלים לעמיתי הקרן.</u>

<u>ביטוח משנה</u>

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

<u>ביטוח משלים (אבדן כושר עבודה ופטירה):</u>

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.ב-1.1.1997 נחתם הסכם עם "איילון חברה לביטוח בע"מ" לתקופה של 5 שנים. ההסכם הוארך לתקופה נוספת ובתום התקופה התחדש מידי שנה באישור 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 לגבר ו- 60 לאשה.

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.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

(ה) <u>אירועים חריגים מאז הדוח 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>

1) <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.
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.

2) <u>עמיתי תקופת הביניים</u>

1. עמיתים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים) היו רשאים לבחור בין הצטרפות לקרן פנסיה וותיקה לבין הצטרפות לקרן חדשה מקיפה.

2. ביום 5 במרץ 2006 אשרר הממונה הכללת פרק מיוחד בתקנות המסדיר זכויות עמיתי תקופת הביניים לרבות טבלאות חישוב נפרדות בשל העובדה שבגין עמיתים אלה מקבלת הקרן אג"ח מסוג ערד.

3. כספי העמיתים שהצטרפו בתקופת הביניים הועברו מקרן הפנסיה המקיפה - הפניקס פנסיה מקיפה - לעמית, בהתאם לחוזר פנסיה 1/1999 מיום 14/12/1999. הדוחות הכספיים מציגים את הנכסים וההתחייבויות בגין עמיתי תקופת הביניים.

3) עמית עומדת בפני שינוי המבנה התאגידי כמתחייב בחוק קופות גמל לרבות שינוי תקנון ההתאגדות ותקנון קרן הפנסיה והתאמתם לשינוי המבני בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

<u>סיוע ממשלתי</u>

א. מאחר והקרן הוגדרה על ידי האוצר כקרן פנסיה ותיקה מאוזנת, הממונה על אגף שוק ההון במכתבו לקרן מיום 11 לדצמבר 2003 שתוקן ביום 20 באוקטובר 2004 קבע את עקרונות מדיניות הפיצוי לקרנות אלו בשל הפסקת הנפקת אג"ח מירון כאמור בביאור 1ג' לדוחות הכספיים של הקרן, כדלהלן:

1. קרן פנסיה ותיקה מאוזנת תקבל מאוצר המדינה סיוע כספי, בגין כל שנת כספים משנת הכספים 2004 ואילך, בגין נכסי הקרן הזכאית העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתים שאינם עמיתי תקופת הביניים, שיהיה שווה לצירופם של שני אלה:

(א) 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%.

(ב) 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.

2. הסיוע הכספי בגין נכסי הקרן הזכאית העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים יהיה שווה לצירופם של שני אלה:

(א) סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן שהם איגרות חוב מסוג "ערד" שהונפקו ביום 1 בינואר 2004 או לאחריו, בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני היום האמור לבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על איגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו ביום האמור או לאחריו.

(ב) סכום השווה למכפלת שווים המשוערך של נכסי הקרן, בשנת כספים מסוימת, בשיעור שנתי השווה להפרש שבין התשואה הריאלית השנתית האפקטיבית על אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" שהונפקו לפני ה - 1 בינואר 2004 לבין 4%, ובשיעור השווה להפרש שבין 70% לבין השיעור שמהוות אגרות חוב מיועדות מסוג "ערד" מתוך נכסי הקרן העומדים כנגד התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים.

לעניין זה, "עמיתי תקופת הביניים" - עמיתים שהצטרפו לקרן הזכאית בתקופה שמינואר עד מרס 1995.

סיוע ממשלתי (המשך)

3. 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.

4. 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 פרופ' אמיר ברנע.

ב. תחשיב הסיוע הממשלתי הישיר:

	2008 אלפי ש"ח	2007 אלפי ש"ח
בגין השנה הנוכחית:		
סך נכסי הקרן בניכוי אגרות חוב ממשלתיות מיועדות עבור עמיתים ותיקים	236,178	217,070
שעור הפיצוי	1.57%	1.57%
סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית עבור עמיתים ותיקים	3,708	3,408
סך נכסי הקרן בניכוי אגרות חוב ממשלתיות עבור עמיתי תקיפת הביניים שיעור השווה להפרש שבין 70% לשיעור שמהוות אג"ח מיועדות "ערד" בפועל	46,200	3,538
שעור הפיצוי	1.05%	1.05%
סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית עבור עמיתי תקופת הביניים	169	130
סך הכל סיוע ממשלתי מחושב עבור השנה הנוכחית	3,877	3,538
סיוע ממשלתי מחושב שנה קודמת	-	2,720 [1]
סה"כ סיוע ממשלתי	3,877	6,258

[1] שולם לאחר תאריך המאזן

2. תיאור הסביבה העסקית

חלקים בפרק זה עוסקים בניתוח התפתחות בשווקים, בחקיקה תוכניות עתידיות, הערכות שוק, יעדים ואסטרטגיות עסקיות. חלקים אלו כוללים גם מידע צופה פני עתיד. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בקרן במועד הדוח, כולל הערכות הקרן וכוונותיה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי. בין התוצאות המוערכות או משתמעות ממידע זה, בין היתר עקב שינויי סביבה עסקית, שינויים רגולאטורים ושינויי גורמי סיכון.

1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחום פעילות הקרן הינו בנושא חסכון לזמן ארוך באמצעות קופות גמל.
תחום זה מורכב מקופות גמל (בשם החדש קופות גמל לא משלמות)לסוגיהן השונים ומקרנות פנסיה וביטוחי מנהלים, בשם החדש (קופות גמל משלמות).
תחום זה קיבל העדפה לאומית בשנים האחרונות במטרה לקדם את החיסכון ארוך הטווח וכפתרון להבטחת הכנסה חודשית לפורשים מעבודה בגיל פרישה. החל משנת 2008 כספים חדשים שיופקדו יהיה ניתן למשכם רק מקופות גמל משלמות.
תחום זה פועל על פי רגולציה רחבה שהתפתחה רבות בשנים האחרונות מתוך מטרה להסדיר את הפעילות ולמסדה בחקיקה ראשית.
בתחום זה נעשו שינויים מבניים בהרכב הפעילים בשוק וזאת בין השאר בעקבות רגולציה בתחום (חוקי בכר) שלמעשה הפרידה את קופות הגמל מהבנקים והעברתם לניהול חברות ביטוח, גופי השקעה וקרנות פרטיות.
למעשה התוצאות הינן התעצמות חברות הביטוח וגופי השקעה וחשש ליצירת ריכוזיות חדשה בתחום ניהול הנכסים. הבנקים הינם מעתה יועצים ונותני שרותי תפעול ויהנו מעמלות הפצה. כמו כן הוסדר העיסוק בתחום ונקבעו התנאים והרישיונות הנדרשים על מנת לפעול בתחום.
מטרת הרגולטור בחקיקה האמורה לעיל בין השאר משקפת את העברת האחריות לחסכון לטווח ארוך מהמדינה לאזרחים.
המעבר למשטר של צבירת חסכונות, המבוססת על הפרשות של העובדים, מגביר מאוד את המודעות של האזרח לכל נושא התשואה, ומגדיל הן את החיסכון לטווח ארוך והן את הביקוש לשירותי ניהול נכסים.
יתר על כן, במקביל למודעות להבדלים בין התשואות, יהיה צורך להמשיך ולפתח ולקבוע כלים אובייקטיביים לבחינת השוני בין הסיכונים, על מנת שייווצרו כלים להשוואת התשואה של כל אפיק לתשואה של נכסים אחרים בעלי אותו איפיון של סיכון. הרגולטור החל משנת 2009 מחייב את הגופים לפרסם מדד ניהול סיכונים על פי מודל אחיד שאושר על ידי אגף שוק ההון, פרסום מרכיבי תשואה וכן קיימת טיוטא המחייבת את הגוף המוסדי להצהיר על מדיניות ההשקעה שלו ועל יעדי התשואה. פרמטרים אלו יאפשרו לחוסכים להשוות באופן אוביקטיבי את הסיכון הגלום בהשקעות הקופות השונות. כמו כן התחום נפתח לתחרות גדולה ולניידות כספים בין סוגי החסכון לטווח ארוך כתוצאה מפרסום תקנות הניוד המאפשרות למעשה ניוד חלק של כספים בין כל מרכיבי החסכון לטווח ארוך.
לדעת החברה אין השפעה של נושא זה על פעילות הקרן מכיוון שמדובר בקרן פנסיה סגורה.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

2. <u>עיקרי ההסדר התחיקתי הקיים, שינויים ותוספות בשנת 2008</u>

<u>חקיקה חדשה הנוגעת לתחום בשנת 2008</u>

1. ביום 23 בינואר 2008 התקבל בכנסת תיקון 3 לחוק קופות הגמל אשר במסגרתו תוקנו הוראות חוק קופות הגמל, חוק הפיקוח ופקודת מס הכנסה.

תיקון 3 לחוק קופות הגמל קובע שני סוגי קופות גמל: קופת גמל משלמת וקופת גמל לא משלמת. קופת גמל משלמת היא קופת גמל אשר משלמת ישירות קצבה למבוטחיה. קופת גמל לא משלמת היא קופת גמל אשר לא ניתן למשוך ממנה כספים באופן ישיר, למעט כספי פיצויים. משיכת כספי התגמולים מקופת גמל לא משלמת תוכל להתבצע רק על ידי העברת הכספים שנצברו לקופת גמל משלמת. משיכת הכספים מקופת גמל משלמת תהא בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקרן, ובלבד שסכום הקצבה החודשי שלו יהיה זכאי העמית לאחר ההיוון לא יפחת מ- 3,850 ש"ח ("סכום הקצבה המזערי" – סכום זה יעודכן על פי עליית המדד ב- 1 במרס כל שנה ביחס למדד שהיה ידוע ב- 1 במרס 2008). אם פחת הסכום האמור מסכום הקצבה המזערי, המשיכה תתבצע בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקרן, לפי שיעור מהקצבה שלא יעלה על 25% ולתקופה שלא תעלה על חמש שנים; עוד קובע התיקון כי אישור קופת גמל כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים לא יינתן, אלא לגבי קופות שפעלו כדין כקופות לתגמולים או כקופות אישיות לפיצויים משנת 2007 ואילך, ורק ביחס לכספים שהופקדו עבור שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.

עוד נקבע במסגרת התיקון כי הממונה לא ייתן אישור לקופת גמל מרכזית לפיצויים אלא לגבי קרן שפעלה כדין כקופת גמל מרכזית לפיצויים בשנת המס 2007 לגבי כספים שהופקדו בקרן עד לשנת המס 2010, ובלבד שההפקדה היא של עמית-מעביד אשר היה עמית בקרן בחודש דצמבר 2007 והפקדת הכספים היא בשל עובד של עמית-מעביד כאמור שהופקדו עבורו כספים בקרן עבור חודש דצמבר 2007.

במסגרת התיקון הושוו גם הטבות המס לחיסכון בין מוצרי החיסכון הפנסיוני השונים. במסגרת התיקון נקבע לראשונה, כי יוענק זיכוי ממס בשיעור של 35% בשל הפקדות בכל קופות הגמל לקצבה. דהיינו, לענין שיעור הזיכוי ממס, לא תהיה קיימת עוד הבחנה בין תוכנית לפנסיה מקיפה לתוכנית שאינה לפנסיה מקיפה ושיעור הזיכוי ממס יהיה 35% הן בקופות גמל שמשלמות לקצבה והן בקופות גמל שאינן משלמות לקצבה.

בנוסף, נקבעו במסגרת התיקון שינויים והתאמות בכל הנוגע לזכות העובד לבחור את המוצר הפנסיוני אותו ירכוש ואת היצרן הפנסיוני ממנו ירכוש את המוצר. במסגרת זאת הודגשה זכות העובד לבחור גם את מסלול ההשקעה בקופת גמל מסלולית, למעט ביחס לרכיב ההפרשה לפיצויים, שאינה באה במקום הפרשה לפיצויי פיטורין לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין . לגבי רכיב ההפרשה לפיצויים זכות הבחירה של העובד מוגבלת למסלול ברירת המחדל לפיצויים של קופת הגמל המסלולית. כמו כן הורחבה זכות העובד לבחור גם את תכנית הביטוח מפני סיכון מקרה מוות או מפני סיכון אבדן כושר עבודה, שהתיר אותה המפקח והכלולה בקופת גמל, או הנמכרת אגב הצטרפות או חברות בקופת גמל.

הוראותיו האמורות של תיקון 3 לחוק קופות גמל תחולנה על הכספים שיופקדו עבור העמיתים או המבוטחים החל ממועד 1 בינואר 2008. לגבי כספים שהופקדו עבורם עד ליום 1 בינואר 2008 תחולנה ההוראות שהיו בתוקף לפני התיקון.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

במסגרת תיקון 3 הוכנסו שינויים גם בחוקים, כדלקמן:

(א) תיקונים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (עיסוק בייעוץ ובשיווק פנסיוני), התשס"ה – 2005 (להלן: "חוק ייעוץ ושיווק פנסיוני") בנוגע למערכת היחסים בין יועץ או סוכן פנסיוני לבין הגוף המוסדי, שמטרתו ליצור השוואה בין הוראות חוק רלבנטיות החלות על סוכנים גם על משווקים ויועצים פנסיונים.

(ב) תיקון הגדרת נכסי החסכון לטווח ארוך כך שקופות מרכזיות לפיצויים וקופות גמל מרכזיות לדמי מחלה אינן כלולות בהגדרת קרן מרכזית לקצבה.

(ג) תיקון הוראות בחוק קופות הגמל – ביטול המגבלה שחלה על חברה מנהלת של קרן מרכזית של קצבה באופן שלחברה כאמור תהיה אפשרות לנהל גם קופות גמל שאינן לקבצה.

(ד) הרחבת עיצומים כספים ורשימת הוראות בחוק שעבירות עליהן תהוונה עבירות פליליות.

ביום 4 בפברואר 2008 העניק המפקח לכל הקופות ותכניות הביטוח אשר ניתן להן אישור לשנת 2008 כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים, אישור כקופת גמל לא משלמת לקצבה.

מתקיימים דיונים עם הפיקוח בדבר מתן אורכה להשלמת ההיערכות הנדרשת ליישום החקיקה האמורה.

נקבעו הוראות לשנת 2008 בלבד לעניין התרת הפרשות לפיצויים לקרן לא משלמת לקצבה, הן לעניין פנסיית חובה והן לעניין קופות בהן אין הפרשה מקבילה של תגמולים.

ביום 15 באפריל 2008 פרסם המפקח מסמך בעניין סוגיות בנושא תיקון מספר 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה – 2005. כמו כן, ביום 20 באוגוסט 2008 פרסם המפקח מסמך הוראות הבהרה נוספות. במסגרת ההבהרות האמורות הובאה התייחסות למספר סוגיות הנובעות מתיקון החקיקה כאמור, ובין היתר:

(א) לעניין הפקדות שבוצעו לקופת גמל לא משלמת לקצבה עד ליום 30 ביוני 2008, יוכל עמית – עצמאי לבחור השארת הכספים בחשבונו (על כספים אלו יחול אישור מס הכנסה של קופת גמל לא משלמת לקצבה), לבין ביטול פעולת ההפקדה, שיכול להיעשות עד ליום 31 בדצמבר 2008, והחזרת הכספים לעמית, בניכוי מס רווחי הון עד למועד ההחזר;

(ב) במקרה של משיכת כספים על ידי מוטב של עמית שנפטר, משיכת כספי פיצויים וכספים המשולמים למוטבים במקרה של ביטוח חיים קבוצתי, ניתן יהיה למשכם ישירות ושלא באמצעות העברת הכספים לקופת גמל משלמת לקצבה;

(ג) לעניין סכום הקצבה המזערי נקבע, כי יובאו בחשבון סכומי קצבה להם זכאי העמית מקופת גמל אחרת או ממעביד;

(ד) על כספי קופת גמל אישית לפיצויים שמבקש עמית-שכיר להעביר בהתאם לתקנה 34א(א) לתקנות מס הכנסה, לא יחול אישור מס הכנסה כקופת גמל לתגמולים, מכיוון שהעברה מהווה הפקדה חדשה ולגבי כספים אלו יחול אישור מס הכנסה של קופת גמל לא משלמת לקצבה;

(ה) אישור מס הכנסה כקופת גמל לתגמולים לא יחול על כספים שביקש מוטב להעביר לפי הוראות תקנות 34ב(ב) ו- 38ג(ב) לתקנות מס הכנסה, מכיוון שהעברה כאמור מהווה הפקדה חדשה לגביה יחול אישור מס הכנסה של

קופת גמל לא משלמת לקצבה. מוטב שהעביר כספים כאמור עד למועד ביטולן של התקנות האמורות (3 במרס 2008) יוכל לבחור בין החלופות המנויות בסעיף (א) לעיל (השארת הכספים או ביטול ההפקדה). לאחר מועד ביטולן של התקנות האמורות, אין עוד אפשרות להעביר כספים אלה לחשבון על שם המוטבים;

(ו) עמית בקופת גמל לא משלמת לקצבה שהצבירה בגין הפקדות חדשות אינה מקנה לו פנסיה הגבוהה מ- 5% משכר המינימום, יוכל להעביר את צבירתו לקופת גמל משלמת לקצבה ולמשוך את הצבירה בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה.

ביום 29 ביוני 2008 פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה, התשס"ח-2008 המכיל תיקונים משלימים לתיקון 3 לחוק קופות הגמל. במסגרת התזכיר מוצע, בין היתר:

(א) תיקון 3 ביטל את רצף הפיצויים בהפקדות למרכיב הפיצויים בקופת גמל לקצבה. מוצע לקבוע כי רצף פיצויים יחול גם בהפקדות לקופת גמל לקצבה, תוך הגבלת מענק הפרישה לסכום המהווה את מספר שנות העובד כפול הנמוך מבין:

(I) משכורת העובד; או

(II) ארבע פעמים השכר הממוצע במשק;

(ב) קופות גמל שפעלו טרם תיקון 3 כקופות הוניות יהיו זכאיות להמשיך ולהחזיק באישור לקופת גמל הונית לגבי כספים שהופקדו לפני שנת 2008;

(ג) בחישוב סכום הקצבה המזערי יבואו בחשבון סכומי קצבה להם זכאי העמית מקופות גמל אחרות ומתשלומים המשולמים לעובד ממעבידו למשך כל חייו;

(ד) עמית שהגיע לגיל פרישה ואין לו חשבון בקופת גמל לא משלמת או בקופת גמל משלמת שאינה קרן ותיקה, אשר צבר סכום שאינו עולה על 40,000 ש"ח, יוכל למשוך את סכום הצבירה ישירות מקופת גמל לא משלמת לקצבה;

(ה) להסמיך את שר האוצר לקבוע תנאים למשיכה של סכומים חד פעמיים מקופת גמל לא משלמת לקצבה בשל מצב בריאותי או כללי של העמית;

(ו) להתיר לחברה מנהלת של קופות גמל לעסוק בעיסוקים נוספים שיאשר הממונה, כגון תיווך לעניין ביטוח כסוכנות ביטוח וניהול קרן פנסיה ותיקה.

2. ביום 8 באפריל פורסם חוק איסור השקעה בתאגידים המקיימים קשר עסקי עם איראן, התשס"ח – 2008. מטרת החוק הינה למנוע השקעת מוסדות פיננסיים (גוף מוסדי, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א – 1081, תאגיד בנקאי, כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א – 1981 ומנהל קרן כמשמעותו בחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד – 1994) בתאגידים המקיימים קשר עסקי מהותי התורם כלכלית, במישרין או בעקיפין, לאיראן, וזאת כחלק מהמאמץ הבינלאומי לסיכול יכולתה של איראן לפתח נשק בלתי קונבנציונלי, המהווה איום על קיומה של מדינת ישראל. בחוק נקבע, כי גוף פיננסי לא ישקיע בתאגיד הנכלל או ייכלל ברשימה המתפרסמת ומתעדכנת על-ידי הועדה (ועדה שנקבעה בחוק לשם יישום הוראות החוק) ומפרטת את שמות התאגידים המקיימים קשר עסקי מהותי עם איראן. היה וגוף מוסדי השקיע בתאגיד, ולאחר מכן נכלל התאגיד ברשימה, על הגוף הפיננסי למכור את החזקותיו בתאגיד בתוך תשעים ימים מיום פרסום התאגיד ברשימה.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

3. ביום 29 ביולי 2008 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 166), התשס"ח-2008. בפקודה נקבע פטור ממס הכנסה לקופות גמל ובלבד שההכנסה אינה הכנסה ששולמה לקופת גמל על ידי תאגיד העוסק בעסק שהוא בשליטת קופת הגמל או שלקופת הגמל יש בו החזקה מהותית. התיקון שינה את ההוראות שנקבעו בפקודה לענין "שליטה" ו"החזקה מהותית" כדלקמן:

(א) החזקה מהותית תחשב החזקה של קופת גמל אחת, או קבוצת קופות גמל המנוהלות או המוחזקות בידי אדם אחד, במישרין או בעקיפין, יחד ולחוד, בשיעור העולה על 20% באחד או יותר מאמצעי השליטה בתאגיד;

(ב) שליטה תחשב החזקה או זכות להחזקה, יחד או לחוד, במישרין או בעקיפין, בידי קופות גמל, בשיעור העולה על 50% מאמצעי השליטה בחבר בני אדם.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

להלן תמצית החוזרים שהוצאו בשנת 2008

1. ביום 14 בינואר 2008 פרסם המפקח חוזר שעניינו הבהרה לעניין חובת דיווח על פעולה בלתי רגילה לפי צו איסור הלבנת הון. צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופות גמל וחברה המנהלת קופת גמל), התשס"ב – 2001, קובע חובת דיווח לרשות המוסכמת על כל פעולה בחשבון שלאור המידע המצוי ברשות החברה המנהלת נחזים בעיניה כבלתי רגילה. החוזר קובע, כי חובות הדיווח כאמור, חלות גם לגבי פעולה הנחזית בעיני הקרן, לפי העניין, כקשורה להלבנת הון או מימון טרור, אף אם אין ידיעה או חשד לזיקה בין הפעולה האמורה לבין עבירת מקור המידע.

2. ביום 20 בינואר 2008 פרסם המפקח חוזר שעניינו מתכונת הדיווח על רשימת נכסי השקעה של גוף מוסדי. בחוזר נקבע, כי גוף מוסדי יפרסם רשימת נכסים רבעונית ברמת הנכס הבודד (להלן: רשימת הנכסים) ליום האחרון של כל רבעון, מסוקרת על ידי רואה החשבון המבקר של הגוף המוסדי, לפי הפירוט שלהלן: (א) חברה מנהלת תציג את רשימת הנכסים של קופות הגמל שבניהולה עבור כל קרן בנפרד לרבות קופות מסלוליות ועבור כל קופות הגמל יחד; (ב) מבטח יציג את רשימת הנכסים המנוהלים כנגד התחייבויות תלויות תשואה בחלוקה לפי כל קרן או מסלול השקעה בנפרד ועבור כל התחייבויות תלויות תשואה יחד. על הגוף המוסדי לפרסם את רשימת הנכסים, באתר האינטרנט שלו, עד 3 ימים לאחר אישור הדוח הכספי שלו (רבעוני ושנתי). כמו כן, רשימת הנכסים הרבעונית לא תצורף לדוחות הכספיים.

   ביום 25 באוגוסט 2008 פרסם המפקח חוזר המתקן את החוזר הנ"ל באופן שמועד התחילה עבור דיווח חברה מנהלת עבור כל קופות הגמל יחד ודיווח מבטח עבור כל התחייבויות תלויות תשואה יחד יחל מהדיווחים בגין הדיווח השנתי לשנת 2008.

3. ביום 20 בפברואר 2008 פרסום המפקח חוזר שעניינו דיווח לציבור על הוצאות ישירות המנוכות מחשבונות העמיתים. בחוזר נקבע, כי גוף מוסדי יפרסם באתר האינטרנט שלו דיווח על סך התשלומים ששולמו (ברבעון ובמצטבר מתחילת השנה) בגין כל סוג של הוצאה ישירה, כהגדרתה בתקנות הנדונות כמו כן נקבע אופן דיווח כדלקמן:

   (א) קופת גמל – דיווח בנפרד עבור כל קופת גמל. קופת גמל מסלולית תדווח דיווח מצרפי של כל המסלולים ביחד;

   (ב) התחייבויות תלויות תשואה – כל הקרנות והמסלולים ידווחו באופן מצרפי;

   (ג) קופות גמל לקצבה – דיווח מצרפי עבור כל המסלולים. הדיווח יוצג תוך שלושה חודשים מתום התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר, ותוך חודשיים מתום התקופה המסתיימת ביום 30 ביוני. הוראות החוזר יחולו על חברה מנהלת לגבי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה, למעט קרנות ותיקות ועל חברת ביטוח – לגבי התחייבויות תלויות תשואה וזאת החל מתום התקופה המסתיימת ביום 30 ביוני 2008.

   ביום 25 באוגוסט 2008 פרסם המפקח חוזר המתקן את החוזר הנ"ל באופן שמועד התחילה עבור דיווח קופות גמל בנפרד, עבור כל קופת גמל ודיווח התחייבויות תלויות תשואה בנפרד ועבור כל מסלול וקרן יחל מהדיווחים בגין הדיווח השנתי לשנת 2008.

4. ביום 7 באפריל 2008 פרסם המפקח חוזר לפיו נדחתה הכללת הדיווח לראשונה על תוצאות סטיות התקן השבועיות בדוח החודשי המוגש למפקח על ידי הגופים המוסדיים לדיווח בגין חודש אוקטובר 2008 (במקום אפריל 2008 כפי שנקבע בחוזר ביטוח - 2007-1-15, בחוזר גמל 2007-2-3 ובחוזר פנסיה 2007-2-11). יש דחיה נוספת בהוראות חוזר 2008-9-14 לדווח בגין חודש מרס 2009.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

5. ביום 10 ביוני 2008 פרסם המפקח חוזר שעניינו מתנות והטבות למבוטחים ולעמיתים. בהתאם לחוזר, בעל רישיון (מבטח, חברה מנהלת, סוכן ביטוח, בעל רישיון (יחיד או תאגיד) כהגדרתו בחוק ייעוץ ושיווק פנסיוני, או מי מטעמם (בין במישרין ובין בעקיפין) לא יעניק למבוטח או לעמית אגב התקשרות בעסקה, מתנה או הטבה אחרת שאינה חלק אינטגרלי מהעסקה, שמחיר השוק שלה (כולל מע"מ) עולה על סך של 250 ש"ח. בכל פרסום בקשר למתנה, אשר שוויה עולה על 250 ש"ח, יובהר כי מחיר השוק שלה אינו עולה על סך של 250 ש"ח, יוצגו פרטי המתנה ותהיה הפניה לאתר האינטרנט של הגוף המוסדי בו יהיה מפרט של המתנה. כמו כן, נקבע כי מבוטח או עמית לא יידרש לעמוד בהתחייבות כלשהי בתמורה לקבלת מתנה ובכל מקרה לא יידרש להשיבה. כן נקבעו מגבלות על הענקת מתנה שהינה זכות להשתתף בהגרלה אשר כל אדם יכול להשתתף בה על ידי רכישת כרטיס זהה בשוק החופשי ללא כל תנאי מוקדם.

6. ביום 10 ביוני 2008 פרסם המפקח חוזר שעניינו שימוש בפוליגרף ביישוב תביעה. החוזר קובע, כי גוף מוסדי לא יחייב עריכת בדיקת פוליגרף, לרבות במסגרת פוליסת ביטוח או תקנון קופת גמל. גוף מוסדי רשאי להציע לתובע לערוך בדיקת פוליגרף רק לאחר שהתובע הגיש לגוף המוסדי תביעה, ובתנאי שבשלב בירור התביעה או בשלב בדיקה מחודשת של זכאות התובע, עלו חשדות לתרמית או מרמה מצד התובע. בדיקת הפוליגרף במקרה כאמור תיערך בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר וכן לאחר שנחתם הסכם פוליגרף (בהתאם להוראות החוזר לענין תוכן הסכם הפוליגרף) בין הגוף המוסדי ובין התובע. כמו כן, נקבע בחוזר כי גוף מוסדי אינו רשאי להסתמך בעת דחיית תביעה או חלק ממנה, או בעת הקטנת תשלומים עיתיים רק על תוצאותיה של בדיקת הפוליגרף. הוראות החוזר יחולו על כל גוף מוסדי, החל מיום 1 בספטמבר 2008, וכן על הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים ("קרנית") והתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") בע"מ, לרבות על כל מי שמיישב תביעות מטעם כל אלו, בנוגע לתביעות שנמסרו לגוף המוסדי החל מהמועד האמור.

7. ביום 1 ביולי 2008 פרסם המפקח חוזר שעניינו חישוב לראשונה של נכסי השקעה בגוף מוסדי (החוזר מבטל חוזר קודם בענין זה שפורסם ביום 8 באפריל 2008). מטרת החוזר הינה לקבוע את אופן חישוב שווי נכס סחיר ונכס לא סחיר במועד ההכרה הראשון של הנכס בהתאם לעקרון המנחה לפיו יש לקבוע את השווי ההוגן של נכס ביום ההכרה הראשון לפי הסכום ששולם עבורו. תחולת החוזר הינה על חברות מנהלות וקופות גמל שבניהולן, קרנות פנסיה ותיקות ותיק הפוליסות תלויות התשואה בחברות הביטוח.

8. ביום 7 ביולי 2008 פורסם חוזר שעניינו תיקונים והבהרות להוראות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2007-9-15 מיום 27 באוגוסט 2007 "ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות" ובחוזר גופים מוסדיים 2007-9-16 מיום 27 באוגוסט 2007 "העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים – תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית".

9. ביום 5 באוגוסט 2008 פרסם המפקח החוזר המאפשר העברת כספים בין קופות הגמל לרבות לקופות גמל משלמות (קרנות פנסיה בשמן הקודם) החוזר קבע בהמשך לתקנות העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח - 2008 הוראות פעולה מפורטות לרבות קביעת מועדים וטפסי דווח.

השינויים העיקריים הינם כדלהלן:

א. מילוי טפסים אחידים לכל התהליכים.

ב. ככלל העברות כספים בין קופות יעשו תוך 20 ימי עסקים ובפרק הזמן הזה המבוטח יהיה רשאי לבטל את בקשתו.

ג. מבוטח פעיל תנאי להעברת הכספים תהיה שההפקדות השוטפות מתקבלות בקרן אליה הועברו הכספים.

בקשת העברת המבוטח תפקע אם לא הופקדו עבורו בקרן המקבלת כספים תוך 120 ימים.

10. ביום 26 באוקטובר 2008 פרסם המפקח חוזר העוסק בביטוח משלים לעמיתים בקופות גמל ובקרנות פנסיה להלן עיקרי החוזר כדלהלן:

א. ביטוח משלים יהיה מכספי החברה המנהלת שתשמש כבעלת הפוליסה וכן לא ירכשו ביטוחים מצד קשור.

ב. ביטוח חיים בקופת גמל תעשה לפי תקנה 31 החברה המנהלת תהיה בעלת הפוליסה ולא תרכש מצד קשור.

11. ביום 4 בנובמבר 2008 פרסם המפקח חוזר העוסק בהוראת שעה לענין השקעה באגרות חוב קונצרניות. בחוזר מתאפשר בהתקיים תנאים שנקבעו לשערך אגרות חוב בגובה של עד 3% משווי נכסי הקרן לפי עלות מתואמת.

12. ביום 7 בדצמבר 2008 פרסם המפקח חוזר העוסק בעדכון הסכומים בהגבלת החזקת נכסי חסכון לטווח ארוך על ידי אדם אחד בשעור מתוך סה"כ הנכסים שפורסמו.

13. ביום 9 בדצמבר 2008 פרסם המפקח חוזר העוסק בצירוף מבוטחים למוצר פנסיוני ומבהיר את החובה לקיום ייעוץ פנסיוני לפני צרוף מבוטח וזאת על ידי בעל רישיון למעט צרוף באמצעות ברירת המחדל.

14. ביום 10 בדצמבר 2008 פרסם המפקח חוזר העוסק בפרסום מרכיבי התשואה של גופים מוסדיים ופרסומם באינטרנט. במסגרת חוזר זה קובע המפקח את חובת הגופים לפרסם את מרכיבי התשואה החודשית לפי פרמטרים שנקבעו וזאת החל מחודש ינואר 2009 אך בפועל יפורסמו במקביל לפרסום נתוני חודש מרץ 2009.

<u>להלן תמצית תקנות שהתפרסמו בשנת 2008 ורלוונטית לקרן</u>

2. ביום 20 בפברואר 2008 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח, 2008. התקנות מסדירות את סוגי ההוצאות שמותר לגוף מוסדי להוציא בשל ביצוע עסקאות בנכסים שבניהולו כאשר הוצאות אלו ייגבו מתוך כספי הנכסים המנוהלים. השינויים בתקנות ביחס להוראות הדין הקיימות מתייחסים בעיקר לסוגים של הוצאות, כדלקמן:

א. תשלומים הנובעים מהשקעה של הגוף המוסדי בקרנות השקעה, בניירות ערך לא סחירים ובזכויות במקרקעין.

ב. תשלומים למנהל תיקים ולמנהל קרן נאמנות בגין השקעות. שני סוגי התשלומים האמורים, ייכללו במסגרת עמלות ניהול חיצוני (כהגדרתם בתקנות) ויותרו כהוצאה, בהתקיים תנאים מסוימים. התקנות חלות הן על קופות גמל, הן על קרנות פנסיה והן על פוליסות תלויות תשואה.

ביום 18 במאי 2008 התפרסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון), התשס"ח – 2008. במסגרת טיוטת התיקון לתקנות מוצע לקבוע כללית אחידים המתייחסים לתנאים שבהתקיימם ניתן להכיר בהוצאות המשולמות למנהל קרן נאמנות או בתקבולים השונים שמקבל מנפיק תעודת סל כהוצאות ישירות הנגבות מעבר לדמי הניהול.

יחד עם פרסום טיוטת התקנות הנ"ל, פירסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה השקעה בתעודות סל. בטיוטת החוזר מובהר, כי תשלומים או הוצאות לעניין זה הם כל תשלום שמקבל מנפיק התעודה, בגין הנכסים המגבים את ההתחייבות או בגין פעולה שנעשית בהם, ושאינם מועברים למחזיקי התעודה, למעט תשלומים בעד קנייה, שמירה או מכירת ניירות הערך. לכן, במקרה בו לא ניתן להכיר בהוצאות או בתשלומים אלו כהוצאות ישירות הנגבות מנכסי העמיתים/המבוטחים מעבר לדמי הניהול, הרי שהם יכללו את כל סוגי התקבולים השונים שמקבל מנפיק התעודה, בשיטות שונות ובכל צורה שהיא. טיוטת החוזר חלה על חברת ביטוח לגבי התחייבויות תלויות תשואה, על חברה מנהלת לגבי קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה ועל קרנות פנסיה ותיקות.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

3. מצב כספי-ההתפתחויות שחלו בסעיפי המאזן בתקופת הדוח ובפרט בעניינים הבאים:

(א) <u>הסבר לשינויים בהתחייבות הפנסיונית, אם היו, תוך דגש על השינויים שמקורם אינו תקבולים/תשלומים שוטפים בתקופת הדוח</u>

ביום 17 במאי 2007 פרסם הממונה על אגף שוק ההון באוצר את חוזר 2007-3-6 הכולל הוראות להכנת דוחות אקטוארים בקרנות פנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת והדוח נערך על בסיס הוראות אלה.

(ב) <u>גירעון, אם קיים, במאזן החשבונאי או במאזן האקטוארי, נסיבות היווצרותו ותכניות הדירקטוריון להשלמתו</u>

הדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2008 מצביע על התחייבות אקטוארית בסך 582 מיליון ש"ח. עולה מדוח זה כי העודף האקטוארי מסתכם בכ-6 מיליוני ש"ח.

(ג) <u>השפעת שינויים בהנחות ובבסיסים האקטואריים, אם היו כאלה, בתקופת הדוח בהשוואה לתקרן שקדמה לה.</u>

א. ההתחייבויות הפנסיוניות של קרן הפנסיה מוצגות בהתאם לדוח האקטוארי ליום 31 בדצמבר 2008 שנערך על ידי האקטואר ישעיהו אורזיצר (שנה קודמת-זהה).

ב. להלן הרכב ההתחייבויות באלפי ש"ח:

	31 בדצמבר		
	2008	**2007**	**2006**
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**	**אלפי ש"ח**
<u>התחייבויות פנסיוניות צבורות</u>			
לפנסיונרים	44,772	42,538	28,363
לעמיתים פעילים	398,851	384,000	338,385
לעמיתים בלתי פעילים	130,559	108,172	105,160
לעמיתי תקופת הביניים	8,325	7,135	37,780
	582,507	541,845	509,688
<u>התחייבויות עתידיות</u>			
זכויות הצפויות להצטבר לעמיתים פעילים	420,013	457,581	319,179
אחרות	54,279	61,022	97,727
בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים צפויים	(243,047)	(269,267)	(221,443)
	231,245	249,336	195,463
ניכוי ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(20723)	(24,248)	(16,396)
סה"כ ההתחייבויות	793,029	766,933	688,755

ג. הדוח האקטוארי נערך בהתאם לתקנון קרן הפנסיה, הוראות תקנות מס הכנסה, הוראות אגף שוק ההון לעריכת מאזנים אקטוארים בקרנות פנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת מיום 17 במאי 2007 ועל פי שיקולי האקטואר. יצוין כי חוות דעת האקטואר מתייחסת ביסודה

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

להתאמת הערכת האקטואר להנחות שנקבעו בעיקרן ע"י הממונה על שוק ההון ולא לנאותות ההנחות עצמן.

הנחות האקטואר כוללות בין השאר:
<u>תוחלת חיים</u> - על בסיס לוחות תמותה חדשים, כפי שנדרשו על ידי אגף שוק ההון.
מחיר הון ריאלי על ההשקעות החופשיות - לפי ווקטור הריביות שפורסם ע"י החברה המצטטת נכון ליום 31/12/2008 בתוספת סבסוד ישיר של המדינה בשיעור של 1.57%. על כספים שהושקעו בעבר באג"ח מסוג "מירון" - 5.57%. על ההשקעות ב"ערד" 4.86% בתוספת סבסוד מדינה בשיעור של 0.71% ובסה"כ 5.57%. הקרן זכאית להשקיע 30% מנכסיה באג"ח ייעודיות.
<u>עליית שכר ממוצעת</u> - של 3% לשנה הן בעבר והן בעתיד עד למועד הפרישה לפנסיה.
<u>הוצאות דמי ניהול</u> -בשיעור 5% מדמי גמולים ומתשלומי הפנסיה ומעמיתים מוקפאים 0.25% מהצבירה או 25 ש"ח הגבוה מבין שניהם.

ד. בדוח האקטוארי, מציין האקטואר, בין השאר, כי:
מנות פנסיה – בחישובים האקטואריים, לגבי העמיתים שהצטרפו לאחר 1/89, הערכתי את מנות הפנסיה בהתבסס על נתוני הצבירה של המבוטחים. לאור העובדה שבתקופה זו היו שינויים בבסיסים האקטואריים לחישוב מנות הפנסיה הערכה הינה מקורבת. על הנהלת הקרן לטייב את הנתונים.
חישוב שכר קובע – סוגיה זו נוגעת לעמיתים שהצטרפו עד 12/88. השכר הקובע לפנסיה של המבוטחים שהצטרפו לקרן עד ליום 31/12/1988 מחושב, בין היתר, בהתחשב בממוצע השכר הריאלי של המבוטח לאורך תקופת חברותו בקרן. בדוח האקטוארי הערכתי את השכר הקובע על בסיס הנחות סבירות (בעת פרישת עמית לפנסיה יחושבו זכויותיו על בסיס הנתונים בפועל). מספר המבוטחים השייכים לקבוצה זו הינו - 107 עמיתים פעילים ו- 540 עמיתים מוקפאים כאשר חלקם אינו זכאי לפנסיה.
עמיתי תקופת הביניים - הועברו לקרן מהקרן המקיפה ונכללו בדוח האקטוארי. מנות הפנסיה מחושבות על בסיס איזון אקטוארי אישי בריבית של 4.6%. סבסוד המדינה לגבי מבוטחים אלה זהה להסדר לגבי יתר המבוטחים אולם ההשלמה הינה לריבית של 5.05% (במקום 5.57% כמקובל לגבי יתר המבוטחים).
מבנה המאזן האקטוארי – המאזן האקטוארי הותאם בין היתר להוראות הממונה בחוזר פנסיה 6-3-2007 מיום 17 במאי 2007.
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 מבוטחים שאינם פעילים שנים רבות, שנתוניהם במחשב אינם מושלמים.
יש לציין כי בעת פנייתו או פרישתו של מבוטח כזה נתוניו של המבוטח (פרטים אישיים וכספיים) מאומתים ומבוקרים על פי תיקו/חשבונו האישי.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

ו. **<u>איזון הקרן</u>**

מנגנון איזון אקטוארי – בהתאם לתקנות זכויות וחובות העמיתים תקבענה ותותאמנה בהתאם לתוצאות המאזן האקטוארי ככל שיש גרעון אקטוארי בקרן העולה על 5% מסך כל ההתחייבויות של הקרן יש לאזן את הקרן ע"י הקטנת זכויות העמיתים והפנסיונרים.

ממצאי הדוח האקטוארי ליום 31/12/2008 הצביעו על גירעון העולה על 5% ולכן המועצה החליטה ביום 23/03/2009 כי איזון הקרן יעשה ע"י:

1. עמיתים שהצטרפו לפני 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על פי תקנות בהפחתה של 10.5%.
2. עמיתים שהצטרפו לאחר 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ושיצברו בהפחתה של 10.5%.
3. מנגנון האיזון לא יופעל על עמיתי הביניים לרבות הפנסיונרים, מאחר והם מאוזנים אקטוארית וצוברים זכויות על בסיס תשואה נמוכה משאר העמיתים.
4. פנסיונרים שפרשו או יפרשו לפנסיה עד 30.06.09 הפנסיה תופחת בשיעור 5% החל מהפנסיה בגין חודש 07/2009, או מינואר 2009 אם האוצר ידרוש הפחתה רטרואקטיבית.
5. היתרות הצבורות של העמיתים יישארו ללא שינוי.

אם תוצאות הדו"ח האקטוארי לשנת 2009 ו-2010 יצביע על עודף האקטוארי תהיה המועצה רשאית להגדיל את זכויות העמיתים במלוא שיעור העלייה (ולא רק בשיעור העולה על 3%).

על פי דרישת הממונה ההחלטה דלעיל תוקנה כך ש:

1. זכויות העמיתים יופחתו ב- 10% במקום 10.5% כאמור.
2. הפנסיה לפנסיונרים שפרשו או יפרשו לפנסיה עד 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%.

ככל שבאותה שנה ייווצר עודף אקטוארי תוקטן ההפחתה בהתאם לעודף.

ז. **<u>קרן סיכון</u>**

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 2008 – 4,995 אלפי ש"ח (2007 – 4,165 אלפי ש"ח).

ח. **<u>קרן זכויות עוזבים</u>**

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

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

ט. **סיוע ממשלתי עתידי כולל**

	31 בדצמבר	
	2008	2007
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
א. **הרכב**:		
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן (ראה ב')	196,361	212,115
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג ערד שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן (ראה ג')	20,724	24,248
סבסוד ממשלתי על אג"ח "מירון" (ראה ד')	20,847	7,775
	237,932	244,138

ב. סבסוד ממשלתי ישיר באמצעות השלמת הריבית, דהיינו תוספת של 1.57% על השקעות חופשיות ו- 0.71% על השקעות בערד ומסתכם ב- 196,361 אלפי ₪.

ג. מייצג ערך מהוון של השפעת הפער בתשואה בין התשואה הנקובה באג"ח ערד (4.86%) לבין וקטור הריביות של החברה המצטטת ומסתכם ב- 17,724 אלפי ₪..

ד. הערך מהוון של השפעת הפער בתשואה בין התשואה הנקובה באג"ח "מירון" (5.57%) לבין וקטור הריביות של החברה המצטטת מסתכם בכ- 47,495 אלפי ש"ח.
ההון במאזן כולל כבר שווי הוגן בסך 27,648 אלפי ש"ח ולכן הנכסים במאזן האקטוארי כוללים פער של 20,847 אלפי ש"ח.

ה. הנתונים בסעיף ח' לעיל הינם בגין עמית קרן פנסיה לעמיתים ותיקים ולעמיתי תקופת הביניים.

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

להלן נתונים כספיים:

(1) **נכסים**

	31 בדצמבר		
	2008	2007	2006
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
השקעות			
ניירות ערך שאינם סחירים	342,274	364,000	357,338
ניירות ערך סחירים	169,049	176,195	112,940
פיקדונות והלוואות	5,351	5,747	6,015
סך כל ההשקעות	516,674	545,942	476,293
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	64,451	14,389	19,613
סיוע ממשלתי ישיר	3,877	6,258	2,720
חייבים אחרים ויתרות חובה	1,860	5,095	11,116
	70,188	25,742	33,449
סך כל נכסים	586,862	571,684	509,742

(2) **התחייבויות**

	31 בדצמבר		
	2008	2007	2006
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
התחייבויות שוטפות			
זכאים ויתרות זכות	4,878	1,972	3,302
התחייבויות פנסיוניות			
התחייבות צבורות	636,786	602,867	581,285
זכויות שייצברו בעתיד בניכוי ערך נוכחי של דמי גמולים עתידיים	176,966	188,314	123,866
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן	(20,723)	(24,248)	(16,396)
סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות	793,029	766,933	688,755
הפרש בין החישוב האקטוארי לבין החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיודעות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן	(20,847)	(7,775)	(5,218)
סיוע ממשלתי ישיר – ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן	(196,361)	(212,115)	(172,140)
עודף (גרעון) אקטוארי	6,163	22,669	(4,957)
סך הכל התחייבויות פנסיוניות	581,984	569,712	506,440
סך כל התחייבויות	586,862	571,684	509,742

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

4. תוצאות פעילות

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

התוצאות העסקיות

	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2008	2007	2006	2005
סך הכל הכנסות (הפסדים)	(3,662)	45,233	26,587	66,092
הוצאות				
דמי ניהול	1,751	1,820	[1]4,266	1,296
הוצאות תפעוליות אחרות	142	47	94	113
סה"כ הוצאות	1,893	1,867	4,360	1,409
עודף הכנסות (הפסדים) לשנת הדוח	(5,555)	43,366	22,227	64,683

[1] כולל עלויות דמי ניהול חד פעמיות המחושבות מתוך יתרת הזכויות ברוטו שהועברו בגין עמיתי תקופת הביניים.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

(ב) <u>השפעה של תופעות או אירועים מיוחדים על תוצאות הפעילות.</u>

ממצאי הדוח האקטוארי ליום 31/12/2008 הצביעו על גירעון העולה על 5% ולכן המועצה החליטה ביום 23/03/2009 כי איזון הקרן יעשה ע"י:

1. עמיתים שהצטרפו לפני 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים בבוא העת לפנסיה על פי תקנות בהפחתה של 10.5%.
2. עמיתים שהצטרפו לאחר 1.1.89, לרבות מוקפאים, יהיו זכאים לפנסיה על בסיס מנות הפנסיה שצברו ושיצברו בהפחתה של 10.5%.
3. מנגנון האיזון לא יופעל על עמיתי הביניים לרבות הפנסיונרים, מאחר והם מאוזנים אקטוארית וצוברים זכויות על בסיס תשואה נמוכה משאר העמיתים.
4. פנסיונרים שפרשו או יפרשו לפנסיה עד 30.06.09 הפנסיה תופחת בשיעור 5% החל מהפנסיה בגין חודש 07/2009, או מינואר 2009 אם האוצר ידרוש הפחתה רטרואקטיבית.
5. היתרות הצבורות של העמיתים יישארו ללא שינוי.

אם תוצאות הדו"ח האקטוארי לשנת 2009 ו-2010 יצביע על עודף האקטוארי תהיה המועצה רשאית להגדיל את זכויות העמיתים במלוא שיעור העלייה (ולא רק בשיעור העולה על 3%).

על פי דרישת הממונה ההחלטה דלעיל תוקנה כך ש:

1. זכויות העמיתים יופחתו ב- 10% במקום 10.5% כאמור.
2. הפנסיה לפנסיונרים שפרשו או יפרשו לפנסיה עד 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%.

ככל שבאותה שנה ייווצר עודף אקטוארי תוקטן ההפחתה בהתאם לעודף.

(ג) <u>השפעת שינויים בהוראות המס, לרבות עקב הסכמים עם נציגות מס הכנסה, על תוצאות הפעולות.</u>

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

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

(ד) <u>השפעה של עונתיות על תוצאות פעולותיה של קרן הפנסיה אם היא משמעותית.</u>

דמי הגמולים ששולמו במהלך השנה לחודשים 1/08 ועד 12/08 מתפלגים באופן שווה בכל החודשים פרט לחודשים בהם ההפרשות גבוהות יותר עקב תוספות שכר שבגינם מועברות הפרשות לפנסיה כגון: הבראה, דירוג וכו'.

(ה) <u>שינויים בהיקף דמי הגמולים, תוך התייחסות לדמי גמולים שוטפים וחד-פעמיים.</u>

הקרן אינה מקבלת דמי גמולים חד פעמיים ואין שינוי מהותי בהיקף דמי הגמולים.

(ו) <u>שינויים מהותיים בשיטת חישוב המאזן האקטוארי בהשוואה לתקופה קודמת.</u>

ביום 17 במאי 2007 פרסם הממונה על אגף שוק ההון באוצר את חוזר 2007-3-6 הכולל הוראות להכנת דוחות אקטוארים בקרנות פנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת והדוח נערך על בסיס הוראות אלה.

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

דמי הניהול שגובה החברה המנהלת ממבוטחי הקרן פנסיה הם 5% מדמי הגמולים ומהתשלומים לפנסיונרים. מבוטחים עם חשבונות מוקפאים חויבו בשיעור של 0.25% מהיתרה הנזקפת לזכותם או 25 ש"ח הגבוה מבניהם.

(ח) <u>תשואת הקרן</u>

א.

	תשואה נומינלית שנתית ברוטו	תשואה ריאלית שנתית ברוטו
	%	
תשואה ממוצעת לשנת:		
2007	7.80	4.87
2008	(2.84)	(7.00)
תשואה ממוצעת לשנת: (1)		
2007	8.49	
2008	(0.63)	

(1) המועצה בישיבה מיום 30.11.06 החליטה לאמץ את דיווח אקטואר הקופה, לאחר בירור שערך עם אגף שוק ההון, כי חישוב הרווחים למבוטחים לשנת 2005 יתבסס על ההון הצבור ליום 31.12.05 ללא השווי ההוגן. שיעור הרווחים שיחולקו למבוטחים יעשה לפי חישוב כפי שנעשה בעבר ללא השפעת הערך המהוון של שווי הוגן עתידי. האמור יחול גם לגבי העתיד.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

5. <u>תחזית זרמי כספים</u>

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

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

החזרת כספים למבוטחים שפרשו בשנת 2008 הסתכמו בסך של 4,454 אלפי ש"ח לעומת שנת 2007 שהסתכמו לסך של 5,796 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.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

6. השפעת גורמים חיצוניים

ההתפתחויות הכלכליות במשק והקשרן למדיניות ההשקעות של הקרן

1. כללי

שנת 2008 הייתה אחת השנים הקשות בתולדות שוקי ההון בעולם וגם בישראל, וזאת לאחר חמש שנים רצופות של גאות בשוק ההון. המפנה בשוק ההון האמריקאי, שהתרחש במחצית השנייה של שנת 2007, החריף במהלך 2008 והפך למשבר פיננסי חמור. במחצית הראשונה של השנה צנח הדולר מול מטבעות בעולם, מחיר הסחורות האמירו והחשש מפני מיתון בארה"ב והאטה גלובלית, גבר. הבורסות בעולם הגיבו בירידות שערים, שהחלו ברבעון האחרון של שנת 2007 והתחזקו בספטמבר-אוקטובר השנה עם קריסת גופים פיננסיים גדולים מהמובילים בעולם.
בעקבות המשבר הופחתו ברבעון האחרון של השנה שערי הריבית בעולם ובישראל בשיעורים חדים, והופעלו תוכניות חירום ע"י ממשלות רבות. מחירי הסחורות, בהן הנפט, צנחו לשפל והדולר התחזק. למרות זאת, המשיכו המדדים הבינלאומיים להישחק בתנודות חדות.
ירידות השערים לא פסחו על הבורסה בתל-אביב, למרות הנתונים המקרו-כלכליים החיוביים והיציבות של הסקטור הפיננסי בישראל. לאחר חמש שנים רצופות של עליות שערים, שהסתכמו בכ- % 280, עד לשיא של אוקטובר אשתקד, ירדו מדדי ת"א- 100 ות"א- 25 ובכ-% 45. בסוף השנה חזרו המדדים לרמתם בתחילת השנת 2005.
ירידות שערים חדות פקדו גם את איגרות החוב, המונפקות ע"י חברות, אלה צנחו מספטמבר בכ- % 20 לאחר עלייה של יותר מ- % 50 בחמש השנים האחרונות. בלטו בירידות חדות איגרות החוב של החברות, הגדולות והקטנות כאחת, העוסקות בנדל"ן בחו"ל.
האטה חריפה פקדה את שוק ההנפקות ובסיכום שנתי גויסו בשוק המניות ובשוק האג"ח כ-6 מיליארד ש"ח וכ-22.5 מיליארד ש"ח בהתאמה, כרבע מהסכומים שגויסו בשנת 2007.

סביבת האינפלציה עלתה במהלך השנה החולפת והגיעה בשנת 2008 לשיעור של % 3.8, כלומר מעל לגבול העליון של יעד יציבות המחירים. האצת האינפלציה הושפעה במידה ניכרת מההתייקרויות של סעיף הדיור והמזון. תוואי שער החליפין הוא אחד האינדיקאטורים לכך שישנם לחצים בסיסיים לעלילות מחירים, זאת מכיוון שהעלייה בסביבת האינפלציה התרחשה למרות ששער החליפין של השקל ביחס לדולר תוסף במהלך התקופה. אנו מעריכים שסביבת האינפלציה תרד במהלך השנה הקרובה.
הצמיחה במשק בשנת 2008 עלתה בשיעור נאה של 4.1%, הנמוך משיעור הצמיחה בשנת 2007 אך גבוה יותר מארה"ב וב- OECP . התוצר העסקי עלה ב- 2008 ב- 4.5% לעומת % 6.2 בשנת 2007.
האבטלה ירדה ב- 2008 לרמה הנמוכה ביותר מאז 1987 לרמה של 6.1% לעומת % 7.3 בשנת 2007.
יצוא הסחורות והשירותים עלה בשנת 2008 ב- 3.6% לאחר עליה של 8.5% בשנת 2007.
עיקר הירידה נבעה מירידה חדה ביצוא יהלומים.
יבוא הסחורות והשירותים עלה ב- 2008 ב- 2.9% לעומת % 11.7 בשנת 2007.
ההוצאה לצריכה פרטית עלתה ב- 2008 ב- % 3.9 לעומת % 6.7 בשנת 2007.
ההוצאה לצריכה ציבורית עלתה ב- 2008 ב- % 3.2 מול % 2.9 בשנת 2007.
הריבית במשק הופחתה משמעותית במיוחד ברבעון האחרון של השנה וזאת למרות תחזיות האינפלציה. הריבית הופחתה מ- % 4.25 ל- % 2.5 והופחתה גם בינואר 2009.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

1. כללי (המשך)

התחזקות השקל מול הדולר המשיכה השנה כאשר הדולר נחלש בכ- % 1.3 מול השקל וזאת למרות הריבית הנמוכה במשק.
האפיק השקלי הפגין עוצמה ובסיכום שנתי אגרות החוב הלא צמודות עלו בכ- % 9.66 כאשר המק"מ עלה בכ- % 5.5 אחוז, הגילון בעל ריבית משתנה השיג תשואה של 3.8% והשחר בעל ריבית קבועה השיג תשואה של 12.5%.

צמודי המדד הממשלתיים רשמו עליות נאות בשנת 2008 כאשר המדד המשוקלל הוסיף –9.55% בניגוד למגמת ירידת האג"ח הקונצרני הצמוד למדד אשר ירדו ב- % 16.6 ומדד תל בונד 20 אשר ירד ב- % 3.2.

המשבר העולמי החל להשפיע גם על המשק הישראלי. אי לכך החלה ירידה ריאלית בהכנסות המדינה ממיסים, ב- % 7.7 כאשר הירידה המשמעותית בגביה ממיסים משוק ההון הייתה בשיעור של % 48 לעומת שנת 2007 וזאת בשל המשבר בשוקי ההון וירידת המחירים. הגירעון הכולל הממשלתי מתחילת השנה ועד לסוף דצמבר הסתכם בכ- 15.2 מיליארד ₪ וזאת לאחר ארבע בשנים רצופות של ירידה בגרעון. כאמור לעיל מרבית הגרעון נוצר מגבית חוסר במיסים. למימון הגרעון גייסה הממשלה 19.4 מיליארד ש"ח בשוק המקומי לעומת גיוס מתוכנן של 8.7 מיליארד ש"ח ובחו"ל 6.1 מיליארד ש"ח מול תכנון לגיוס שלילי של 5.1 מיליארד ש"ח.
הנהלת הקופה עקבה במהלך השנה אחר ההתפתחויות במשק ובהתאם נתקבלו החלטות במהלך השנה על שינויים בהחזקת חלק המניות מהתיק הסחיר המנוהל על ידי מנהלי תיקים וכן על חלוקה בהשקעות במניות בארץ ובחו"ל. כמו כן, פעלה הקופה לשמירה על מח"מ תיק האג"ח לזמן קצר עד בנוני, מעבר להשקעה באג"ח קונצרניות מדורגות ולא מדורגות נושאות תשואה עודפת על חשבון אג"ח ממשלתי וזאת גם כתוצאה מהערכה של היציבות של המשק והפירמות.

הנהלת הקרן עקבה במהלך השנה אחר ההתפתחויות ובהתאם לכך נתקבלו החלטות במהלך השנה על שינויים וכן על חלוקת השקעות במניות בארץ ובחו"ל. כמו כן פעלה הקרן לשמירה על מח"מ תיק האג"ח לזמן קצר עד בנוני. בשל המשבר בשוק האג"ח הקונצרני היה מעבר מסיבי להשקעה באג"ח ממשלתיות צמודות ולא צמודות על חשבון האג"ח הקונצרני.

טווחי השקעת הקרן הם לזמן קצר, בינוני על מנת להקטין עד כמה שניתן את החשיפה לשינויים בשוק. הקרן מעטה להשקיע בחלק הלא סחיר השנה. ההשקעות בחלק הלא סחיר נעשות בתשואות צמודות מדד שלא נפלו מהריבית של אג"ח סחירות ממשלתיות לאותה תקופה. ועדת ההשקעות קבעה מדיניות השקעות לענין נכסי אשראי אשר כוללת את אחוזי החשיפה לפי סוגי נכסים ודרוגים. בכל מקרה ההשקעה בנכסי אשראי לא בוצעה בשעור תשואה הנמוך מהריבית של אג"ח ממשלתי כאמור לעיל.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

2. <u>השינוי במדד המחירים לצרכן, התפתחויות האינפלציה והגורמים להשפעה על ירידה המדד</u>

מתחילת השנה עלה המדד ב- 3.8 % החורג מהגבול העליון של יעד יציבות המחירים. מרבית הגידול במדד נבע ממחיר המזון אשר עלו בכ- 9.1 % ותרמו כ- 1.3 נקודות האחוז לעלייה הכוללת במדד ועליית מחירי הדיור אשר עלו ב- 12.1 % ותרמו 2.5 נקודות האחוז לעליה הכוללת זאת, למרות התחזקותו של השקל בשיעור של כ- 1.3 % מול הדולר בשנת 2008. האינפלציה השנה הייתה גבוה משיעור האינפלציה בשנה קודמת שהגיע ל- 3.41%. מחירי הדלקים המשיכו לעלות השנה ומחיר חבית נפט הגיע לכ- 150 דולר זו שנה שישית של עליה רצופה במחירי הנפט ולקראת סוף השנה צנחו למחירים נמוכים כ- 60 % מהשיא.

המדיניות המוניטארית בישראל אינה יכולה להשפיע על מחירי הנפט, אך יש לה השפעה מסוימת על שער החליפין,למרות זאת הירידה השנתית בריבית של כ- 1.75 % לא הצליחה ליצור לחצים לעלית שער הדולר.

בנק ישראל אינו מעריך כי תתפרץ האינפלציה בשנת 2009. התחזית לשנת 2009 היא אינפלציה בשיעור נמוך עד שלילי בשל האטה בצמיחה ובפעילות הצפויה. להערכת ההנהלה לא צפויים בקרוב לחצים אינפלציוניים בשוק המקומי, ותוואי האינפלציה ימשיך להיות מושפע מהפעילות במשק ממחירי היבוא (בעיקר נפט), שעורי הריבית ומההתפתחויות בשער החליפין.
בהתאם לכך הנהלת הקופה וועדת ההשקעות ימשיכו לעקוב אחר השינויים במשק ובהתאם לכך יקבע תמהיל השקעות הקופה הצמוד והלא צמוד וכן המח"מ של ההשקעות בהתאם.

3. <u>שער החליפין</u>

הדולר נחלש השנה בהשוואה למרבית המטבעות העיקריים בעולם, חולשה זו של הדולר השפיעה גם על השקל המקומי, שהתחזק בשיעור של כ- 1.3 %, מרמה של 3.85 שקלים בסוף 2007 לרמה הנוכחית של – 3.8 שקלים.
בהתאם לשינויים שיהיו בשערי החליפין הנהלת הקופה וועדת ההשקעות ימשיכו לעקוב אחר ההתפתחות ובהתאם יקבעו את תמהיל החשיפה למט"ח.

4. <u>התפתחות שיעורי הריבית</u>

שיעורי הריבית של בנק ישראל ירדו במהלך השנה עד לרמה של 2.5 % כאשר מרבית ההורדה הייתה ברבעון האחרון של השנה.
השיקולים אשר הביאו את בנק ישראל בסה"כ השנתי להורדת הריבית בשלב זה לשיעורה הנוכחי הינם כדלהלן:

1. אי חשש להתפרצות האינפלציה לשנה הקרובה.
2. רצון לתמיכה בשוק ההון לאור המשבר.
3. האטה בביקושים בישראל ובעולם.
4. ירידת מחירי הסחורות.

הנהלת הקופה וועדת ההשקעות של הקופה ימשיכו לעקוב אחר התפתחויות הריבית בארץ ובעולם ובהתאם לכך ינווטו את השקעות. הקופה בארץ ובחו"ל. שינויי שיעורי הריבית עשויים להשפיע על החלטות ועדת השקעות גם לאור הרכב הנכסים המוחזקים וגם לגבי מח"מ ההשקעות.

5. <u>ניתוח הגרעון בתקציב המדינה ומאזן התשלומים הלאומי</u>

הגרעון הכולל בתקציב המדינה בשנת 2008 הסתכם ב- 15.2 מיליארד ₪ שהם כ - 2.1 % מהתוצר בהשוואה לשנת 2007 שהווה כ- 1.6% מהתוצר.
הסיבה העיקרית לגירעון בשנת 2008 בהשוואה לתכנון התקציבי היא ירידה בהכנסות המדינה ממסים.

בשל האמור לעיל נאלצה המדינה לגייס בשנת 2008 19.4 מיליארד ש"ח בשוק המקומי לעומת גיוס מתוכנן של 8.7 מיליארד ש"ח ובחו"ל 6.1 מיליארד ש"חמול תכנון לגיוס שלילי של 5.1 מיליארד ₪.

<u>תיאור ההתפתחות בשוק ההון ושוק הכספים</u>

א. <u>התפתחות בשוק ההון –נקודות ציון</u>

1. "משבר של אחת למאה שנים"
המשבר הפיננסי הגלובלי שהחל ב- 2007 כ"משבר סאפבריים"- משבר פיננסי לא נעים אומנם, אבל דומה בגודלו למשברים פיננסים עולמיים קודמים, הדרדר במהירות ב- 2008 למשבר שהקלישאה הנוכחית מכנה אותו משבר של "אחת למאה שנה".
השנה שחלפה הייתה עתירת אירועים דרמטיים בעוצמתם, במהירות התפתחותם/הדרדרותם ובכיווני התפשטותם. תגובות המדיניות בהם נקטו רשויות שונות בעולם לאירועים אלו היו (בחלק מהמדינות, בחלק מהזמן) דרמטיות לא לפחות.

2. משקיעים מקומיים מוסדיים –ספגו ירידות בתשואות בשיעור ממוצע נומינלי ברוטו של כ-% 20 אשר שווה ערך ריאלי כולל הוצאות ניהול לכרבע מהצבירה אשר נשחקה.

3. יישום חקיקת בכר ומכירת קופות הגמל שבבעלות הבנקים הושלמה והבנקים מתארגנים למעמדם החדש כיועצים פנסיונים ומתפעלי קופות הגמל עבור אחרים.

4. שחיקה בהשקעות הציבור בקופות גמל והעברת כספים מסיבית למסלולים סולידיים.

5. הבורסה – לאחר חמש שנים ברציפות של עליות הן בשוק המניות בת"א והן בשוק האג"ח- ובשיעור גבוה בהרבה מהעליות שנרשמו במרבית הבורסות המפותחות בעולם.
מדד המניות הכללי ירד בכ- % 46, אג"ח ממשלתיות צמודות מדד עלו בכ- % 9.5, אג"ח ממשלתיות לא צמודות עלו בכ- % 9.66 ואג"ח הקונצרניות צמודות מדד ירדו בכ- % 16.6

6. הפחתות ריבית חדות ומפתיעות בעולם כולו לרמות שפל של כל הזמנים, והזרמות נזילות חסרות תקדים- גם בנקים מרכזיים הידועים בשמרנותם, כמו הבנק האירופאי למשל, מצאו עצמם מפחיתים את הריבית ברבעון האחרון של השנה בתדירות ובקצב מפתיע.
בנק ישראל, למשל, הפחית את הריבית מ- 4.25 % ל- 2.5 % בחמש החלטות, שתיים מהן לא תוכננו מראש. בישראל וגם בארה"ב הריביות נמצאות בשפל של כל הזמנים, וההערכה היא שעד לסוף התהליך היא תהיה בשפל בעוד שורה ארוכה של מדינות. מכיוון שמכשיר הריבית מתחיל להתקרב למיצוי, נוקטים בנקים מרכזיים, וזה של ישראל ביניהם, בכלי מדיניות נוספים במטרה להזרים כספים לשווקים.

ב. <u>שוק המניות ותעודות הסל</u>

שנת 2008 נפתחה בירידות שערים חדות בכל שוקי המניות וגם בתל-אביב. מדד ת"א 100 ירד בכ- 23 % עד אמצע חודש מרס, בהמשך לירידות השערים שהחלו בנובמבר 2007, וזאת לאחר כמעט חמש שנים רצופות של עליות.
במרס, בדומה להתפתחויות בחו"ל, נבלמו ירידות השערים בבורסה בת"א, ונרשמו עליות שערים בשיעור של כ- 17 % עד סוף מאי. תיקון זמני זה בשערי המניות הושפע, בין היתר, מהורדת הריבית בארה"ב ומפעילות נגיד בנק ישראל להחלשת שער השקל ע"י הורדת הריבית לרמה של 3.25 % בחודשים אפריל-מאי ורכישת דולרים. ביוני התחדשו ירידות השערים בעולם וגם בישראל ובספטמבר הן החריפו לכדי משבר חמור. שוקי ההון בעולם זועזעו, בעקבות קריסת בתי ההשקעות " בירסטרנס" ו"ליהמן ברדרס", מכירת "מריל לינץ", הלאמת חברת הביטוח "AIG" וקריסה או הלאמה של גופים פיננסיים גדולים נוספים בארה"ב ובאירופה.
ממשלות בעולם החלו לפעול במרץ לבלימת המשבר באמצעות הפחתת ריביות, ייצוב הבנקים, הלאמת גופים פיננסיים ועוד. בנק ישראל הוריד אף הוא את הריבית ארבע פעמים באוקטובר-נובמבר, בשיעור מצטבר של 1.75%, ושיעורה, שהגיע ל- 2.5% בנובמבר, נרשם כשיעור הריבית הנמוך ביותר בתולדות המדינה. במקביל פקעה בועת מחירי הדלק והסחורות האחרות, והדולר התחזק ועלה מנקודת שפל הנמוכה ביותר מזה 12 שנה בשער של 3.23 שקלים ביולי לשער של כ- 4 שקלים בסוף השנה.
יציבות המערכת הפיננסית בישראל והמצב המקרו-כלכלי השפיר של המשק, ערב החרפת המשבר, לא הצליחו למתן את ירידות השערים בתל-אביב.
בסיכום שנתי צנחו מדדי ת"א 25 ות"א 100 בכ- 45%, כאשר הירידות התרכזו במניות הכלולות בענפים שנפגעו בשל ההתפתחויות בחו"ל, קרי, נדל"ן, בנקאות וכימיה (חומרי גלם). חברות אלה תרמו יותר משני שליש מירידת מדד ת"א 25 השנה. יצוין כי ירידות השערים בת"א דומות לירידות ברוב המדדים הבינלאומיים.
משבר הנדל"ן העולמי והמינוף הגבוה של חברות נדל"ן ישראליות הפועלות בחו"ל, גרמו לירידות שערים תלולות במניותיהן. מדד נדל"ן 15 ירד בשנת 2008 בשיעור של כ- 75% לאחר שבשנה שעברה נותר כמעט ללא שינוי ירידות השערים התלולות במניות הנדל"ן הובילו את הירידה התלולה במדדי הבורסה, בהם ייצוג ענף הנדל"ן גדול במיוחד – מדד ת"א 75 ירד בכ- 60% ומדד יתר 50 ירד בכ- 70%. כמו כן ירד מדד תל-טק 15, המושפע מהמגמות בנאסד"ק, בכ- 60%.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

ההתפתחות המואצת של שוק תעודות הסל נמשכה בשנת 2008 זו שנה חמישית ברציפות, ובמהלכה התווספו 140 סדרות חדשות, בדומה למספר הסדרות החדשות אשתקד.
55 מהסדרות החדשות הן תעודות סל של מדדי מניות ומדדי אג"ח מסוגים שונים, בהן חמש תעודות סל על כל אחד ממדדי האג"ח החדשים תל-בונד 40, ותל-בונד 60 שהושקעו בסביבות פברואר.
בסוף שנת 2008 הגיעה מצבת מוצרי המדדים הנסחרים בבורסה ל- 350 תעודות, 269 תעודות סל על 12 מדדים מקומיים, 60 מדדים בינלאומיים, 75 אופציות כיסוי ו- 6 סלי סחורות.
המחזור היומי בתעודות סל על מדדי מניות הסתכם השנה בכ- 380 מיליון ₪ והיווה כ- % 20 ממחזור המסחר במניות, בדומה לשנת 2007. לעומת זאת, המחזור היומי בסלים על מדדי אג"ח זינק כמעט פי שלושה לעומת השנה הקודמת והסתכם בכ- 200 מיליון שקל. מחזור זה היווה כ- % 20 ממחזור המסחר באג"ח חברות- כפליים לעומת שנת 2007.
הירידה בשווי החזקות הציבור, בעיקר עקב הירידה החדה במחיר נכסי הבסיס, נבעה מסלים העוקבים אחר מדדי מניות בארץ ובחו"ל – מכ- 19 מיליארד שקל בסוף השנה הקודמת לכ- 9 מיליארד שקל בנובמבר 2008, לעומת זאת, החזקות הציבור בסלים על מדדי אג"ח מקומיים עלו לכ- 14 מיליארד שקל – פי שניים לעומת השווי בתחילת השנה.

הקופה עקבה אחר השינויים בשוק ההון. עיקר החזקות הקופה במניות סחירות מתבצעת במניות של חברות גדולות ומבוססות (מניות ת"א 100). הקיטון השנה בהחזקה במניות הינו בשל אפקט המחיר וירידה ובכמות וזאת בשל התשואה השלילית שהפיק מגזר השקעה זה בשנת 2008, והחלטות ועדת ההשקעות להקטנת אחוז האחזקה. הקופה בשל המשך הציפיות לתנודתיות, תוך מגמת ירידות, החליטה בשלב זה גם בשנת 2009 להישאר ברמת החזקה נמוכה גם בשנת 2009.

ג. <u>קרנות נאמנות</u>

תעשיית קרנות הנאמנות עברה בשנה האחרונה תהפוכות של ממש.
משבר האשראי בארה"ב שהתרחב גם לרמה כלל עולמית גרם לקיטון בסך נכסי הקרנות מתחילת שנת 2008 בשיעור של 19% ירידה מ- 120.4 מיליארד ₪ ל- 98.1 מיליארד ₪.
תשואה שלילית משוקללת של הענף בשנת 2008 הגיע לשיעור של 7.8%. רוב הקבוצות למעט הקרנות הכספיות, שגייסו כ- 28.3 מיליארד ₪, ספגו פדיונות כבדים. ואפילו הקרנות האג"חיות של אג"ח מדינה ספגו פדיונות למרות שנחשבות אי של מבטחים בלב הסערה בשוק ההון.
הקופה לסוף השנה לא החזיקה קרנות נאמנות בארץ אלא רק בחו"ל.

ד. <u>שוק איגרות החוב</u>

<u>האפיק השקלי</u>

האפיק השקלי הפגין עוצמה ותשואות חיוביות באג"ח הממשלתי לסוגיהן ובמק"מים.
עקום הריבית אשר בתחילת השנה היה שטוח בסוף השנה הפך להיות תלול מאוד וזאת גם בהשוואה לעולם. כל זאת בשל ירידת הריבית על ידי בנק ישראל שהביאה לירידה בריבית לטווח קצר ומנגד צפי להמשך והעמקת הגרעון בתקציב המדינה שיוביל להעלאת הריבית לטווח ארוך.
בסיכום שנתי עלו אג"ח הלא צמודות בכ- 9.66 % כאשר השחרים עלו ב- % 12.5. בין השאר הושפעו העליות גם מהצפייה לירידת האינפלציה בשנה הקרובה.
האפיק השקלי הממשלתי משך את עיקר תשומת הלב בשל המשבר בשוקי ההון בכלל ובאג"ח הקונצרני בפרט. כספים רבים זרמו לכיוון האג"ח הממשלתי.
הקופה עלתה באחוז אחזקה של אג"ח לא צמודות בשל הירידה בציפיות לאינפלציה ומעבר מאג"ח קונצרני ומניות להשקעה באג"ח ממשלתיות לא צמודות. בתקופה הקרובה בשנת 2009 הקופה אינה רואה אפשרות סבירה לרמות אינפלציה גבוהה ולכן צפויה להמשיך להחזיק אג"ח לא צמודות.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

ה. צמודות מדד

את אגרות החוב הצמודות ניתן לחלק לשתי קבוצות. קבוצת האג"ח הקונצרני הצמוד שהניבו תשואה שלילית של כ- % 16.6 וזאת בשל המשבר בשוק ההון בתחום האג"ח הקונצרני ועלית הסיכון הגלום בהן. לקראת סוף השנה נוצרו פערי ריבית משמעותיים בין אג"ח קונצרניות מדורגות לאג"ח ממשלתיות. קבוצת האג"ח הממשלתי אשר הניב תשואה חיובית של כ- % 9.55. בניגוד לשוק אגרות החוב הממשלתיות השקליות עקום הריביות התמתן וזאת בשל הציפייה לירידה באינפלציה ואפילו לאינפלציה שלילית. העלייה החדה במרווחים בין האג"ח הקונצרני לממשלתי, מבטאת בין השאר את רתיעת המשקיעים מסיכון לנוכח ההאטה בפעילות במשק וחשש ממשבר הנזילות המתמשך העשוי לפגוע ביכולת הפירעון של גופים אלו.
באגרות החוב הקונצרניות הייתה ירידה חדה בהנפקות במהלך שנת 2008 ובאג"ח הממשלתיות חלה עליה בהנפקות כתוצאה מגרעון מפעילות הממשלה.

בסיכום שנת 2008 כולה, רשמו צמודי המדד הממשלתיים תשואה נאה למדי של % 9.5. זאת, בהשוואה למדד המחירים לצרכן שעלה ב- % 3.8 בשנת 2008 כולה. צמודי המדד הקונצרנים ירדו מתחילת 2008 בשיעור של % 16.6.
הקופה הגדילה את החזקתה באפיק הצמוד באג"ח סחירות ממשלתיות על חשבון ירידה באג"ח קונצרניות ומניות סחירות. לאור התשואות הגלומות באג"ח קונצרני של חברות גדולות מדורגות הקופה תבחן במהלך שנת 2009 את האפשרות להגדלת ההחזקה בהן.

ו. מגמות והתפתחות בענף קופות הגמל

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן תאגידים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותן בשווקים הפיננסיים, והן לאור משקל נכסי הקופות בתיק הנכסים הכספיים של הציבור.

קופות הגמל כוללות קופות לתגמולים ולפיצויים, קרנות השתלמות וכן קופות מרכזיות לפיצויים או לדמי מחלה. למרות השוני הרב ביניהן במאפייני החיסכון, בצבירה ובשיעורי התשואה, נהוג להתייחס אליהן כאל מקשה אחת. בהיות קופות הגמל מסלול חיסכון לטווח בינוני וארוך, הנהנה מהטבות מס על ההפקדות בהן ועל רווחי ההשקעות שלהן.

סך נכסי קופות הגמל לסוף שנת 2008 הסתכם לסך של 220 מיליארדי ₪ לעומת סך של 274 מיליארדי ₪ אשתקד. סה"כ ההפקדות בכלל קופות הגמל (תגמולים, פיצויים וקרנות השתלמות) ירדה בכ- %1.45 השנה, מרמה של 20.7 מיליארד ש"ח בשנה קודמת לרמת הפקדות של 20.4 מיליארד ש"ח השנה. ברמת המשיכות בכלל קופות הגמל נרשמה עליה של % 50.54 השנה, מרמה של 18.2 מיליארד ש"ח בשנה קודמת לרמת משיכות של 27.4 מיליארד ש"ח השנה.

הירידה בהפקדות החדשות נבעה מהמשך השפעות הלוואי של "תיקון 3" לתקנות מס הכנסה (קופות גמל) שנכנס לתוקף בתחילת 2006. תיקון זה לתקנות קופות הגמל הרע את תנאי החוסכים במעמד "עמית-עצמאי" בקופות הגמל לתגמולים. התיקון קבע כי הפקדות עמיתים אלו שיבוצעו מתחילת 2006 יהיו ניתנות למשיכה רק לאחר גיל 60 ולא לאחר 15 שנים ממועד ההפקדה הראשונה לחשבון.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

בשנת 2008 היה "תיקון 3" לחוק אשר קבע כי כספים שיופקדו בקופת גמל שאינה משלמת יהיה ניתן למשכם רק בגין קצבה מקופת גמל משלמת באמצעות קצבה ויהיה ניתן למשוך שלא לקצבה רק בהתקיים תנאי של קצבה מינימאלית של 3,850 ₪ בחודש.

"תיקון 3", לתקנות ולחוק מבטא את מגמת משרד האוצר למתן עדיפות לחסכון הפנסיוני הקצבתי על פני החיסכון ההוני בקופות הגמל לתגמולים, ולביטול חסכון זה לטווח של 15 שנים. הקופה כקופה ענפית בעלת היקף של כ- 40 מיליון ש"ח המהווה חלק מזערי בכלל השוק ופועלת עבור עמיתיה בלבד. פעילותה אינה משקפת בדרך כלל את המגמות בשוק.
הקופה כקופה ענפית ושעמיתיה מבוטחים בפנסיה תקציבית שעיקר עמיתיה ותיקים וקרוב לוודאי כי סכום הפנסיה שלהם יהיה קרוב או יעלה על סכום פנסיית המינימום לא הושפעה מהשינויים בענף למעט נושא התחרות שבגינו ממשיכים לזרום כספים לקופות אחרות וכן אי הגדלת כספי הפרשות עקב מגבלת המשיכה.

ז. <u>התפתחויות מרכזיות לאחר תאריך הדוחות הכספיים</u>

ממצאי הדוח האקטוארי ליום 31/12/2008 הצביעו על גירעון העולה על 5% ולכן המועצה החליטה ביום 23/03/2009 כי על מנגנון לאיזון הקרן שפורט בפרק 4 (ב).

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

7. מידע נוסף

א. **יתרות של בעלי עניין וצדדים קשורים**

	31 בדצמבר	
	2008	2007
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
יתרות חובה		
קרן פנסיה מקיפה חדשה	293	4,297
עמית קופת פיצויים ותגמולים	808	245
	1,101	4,542
יתרות זכות		
חברה מנהלת	452	457

הכנסות והוצאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

	31 בדצמבר	
	2008	2007
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות		
קרן פנסיה מקיפה חדשה-ריבית בגין איחור בהעברת הנכסים של עמיתי דור הביניים	21	962
הפניקס חברה לביטוח-ריבית בגין גביה	164	131
	185	1,093
הוצאות		
חברה מנהלת	1,751	1,820

(*) בדוחות הכספיים של החברה המנהלת נרשמו הכנסות מדמי ניהול בשנת 2008 בסך של 229 אלפי ₪. ההפרש נובע מהתאמות בדמי ניהול משנים קודמות.

יתרות הגבוהות במהלך השנה

היתרות לסוף השנה מהוות את היתרה הגבוהה במהלך השנה.

לקרן עסקאות, במהלך העסקים הרגיל (קבלת דמי גמולים וכו') עם חברות, אגודות, מושבים ומבוטחים 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. **התחייבויות תלויות**

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. החל מחודש ינואר 2009 מופעלת מערכת ניהול פיגורי מעסיקים באופן ממוכן. הליך העברת חובות לטיפול משפטי נמצא בתהליכי אפיון ורק אז ניתן יהיה לאמוד את חובות המעסיקים ולטפל בהם בהתאם להוראות החוק.
במהלך שנת 2009 החברה מעריכה כי ניתן יהיה לאמוד את חובות המעסיקים.

ג. **<u>מכשירים פיננסיים וסיכונים כרוכים</u>**

1. **<u>השווי ההוגן</u>**

הנכסים הפיננסים של הקרן מוצגים בדוחות הכספיים בהתאם לכללים המפורטים בביאור 2 (מדיניות חשבונאית).
להערכת ההנהלה, השווי ההוגן של הנכסים הפיננסים של הקרן אינו נופל מערכם החשבונאי הכולל.

2. **<u>סיכונים</u>**

הנכסים הפיננסים (איגרות החוב, פיקדונות והלוואות) חשופים לסיכוני ריבית, שכן תנודות בשערי הריבית בשוק הכספים עשויות להשפיע על שווים. כמו כן חשופים נכסים אלו לסיכון אשראי באם מקבלי האשראי לא יעמדו בתשלומים על פי התחייבויותיהם. ניירות הערך הסחירים חשופים גם לסיכוני השוק.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

8. גילוי ל"בקרות ונהלים"

1. הערכת בקרות ונהלים

הנהלת הקרן, העריכה לתום שנת הדוח את היעילות של בקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן. על בסיס הערכה זו, הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקרן הנן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקרן נדרשת לגלות בדו"ח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך השנה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2008 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הקרן על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקרן על הדיווח הכספי.

3. 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 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 בדצמבר 2008 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.

מערכת טיפול בחובות מעסיקים שאמורה לטפל בחובות מעסיקים לרבות ריבית פיגורים תופעל החל מינואר 2009. במהלך שנת 2009 ניתן יהיה לאמוד את חובות המעסיקים ולטפל בהם. מדובר בליקוי משמעותי שכיום לא ניתן לאמוד אותו.

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.

עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ

קרן פנסיה לעמיתים ותיקים

4. <u>אחריות בקרה פנימית על הדיווח הכספי (SOX 404)</u>

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 ש<u>טרם אושרה</u>, 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 ייושמו 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.

26.03.2009		
תאריך	יעקב צור יו"ר מועצת עמית	אבי אקהאוס מנכ"ל