הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31.03.2008

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

תוכן העניינים

תאור תמציתי של קרנות הפנסיה ושל החברה המנהלת	3-8
מצב כספי קרנות פנסיה	9-14
גילוי לבקרות ונוהלים	16
שונות	17

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

תאור תמציתי של קרנות הפנסיה ושל החברה המנהלת

א. כללי

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ (להלן: "הפניקס ניהול" או החברה) נמצאת בבעלת מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ. בחודש פברואר 2004 שינתה החברה את שמה מ"עמית רווחית חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ" לשמה הנוכחי.

החברה הוקמה כמתחייב מהחלטת הממשלה מיום 29.3.1995 ובהתאם להנחיות להקמת קרנות פנסיה לעמיתים חדשים, כפי שהועברו לקרנות ע"י האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון. החברה מנהלת קרן פנסיה מקיפה לעמיתים חדשים הפניקס פנסיה מקיפה, וקרן כללית חדשה (לזקנה בלבד) הפניקס פנסיה כללית.

בנוסף, החברה מנהלת קופה תאגידית בהתאם להסכם ניהול עם "עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ" (להלן - עמית). עמית מפעילה קרן פנסיה יסוד וקופה לתגמולים ופיצויים. החברה מנהלת את קרנות הפנסיה וקופת הגמל תמורת דמי ניהול.

ב. קרנות פנסיה

החברה משמשת כחברה מנהלת לשתי קרנות פנסיה:

1. **"הפניקס פנסיה מקיפה"** (להלן "הקרן") - במהלך שנת 2006 שונה שם הקרן ל"הפניקס פנסיה מקיפה". הקרן הינה קרן חדשה מקיפה כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964 – (להלן: "תקנות מס הכנסה"), וקיבלה אישור קופת גמל על פי תקנות מס הכנסה. החברה פועלת לפי תקנות מס-הכנסה ותקנון הקרן, ופעילותה נתונה לפיקוח של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, במשרד האוצר (להלן: "הממונה").

   העמיתים בקרן מבוטחים בביטוח פנסיוני מקיף הכולל ביטוח לפנסיית זקנה, נכות ושארים. הקרן בנויה תוך איזון אקטוארי מלא ומקנה זכויות פנסיה שונות למבוטחים בהתאם לשנת הלידה, גיל, מין ופרמטרים נוספים, בצד מנגנוני איזון אקטואריים. ניתן לבטח בקרן פנסיה מקיפה שכר שאינו עולה על פעמיים השכר הממוצע במשק.

   עד ליום 31.12.03 פעלה הקרן כקרן מסוג זכויות, קרי, זכויותיו של העמית הוגדרו מראש, בכפוף למנגנוני תיקון למקרה של היווצרות גירעונות אקטואריים.

   הוראות ניהול קרנות פנסיה (חוזרים 9/04, 10/04 ו- 3-2005 (להלן: ה"חוזרים") שפורסמו באפריל 2004 ובינואר 2005) קבעו כללים חדשים לניהול קרנות הפנסיה החדשות, והעיקרי שבהם הוא הפיכת הקרנות החדשות לקרנות תשואה.

   הקרן פועלת החל מ - 1.1.04 כקרן תשואה מאוזנת כמתחייב מהוראות שפרסם הממונה. הקרן תיקנה והתאימה את תקנונה להוראות הממונה וקיבלה אישורו לשינויים. הקרן מפעילה אחד עשר מסלולי ביטוח. המבוטח מחליט ובוחר את מסלול הביטוח המתאים לו. הקרן מעניקה כיסוי ביטוחי לנכות ושאירים ופנסיית זיקנה בהתאם למסלול הביטוח שבחר המבוטח, גילו מינו ותאריך הלידה.

2. **הפניקס פנסיה כללית** (להלן: "קרן כללית"). במהלך שנת 2006 שונה שם הקרן ל"פניקס פנסיה כללית" ואושרו שינויים בתקנון כמתחייב בהוראות שפרסם איש שוק ההון והבטוח. הקרן הכללית הנה תוכנית פנסיית יסוד כללית המעניקה למבוטח פנסיית זקנה מגיל הפרישה לכל החיים. לתוכנית זו לא הונפקו אג"ח מיוחדות מסוג ערד וכללי ההשקעה החלים עליה הם הכללים החלים על קופות הגמל.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

ג. הרכב הכנסות והוצאות בתקופת הדוח של קרנות הפנסיה והחברה המנהלת

1. **קרן פנסיה מקיפה**

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות (הפסדים)		
ממזומנים ושווי מזומנים	176	384
מהשקעות	(56,538)	88,519
אחרות ,נטו	194	(235)
סך כל ההכנסות (הפסדים)	(56,168)	88,668
הוצאות		
דמי ניהול	6,591	19,713
עמלות ניהול השקעות	216	52
סך כל ההוצאות	6,807	19,765
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופת הדוח	(62,975)	68,903

2. **קרן פנסיה כללית**

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
הכנסות (הפסדים)		
ממזומנים ושווי מזומנים	21	69
מניירות ערך סחירים	(513)	936
הכנסות אחרות	(1)	279
סך כל ההכנסות (הפסדים)	(493)	1,284
הוצאות		
דמי ניהול	48	123
עמלות ניהול השקעות	1	11
	49	134
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופת הדוח	(542)	1,150

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

3. חברה לניהול קרנות פנסיה - הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ.

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008 אלפי ש"ח	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח
הכנסות		
מדמי ניהול:		
דמי ניהול מקרנות		
מקרן פנסיה לעמיתים ותיקים	375	1,381
מקרן פנסיה מקיפה	6,591	19,713
מקרן פנסיה כללית	48	123
מקופת פיצויים ותגמולים	88	360
	7,102	21,577
הכנסות אחרות	-	(12)
מימון נטו	375	814
סך כל ההכנסות	7,477	22,379
הוצאות :		
מתן הטבות למבוטחים	163	1,161
שכר עבודה ונלוות	1,782	5,856
עמלות סוכנים	4,632	16,297
הנהלה וכלליות	1,213	4,233
סך כל ההוצאות	7,790	27,547
הפסד לפני מסים על הכנסה	(313)	(5,168)
מסים על ההכנסה(הטבת מס)	-	2,686
רווח (הפסד) נקי	(313)	(7,854)

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

ד. דמי ניהול

א. 1. בשנים הקודמות, גבתה החברה דמי ניהול מהקרן בשיעור של 6% מדמי הגמולים בנוסף נגבו דמי ניהול בשיעור של 0.75% שהועברו לעתודה אקטוארית ובשיעור של 1.25% שהועברו לעתודה מיוחדת לתשלום קצבאות לזכאים בעתיד). כמו כן הקרן גבתה 0.25% משווי היתרות הצבורות של מבוטחים שזכויותיהם מוקפאות .

2. מחודש ינואר 2004 הופסקו הפרשות דמי ניהול לעתודות בעקבות חוזר פנסיה 9/04 המתייחס להוראות לניהול קרנות פנסיה חדשות (בין השאר נכלל בו שינוי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות מקרן הפנסיה לעמיתים חדשים).
בהתאם לחוזר זה, החברה גבתה מתחילת שנת 2004 דמי ניהול בשיעור של 6% מדמי הגמולים המועברים בשל מבוטחים, וכן החל מחודש מאי 2004 נגבים דמי ניהול חודשיים של 0.0416% מסך נכסי קרן הפנסיה לעמיתים חדשים (0.5% שנתי). לעניין זה סך נכסי הקרן אינם כוללים את נכסי העתודה לזכאים קיימים לפנסיה (פנסיונרים עד 31 בדצמבר 2003).

ב. קרן כללית -בהתאם לשינוי תקנות מס הכנסה, גובה החברה החל מינואר 2006 דמי ניהול רק מתוך הנכסים המשוערכים של הקרן הכללית בשיעור שנתי שאינו עולה על 2%, ואילו לגבי עמית שהקרן ניכתה דמי ניהול מהתשלומים שהועברו בשלו :

(1) אם לא החל לקבל קצבה מהקרן לפני 1 בינואר 2006 דמי הניהול שרשאית הקרן לנכות מתוך נכסים העומדים כנגד התחייבויותיה לעמית שמקורן בתשלומים שנוכו מתוכם דמי ניהול, יהיו, כל עוד לא החל לקבל קצבה, בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5%, ומהמועד שהחל בו לקבל קצבה, בשיעור שנתי שלא יעלה על 2%.

(2) אם החל לקבל קצבה מהקרן לפני 1 בינואר 2006 :

(א) דמי הניהול שרשאית הקרן לנכות מתוך נכסים העומדים כנגד התחייבויותיה לעמית, יהיו בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.5%.

(ב) דמי הניהול שרשאית הקרן לנכות מתוך תשלומיה לעמית, לא יעלו על 2% מהם או סכום של 40 ש"ח לחודש, לפי הנמוך מביניהם. הסכום האמור צמוד למדד החל במדד שפורסם לחודש נובמבר, 1996 עד המדד הידוע במועד התשלום לעמית.

תקנון הקרן שונה ונקבע כי לגבי מבוטח שיפרוש לפנסיה החל מיום 1 לינואר 2008 דמי הניהול יהיו בשיעור של 1.5% מתוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויותיה למבוטח.

ג. דמי הניהול שגובה החברה מבוטחי קרן פנסיה לעמיתים ותיקים (פנסיית יסוד) הם 5% מדמי הגמולים ו - 0.25% משווי היתרות הצבורות של עמיתים שזכויותיהם מוקפאות, או 25 ₪ הגבוה מבין השניים, וכן 5% מהפנסיה שמשולמת לפנסיונרים

ד. דמי הניהול מקופת הפיצויים והתגמולים הם 0.75% לשנה (0.0625% לחודש) והם מחושבים בגין יתרת הנכסים נטו לסוף כל חודש.

ה. הון עצמי

ו.

הון עצמי של החברה ליום 31 במרץ 2008 הינו 13,924 אלפי ש"ח. הרכב הון העצמי:

הון מניות	3,002
פרמיה על מניות	25,204
קרן הון מבעל שליטה	103
יתרת הפסד	(14,385)
	13,924

ז. התקשרויות

על פי הסכם שנחתם ב- 10 למאי 2007 בין החברה לחברת הפניקס גמל בע"מ, התחייבה החברה לספק שירותי ניהול לחברת הפניקס גמל בע"מ, תחולת ההסכם הינה מיום 1 לאפריל 2007.
שרותי הניהול אותם התחייבה החברה לתת כוללים בין היתר: ניהול השקעות ושירות יועץ משפטי.
בתמורה למילוי התחייבות זו, זכאית החברה לדמי ניהול ל- 50% מהוצאות בפועל של ניהול השקעות ו- 33% מהוצאות בפועל של היועץ המשפטי.
הסכם זה יעמוד בתוקפו עד ליום 31.12.07.

בהתאם להסכם שנחתם בשנת 2008 בין החברה לבין הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ (להלן- חברת ההשקעות),מקבלת חברת ההשקעות מהחברה שרותי השקעות תמורת תשלום חודשי בסך של 25 אלפי ₪ בצירוף מע"מ.
הסכם זה יעמוד בתוקפו עד ליום 31.12.08.

ח. שינויים בתקנון קרן הפניקס פנסיה מקיפה.

בעקבות הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ובהתאם לחוזרי פנסיה 6-3-2007 מיום 13.5.07 ו- 8-3-2007 מיום 8.8.07 , הגישה החברה לאישור שינויים בתקנון התואם את הוראות האוצר והמקדמים האקטואריים החדשים . השינויים בתקנון אושרו בדצמבר 2007 על ידי אגף שוק ההון באוצר. בתקנון הוכנסו שינויים נוספים שאושרו בינואר 2008.

להלן עיקר השינויים בתקנון, הפניקס פנסיה המקיפה שאושרו כאמור:

בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון מיום ה- 23/12/2007, שונה תקנון הפניקס פנסיה מקיפה, החל מיום ה- 01/01/2008. להלן מפורטים השינויים בתקנון:

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

ארכת ביטוח - במקרה בו הופסקו התשלומים השוטפים לקרן עבור מבוטח החל מיום ה-01/01/2008, ישמר הכיסוי הביטוחי לתקופה של 5 חודשים מיום ההפסקה (במקום 3 עד 4 חודשים, כפי שהיה בעבר), כנגד ניכוי עלות הכיסוי הביטוחי מיתרת הזכאות הצבורה. המבוטח רשאי להודיע לקרן על תקופת כיסוי קצרה יותר בכתב.

אופן חישוב ההכנסה מבוטחת של עצמאי- אופן חישוב ההכנסה המבוטחת למבוטח עצמאי אשר הצטרף עד ליום ה- 31/12/2007 לא ישתנה כל עוד ימשיך להיות מבוטח עצמאי פעיל בקרן (חלוקת ההפקדה החודשית ב- 11.50%, 14.50% או 16.00%, כפי שבחר). לגבי מבוטח עצמאי אשר הצטרף לקרן או חידש את חברותו בקרן, או לגבי מבוטח שכיר אשר הפך למבוטח עצמאי, החל מיום ה- 01/01/2008, תחולק ההפקדה החודשית ב- 16%. שינוי זה נובע מהנחיית האוצר את כל הקרנות.

אופן חישוב הכנסה מבוטחת של שכיר-שופר אופן חישוב ההכנסה המבוטחת של מבוטח שכיר, אשר תקבע בהתאם לשיעור הפקדת תגמולי העובד והמעביד, וללא מדרגות. אולם, אם שיעור ההפקדה נמוך מ-10%, תקבע ההכנסה המבוטחת בהתאם לחלוקה ב- 10%. שינוי זה יצור התאמה מרבית בין השכר בפועל ובין ההכנסה המבוטחת בקרן.

אופן חישוב הכנסה קובעת לנכות ושאירים- במסגרת שיפור הכיסוי הביטוחי, הוסרה התקרה לחישוב ההכנסה הקובעת לנכות ושאירים. שינוי זה ייצור התאמה מהירה בין השכר בפועל ובין ההכנסה המבוטחת בקרן בכל מקרה של גידול בהכנסה המבוטחת, תוך שמירה על המבוטח במקרה ששכרו קטן ו/או תנודתי.

הרחבת הגדרתו של חודש ביטוח - כחודשי ביטוח ייחשבו (ובכלל זה למניין תקופת האכשרה) גם החודשים שבתקופת ארכת הביטוח, בתקופת ההסדר הביטוחי ובתקופת הכיסוי הביטוחי המותנה לעצמאי.

כמבוטח פעיל - תקופת הגדרתו של המבוטח כמבוטח פעיל תכלול את כל מי ששולמו בעבורו דמי גמולים בחודש שקדם לאירוע המזכה, מי שנמצא בתקופת ארכת הביטוח, מי שנמצא בתקופת ההסדר הביטוחי, מי שנמצא בתקופת הכיסוי הביטוחי המותנה, מי שנמצא בתקופת זכאות לפנסיית נכות או מי שמבוטח עד למועד הקובע , אם הגיש בקשה להעברת כספים.

הוספו הגדרות חדשות: "הכנסה קובעת רעיונית בחודש פלוני", "הכנסה קובעת רעיונית ראשונה", "מועד החישוב", "מועד חישוב למחלה חדשה", "מועד חישוב למחלה קודמת", "מחלה חדשה", "מחלה קודמת", "הכנסה קובעת רעיונית ראשונה", "הכנסה רעיונית בחודש פלוני", "מועד החישוב", "מועד החישוב למחלה חדשה", "מועד החישוב למחלה חדשה", "מועד החישוב למחלה קודמת", "מחלה חדשה", "מחלה קודמת",

ההגדרות הוספו כדי להבהיר את אופן חישוב ההכנסה הקובעת לנכות ולשאירים במקרה של גידול משמעותי בשכר המבוטח לפני האירוע המזכה ובכדי לשמור על המבוטחים בקרן.

הבטחת אי ייקור דמי הניהול למבוטחים בקרן- שיעור דמי הניהול אשר תנכה החברה המנהלת מן הפנסיונרים ייקבע בהתאם לתקנון כפי שהיה בתוקף ביום בו הצטרפו לקרן או חידשו בה את הביטוח. גם אם ישונה התקנון בעתיד ושיעור דמי הניהול יעלה, לא תחול ההעלאה על הפנסיונר.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

עדכון ההנחות לחישוב נספחי התקנון - נספחי התקנון הותאמו לעדכון ההנחות אשר שימשו כבסיס לחישוב המקדמים בכל קרנות הפנסיה, בהתאם להוראות משרד האוצר .

מעבר בין מסלולי הביטוח בקרן - מטרת העדכון כי להבהיר כי בעת מעבר מסלול למסלול נדרשת תקופת אכשרה מיום המעבר למסלול החדש בגין הגדלת הכיסוי הביטוחי או הארכת תקופת הכיסוי הביטוחי.

חישוב ארכת הביטוח בקרן - בארכת הביטוח (התקופה בה נשמר הכיסוי הביטוחי במקרה של הפסקת התשלומים לקרן) חלו מספר שינויים. ארכת הביטוח הוארכה לתקופה של 5 חודשים, אולם המבוטח יוכל לקצרה, ע"פ בחירתו. עלות הכיסוי הביטוחי בתקופת ארכת הביטוח תנוכה מיתרת הזכאות הצבורה בקרן. ארכת הביטוח תיכלל במניין תקופת האכשרה.

הפקדה חד-פעמיות בגין מבוטח שכיר -במקרה של הפקדה חד פעמית, באם המעסיק דיווח על המשכורת לפנסיה, תיוחס ההפקדה בהתאם לדיווחו של המעסיק.

מתן אפשרות לביטול הכיסויים הביטוחיים בקרן החל מגיל 60 - שינוי זה מאפשר למבוטח אשר הגיע לגיל 60, לוותר על הכיסוי הביטוחי לנכות ושאירים ולהפנות את עלות הכיסוי הביטוחי לצורך הגדלה בצבירת החיסכון לפנסיית הזקנה.

בנוסף, בכדי לשפר את רציפות הכיסוי, מבוטח אשר בחר במסלול לגיל 60 והמשיך לשלם לקרן לאחר גיל זה, יועבר המבוטח למסלול זהה לגיל 64 באשה ו-67 בגבר (ולא למסלול הבסיסי).

שיפור והרחבת מסלולי הביטוח בקרן - בכדי להקנות למבוטחים בקרן אפשרויות רבות ומתאימות יותר לקביעת הכיסוי הביטוחי לנכות ושאירים, ובכדי שהכיסוי הביטוחי יתאים לשכרו של מבוטח שכיר המפריש לקרן תגמולי עובד-מעביד בשיעור של 10%, עודכנו מסלולי הביטוח בקרן, כמפורט להלן:

א. שיעורי הכיסוי של מבוטח שכיר, המפריש לקרן תגמולי עובד-מעביד בשיעור של 10%, ייקבעו כך שהכנסתו המבוטחת בקרן, תהא בהתאם לשכר ממנו מועברים דמי הגמולים.

ב. לכל המבוטחים בקרן במסגרת המסלול הבסיסי (שהינו מסלול ברירת המחדל), בכל גיל וגיל, יהא שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות, בגובה 75%.

ג. התווסף מסלול שאירים ממוצע, המאפשר למבוטח כי שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות יהא בגובה 75% בכל גיל וגיל, ושיעור הכיסוי הביטוחי לשאירים יהא ממוצע.

ד. עודכן אופן קביעת שיעור הכיסוי הביטוחי לשאירים במסלול נכות מינימאלית, כך שיענה על הצורך למענו נוצר מסלול זה – כיסוי מינימאלי לנכות וכיסוי ממוצע לשאירים.

ה. התווספו המסלולים נכות מינימאלית לגיל 60 ושאירים ממוצע לגיל 60.

ו. הוספת המסלולים החדשים ועדכון המסלולים הקיימים, מאפשרים למבוטח להתאים את שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות ושאירים באופן פשוט ובהתאם לצרכיו:

§ מבוטח הנדרש לכיסוי ביטוחי למקרה של נכות, יוכל לבחור בין שלושה מסלולים בהם שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות הוא 75% בכל גיל וגיל, ושיעור הכיסוי הביטוחי לשאירים יהא בהתאם לרמת הכיסוי לה הוא נדרש (מקסימאלית – במסלול הבסיסי, מינימאלית – במסלול נכות מוגדל, וממוצעת – במסלול שאירים ממוצע).

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

- § מבוטח שאינו מעוניין בכיסוי הביטוחי למקרה של נכות, יוכל לבחור בין שלושה מסלולים בהם שיעור הכיסוי הביטוחי לנכות הוא מינימאלי, ושיעור הכיסוי הביטוחי לשאירים יהא בהתאם לרמת הכיסוי לה הוא נדרש (מקסימאלית – במסלול שאירים מוגדל, מינימאלית – במסלול זקנה מוגדל, וממוצעת – במסלול נכות מינימאלית).
- § מבוטח המבקש להגדיל את החיסכון לגיל הפרישה, על חשבון קיצור תקופת תשלום פנסיית הנכות לגיל 60, יוכל לבחור בכל אחד מהמסלולים האמורים, לגיל 60.
- § מבוטח המבקש כי שיעורי הכיסוי הביטוחי לנכות ושאירים יהיו דומים זה לזה וכן לפנסיית הזקנה, יוכל לבחור במסלול המשווה. במסלול זה, שיעורי הכיסוי הביטוחי לנכות ושאירים יישמרו בהתאם לגיל הכניסה, גם במקרה של גידולים משמעותיים ו/או חוזרים בהכנסה המבוטחת בקרן (ללא רובדי שכר).

הרחבת ושיפור האפשרויות לאופן ביטול קצבת השאירים בקרן - מטרת העדכון היא לאפשר ביטול מלא או חלקי של קצבת השאירים, במקרים בהם המבוטח אינו נדרש לה, תוך הקניית הגנה למבוטח, במקרים של שינוי במצבו המשפחתי. מבוטח ללא בת זוג וילדים יוכל לוותר על הכיסוי הביטוחי לשאירים.

נוספה האפשרות למבוטח ללא בת זוג אשר יש לו ילדים, לוותר על הכיסוי ביטוחי לפנסיית אלמנה, אם לא מינה שאיר אחר. למבוטח אשר וויתר על הכיסוי הביטוחי לשאירים כאמור, ואשר נפטר בטרם הספיק להודיע לקרן על השינוי במצבו המשפחתי, יחול הכיסוי הביטוחי לשאירים למרות הביטול, באם נפטר במהלך שלושת החודשים מיום השינוי במצבו המשפחתי.

הרחבת האופציות להבטחת מינימום תשלומי פנסיית זקנה למבוטח אשר אין לו בת זוג לעד 240 חודשים - נוספה האופציה להבטחת פנסיית הזקנה למשך 240 חודשים, למבוטח אשר אין לו בת זוג, במועד בו בחר לקבל את פנסיית הזקנה.

הרחבת האופציות להבטחת מינימום תשלומי פנסיית זקנה למבוטח שיש לו בת זוג לעד 240 חודשים -

נוספה האופציה להבטחת פנסיית הזקנה למשך 240 חודשים, למבוטח שיש לו בת זוג, במועד בו בחר לקבל את פנסיית הזקנה.

שימור מקדמי פנסיית הזקנה הישנים למי שמלאו לו 60 במועד עדכון התקנון -זכויות הנגזרות מיתרת הזכאות שצבר מבוטח שהיה זכאי לפרוש לפנסיה ב-31.12.07 ולא פרש,יחושבו לפי המקדמים הישנים.

שימור מקדמי ההיוון הישנים למי שמלאו לו 60 במועד עדכון התקנון - היוון הזכויות הנגזרות מיתרת הזכאות שצבר מבוטח שהיה זכאי לפרוש לפנסיה ב-31.12.07 ולא פרש,יחושבו לפי המקדמים הישנים.

גידולי שכר לצורך השיפור שחל באופן חישוב ההכנסה הקובעת לשאירים - לצורך השיפור האמור במנגנון קביעת ההכנסה הקובעת (הסרת המגבלה במקרה של גידול בהכנסה המבוטחת), נקבע כי במידה ויארע האירוע המזכה בפנסיית שאירים מחמת מחלה קודמת או מחלה חדשה וחל גידול משמעותי בהכנסה הקובעת לשאירים, תהא ההכנסה הקובעת לשאירים זהה להכנה הרעיונית, כהגדרתה בתקנון.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

עדכון אופן חישוב קצבת היתומים, במקרה של ביטול פנסיית האלמנה במשפחה חד הורית - לאור הוספת האפשרות לביטול הכיסוי הביטוחי לאלמנה במשפחה חד הורית, יהיה היתום זכאי לפנסיה מוגדלת בשיעור של 60% (במקום 30%), רק אם המבוטח לא וויתר על הכיסוי הביטוחי לפנסיית האלמנה כאמור.

ההתייחסות לגידול שחל בכיסוי הביטוחי, עקב השינויים בתקנון - ארע אירוע מזכה בתקופת המעבר בשל מחלה שארעה לפני ה- 01.01.08, תחושב פנסיית השאירים על פי התקנון לפני השינוי, אם גדל הכיסוי הביטוחי ו/או גדלה ההכנסה המבוטחת על פי המתחייב מהשינויים בתקנון החדש.

הרחבת האופציות להבטחת מינימום תשלומי פנסיית האלמנה לעד 240 חודשים - נוספה האופציה להבטחת פנסיית האלמנה למשך 240 חודשים.

הוספת האופציות להבטחת מינימום תשלומי פנסיית אלמנת מבוטח לא פעיל לעד 240 חודשים - נוספה האופציה לאלמנת מבוטח לא פעיל לבחור בפנסיה עם הבטחה.

התייחסות לגידולי שכר לצורך השיפור שחל באופן חישוב ההכנסה הקובעת לנכות - לצורך השיפור האמור במנגנון קביעת ההכנסה הקובעת (הסרת המגבלה במקרה של גידול בהכנסה המבוטחת), נקבע כי במידה ואירע האירוע המזכה לנכות מחמת מחלה קודמת או מחלה חדשה וחל גידול משמעותי בהכנסה הקובעת לשאירים, תהא ההכנסה הקובעת לשאירים זהה להכנסה הרעיונית.

התייחסות להכנסתו של המבוטח ממשלח יד ו/או עסק, לצורך חישוב פנסיית הנכות - הכנסתו של המבוטח תכלול גם את הכנסתו ממשלח יד ו/או עסק.

שיפור גובה תשלומי קצבת הנכות בגין תקופת ההמתנה - לצורך שיפור פנסיית הנכות, הורחבה התקופה בגינה משולם הפיצוי החודשי. לאור השינוי, תשולם פנסיית נכות כפולה מתום תקופת ההמתנה במהלך שלושת החודשים הראשונים.

ביטול תקופת ההמתנה לנכות חוזרת, לצורך עידוד חזרתו של המבוטח למעגל העבודה - לצורך שיפור פנסיית הנכות ועידוד חזרתו של המבוטח למעגל העבודה, מבוטח אשר חזר לעבודה והוכר שוב כנכה בתוך ששה חודשים, לא יהיה חייב בתקופת המתנה נוספת, אלא יהיה זכאי לפנסיית הנכות באופן מיידי.

בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון מיום 23.1.08 בוטלו כל הסעיפים בתקנון המתייחסים לחישוב רבדים.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

ט. שינויים בתקנון הפניקס פנסיה כללית

בעקבות הוראות הממונה בחוזר 2007-3-10 מיום 8.8.7 הגישה החברה לאישור שינויים התואם את הוראות האוצר. התקנון אושר בדצמבר 2007 ע"י הממונה. חלק מהשינויים נכנסו לתוקף באופן מידי וחלקם מ-1.1.08.

שינויים העיקרים בתקנון הפניקס כללית שאושרו :

"פנסיונר" - בהגדרת פנסיונר נכללים גם שאירי מבוטח הזכאים לפנסיה.

עדכון יתרת הזכאות - יתרת הזכאות תעודכן מידי חודש בהתאם לתשואת הקרן והתשואה הדמוגרפית ואחת לתקופה, על פי הנחיות האוצר, לפי תוצאות המאזן האקטוארי.

קיבוע שיעור דמי הניהול לפנסיונרים - בגין פנסיונרים שיפרשו החל מ-1/08 תנכה החברה המנהלת דמי הניהול בשיעור 1.5% ואילו בגין פנסיונרים שפרשו עד 31.12.07 תנכה החברה המנהלת דמי ניהול בשיעור שהיה בתוקף בעת פרישתם . הגדלה אשר תחול בעתיד, במידה ותחול, בשיעור דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לנכות מפנסיונרים, לא תחול על מבוטחים אשר הצטרפו לקרן לפני השינוי.

דמי ניהול מפנסיונר המבקש פנסיה נמוכה מפנסיית מינימום - מבוטח רשאי לקבל, לפי בקשתו, פנסיה הנמוכה מפנסיית מינימום כנגד תשלום דמי ניהול בשיעור 6% מן ההפרש שבין פנסיית מינימום לבין הפנסיה המשולמת.

שימור מקדמי פנסיית הזקנה הישנים למי שמלאו לו 60 במועד עדכון התקנון - זכויות הנגזרות מיתרת הזכאות שצבר מבוטח שהיה זכאי לפרוש לפנסיה ב-31.12.07 ולא פרש,יחושבו לפי המקדמים הישנים.

שימור מקדמי ההיוון הישנים למי שמלאו לו 60 במועד עדכון התקנון - היוון הזכויות הנגזרות מיתרת הזכאות שצבר מבוטח שהיה זכאי לפרוש לפנסיה ב-31.12.07 ולא פרש,יחושבו לפי המקדמים הישנים.

הרחבת האופציות להבטחת מינימום תשלומי פנסיית האלמנה לעד 240 חודשים - נוספה האופציה להבטחת פנסיית האלמנה למשך 240 חודשים.

הוספת האופציות להבטחת מינימום תשלומי פנסיית אלמנת מבוטח לא פעיל לעד 240 חודשים - נוספה האופציה לאלמנת מבוטח לא פעיל לבחור בפנסיה עם הבטחה.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

מצב כספי קרנות הפנסיה

נתוני קרנות הפנסיה
מקיפה

ליום 31.03.2008 היו בקרן 38,228 עמיתים פעילים, לעומת 33,151 בסוף שנת 2007. ליום 31.03.2008 היו בקרן 18,020 חשבונות של עמיתים שהקפיאו זכויותיהם (שנה קודמת 16,344 חשבונות). ליום 31.03.2008 היו בקרן מקבלי פנסיה, לפי: 13 - זקנה 57 - שארים ו-16 - פנסיית נכות. שנה קודמת: 11 – זקנה, 54 שאירים ו- 18 פנסיות נכות.

הון הקרן ליום 31.03.2008 הסתכם לסך של כ –1,339 מיליון ש"ח, לעומת כ- 1,308 מיליון ש"ח בסוף שנת 2007.

סה"כ דמי הגמולים שנגבו ברבעון הראשון לשנת 2008 הסתכמו לסך של כ-91 מיליון ש"ח לעומת 321 מיליון ש"ח בשנת 2007. מתוך הסכום הנ"ל נגבו: 6% כדמי ניהול מתשלומי דמי הגמולים השוטפים ודמי ניהול שנוכו חודש בחודשו בשיעור שלא יעלה על 0.0416% מסך נכסי הקרן (0.5% בחישוב שנתי). לעניין סעיף זה, סך נכסי הקרן לא כוללים יתרות כספיות שנצברו בגין זכאים לפנסיה קיימים. השינוי הנ"ל בתחולה מיום ה- 1 במאי 2004.

במסגרת מעבר בין קרנות הועברו ברבעון הראשון לשנת 2008 מהקרן מבוטחים לקרנות אחרות שסך הצבירה בגינן הינה 8,737 אלפי ₪, לעומת שנת 2007שהסתכמו העברות לקרנות אחרות לסך 28,900 אלפי ש"ח.
כנגד הצטרפו ברבעון הראשון לשנת 2008 לקרן מבוטחים במסגרת מעבר בין קרנות שסך הצבירה בגינם הינה 20,702 אלפי ש"ח, לעומת שנת 2007 שהסתכמו העברות מקרנות אחרות לסך של 136,460 אלפי ש"ח.

כללית

בקרן כללית היו ליום 31.03.2008 2,394 מבוטחים לעומת 1,681 עמיתים בסוף שנת 2007.

הון קרן הפנסיה הכללית ליום 31.03.2008 הסתכם לסך של 15,787 אלפי ש"ח, לעומת 14,212 אלפי ש"ח בשנה קודמת.

דמי הניהול שנגבו ברבעון הראשון לשנת 2008 הסתכמו לסך של 48 אלפי ש"ח, לעומת סך של 123 אלפי ש"ח בשנה קודמת. דמי הניהול נגבים מדי חודש בחודשו ומשולמים לחברה המנהלת סמוך לחישובם.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

א. מצבה הכספי של קרן פנסיה המקיפה לעמיתים חדשים

להלן השינויים במצבה הכספי של קרן הפנסיה המקיפה לעמיתים חדשים כמדווח בדוחות הכספיים:

1. **מאזן**

	31 במרץ 2008 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח	שיעור השינוי באחוזים
נכסים			
רכוש שוטף			
מזומנים ושווי מזומנים	19,516	44,090	(55)
חייבים ויתרות חובה	12,445	14,768	(16)
	31,961	58,858	(46)
השקעות			
ניירות ערך סחירים	612,490	587,689	4
ניירות ערך שאינם סחירים	679,081	643,535	6
פיקדונות והלוואות	27,967	33,638	(17)
	1,319,538	1,264,862	4
סך הכל נכסים	1,351,499	1,323,720	2

2. **התחייבות פנסיונית**

להלן ההתפתחות בשנתיים בסך כל המאזן ובהתחייבות הפנסיונית (אלפי ש"ח):

	31.03.2008	31.12.2007	גידול באחוזים
סך כל המאזן (נכסים)	1,351,499	1,323,720	2
התחייבות פנסיונית	1,388,666	1,308,974	2

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

3. **דוחות תנועה בקרן הפנסיה**

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008 אלפי ש"ח	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח
סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת השנה	1,308,974	850,717
תוספות לקרן:		
דמי גמולים ממעסיקים וממבוטחים	91,060	321,106
עודף הכנסות (הפסדים) מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(62,975)	68,903
העברות מקרנות פנסיה חדשות	22,722	136,460
תקבולים ממבטח משנה		
	48,807	526,469
תשלומים והעברות		
תשלומים לפנסיונרים:		
תשלומי פנסיית זיקנה	45	92
תשלומי פנסיית נכות	112	485
תשלומי פנסיית שארים	235	847
	392	1,424
תשלומים לזכאים לפנסיה:		
תשלומי פנסיית זקנה	4	16
תשלומי פנסיית נכות	6	43
תשלומי פנסיית שארים	39	163
	49	222
תשלומים והעברות לאחרים:		
מעבר עמיתים תקופת הביניים	-	3,873
החזרת כספים למבוטחים	8,737	28,900
העברות לקרנות פנסיה חדשות	9,937	33,793
	18,674	66,566
סך הנכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף תקופה	1,338,666	1,308,974

3. **תשואת הקרן המקיפה**

תשואה פיננסית

	תשואה נומינלית שנתית ברוטו כוללת למבוטחים	תשואה נומינלית שנתית ברוטו למבוטחים על השקעות חופשיות
	%	%
תשואה ממוצעת ליום 31.03.2008	(4.29)	(6.75)
תשואה ממוצעת לשנת 2007	9.11	9.43

ב. להלן השינויים במצבה הכספי של קרן הפנסיה הכללית כמדווח בדוחות הכספיים

להלן השינויים במצבה הכספי של קרן הפנסיה הכללית לעמיתים חדשים כמדווח בדוחות הכספיים:

1. מאזן

	31 במרץ 2008 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח
נכסים		
רכוש שוטף		
מזומנים ושווי מזומנים	4,257	1,591
חייבים	303	202
	4,560	1,793
השקעות		
ניירות ערך סחירים	11,351	12,473
סך הכל נכסים	15,911	14,266
התחייבויות		
התחייבויות שוטפות	124	54
התחייבויות פנסיוניות	15,787	14,212
סך כל התחייבויות	15,911	14,266

2. **התחייבות פנסיונית בקרן הפנסיה הכללית**

להלן ההתפתחות בשנתיים בסך כל המאזן ובהתחייבות הפנסיונית (אלפי ש"ח):

	31.03.2008	31.12.2007	גידול באחוזים
סך כל המאזן (נכסים)	15,911	14,266	11.5
התחייבות פנסיונית	15,787	14,212	11.01

3. דוחות תנועה בקרן הפנסיה הכללית

	לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרץ 2008 אלפי ש"ח	לתקופה של שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2 0 70 אלפי ש"ח
סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לתחילת השנה	14,212	9,983
תוספת לקרן		
דמי גמולים ממעסיקים ומעמיתים	2,312	3,616
עודף הכנסות (הפסדים) שנזקף לקרן פנסיה	(542)	1,150
	1,770	4,766
בניכוי תשלומים והעברות		
תשלומי פנסיה	24	90
פדיונות והעברות	171	447
	195	537
סה"כ תוספת לקרן, נטו	1,575	4,229
סך נכסים בניכוי התחייבויות אחרות לסוף התקופה	15,787	14,212

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

תאור נוהל השימוש בזכויות הצבעה של מניות המוחזקות על ידי הקופות

שימוש בזכויות ההצבעה בתאגידים המוחזקים ע"י החברה

בנוהל הרשאת סמכויות נקבע נוהל שימוש בזכויות ההצבעה בתאגידים מוחזקים ע"י קופת גמל, אשר אושר ע"י החברה מסדיר את מדיניות החברה בנוגע להשתתפות באסיפות ובנוגע לאופן ההצבעה באסיפות כלליות בנושאים להלן:

1. **שינוי תקנון –**

שיעור השיפוי לכלל נושאי המשרה יוגבל ל-25% מההון העצמי של החברה בעת תשלום השיפוי בפועל בניכוי הסכומים שיתקבלו מצד שלישי לרבות ביטוח.

2. **שכר דירקטורים –**

לא יעלה על האמור בתקנות הרשות לניירות ערך לעניין דירקטורים חיצוניים. שכר מעבר לאמור לעיל יבחן באופן פרטני בהתאם לנוהג המקובל והיקף הפעילות הכלכלית של החברה.

3. **ביטוח נושאי משרה –**

יש לתמוך בכל הצעה לרכישת ביטוח בלבד שעלותה סבירה.

4. **פטור –**

יש לתמוך בכל החלטה הקובעת שלא יינתן פטור לנושאי משרה במקרה של הפרת חובת זהירות.

החברה רואה באסיפות הכלליות כלי חשוב שבאמצעותו ניתן לשנות מוסכמות ודיווחים בשוק ההון הישראלי ולקבוע יחסי גומלין הוגנים יותר בין החברות

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

פרק ד' – בקרות ונוהלים

הגדרת הבקרה הפנימית

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

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

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

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 במרס 2008 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

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

אחריות בקרה פנימית על הדיווח הכספי (SOX 404)

המפקח על הביטוח 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 לדוח השנתי של 2009
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 החברה ליישום כאמור נעשה על פי "אבני דרך" שנקבעו בשיתוף עם היועצים.
החברה הקימה צוות לניהול הפרויקט, ועדת היגוי ומנהלת. נכון למועד עריכת הדוח, נמצאת החברה לקראת סיום שלב זיהוי ומיפוי התהליכים. החברה מתעתדת להתחיל במאי 2008 את שלב תיעוד התהליכים, במקביל לניתוח פערי הבקרה.
החברה התקשרה עם בית תוכנה לצורך רכישה והטמעה של תוכנה אשר תשמש לתיעוד התהליכים ולניהול ומעקב בדיקות וממצאים של הבקרות לצורך הערכת האפקטיביות שלהן.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

אימוץ לראשונה של תקני IFRS

דוחות כספיים אלה נערכו לראשונה על פי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2008 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). בהקשר לבאורים מרכזיים המרכיבים את הנכסים וההתחייבויות, תביעות תלויות וכדומה ככל שרלוונטי, יש לעיין בדוחות הכספיים השנתיים של הקופה ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים הערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

תקני ה-IFRS שעל בסיסם נקבעה המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים ביניים הם אותם תקני IFRS אשר יהיו בתוקף או אשר ניתנים לאימוץ מוקדם בדוחות הכספיים השנתיים הראשונים לפי תקני IFRS ליום 31 בדצמבר, 2008 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולפיכך הם כפופים לשינויים שיחולו בהם וליישומם בתוקף בדוחות כספיים שנתיים אלה. מכאן שהמדיניות החשבונאית שתיושם בדוחות הכספיים השנתיים כאמור, ככל שהיא רלבנטית בדוחות כספיים ביניים אלה, תיקבע באופן סופי רק בעת הכנתם של הדוחות הכספיים השנתיים הנ"ל.

הקופה אימצה לראשונה את תקני IFRS בשנת 2008 ולפיכך מועד המעבר לדיווח על פי תקני IFRS הינו 1 בינואר, 2007. לפני אימוץ תקני IFRS, ערכה הקופה את דוחותיה הכספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל. הדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של הקופה לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל נערכו ליום 31 בדצמבר, 2007 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

המעבר לדיווח לפי תקני IFRS לא השפיע מהותית על הקופה, לכן לא נערכה התאמה בין דיווח לפי כללי חשבונאות בישראל לדיווח לפי תקני IFRS.

שיערוך "ערד" בהתאם לתקני IFRS

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2007-9-7 שפורסם על ידי הממונה בחודש מאי 2007, גופים מוסדיים יערכו את דוחותיהם הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008.

המעבר לתקני IFRS יעשה בכפוף להוראות הממונה ולא צפויה להיות לו השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של הקרן למעט אימוץ הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 26 "טיפול חשבונאי ודיווח על ידי ישויות המנהלות תוכניות להטבות פרישה" לפיו נדרשת הקרן להציג את כל השקעותיה לפי שווי הוגן ובכללם אגרות חוב ממשלתיות בלתי סחירות מיועדות מסוג "ערד" המוצגות כיום, בהתאם להוראות הממונה, על בסיס עלות מתואמת.

הממונה הפיץ ביום 10 ביוני 2007 טיוטת חוזר גופים מוסדיים בנושא הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי. טיוטת החוזר מתייחסת אף היא למעבר לשערוך אגרות חוב מיועדות לפי שווי הוגן, לרבות הוראות מעבר ליישום לראשונה של טיוטת החוזר. בשלב זה, קרנות הפנסיה מוסיפות לשערך את נכסיהן בהתאם לתקנות מס הכנסה ולהנחיות הקיימות. לא ניתן להעריך, בשלב זה, מתי צפויות ההוראות החדשות להיכנס לתוקף, אם בכלל. בין הגופים המוסדיים לבין אגף שוק ההון מתקיימים דיונים בנושא.

שינויים מהותיים והוראות חקיקה

בסוף שנת 2007 ותחילת שנת 2008 המשיכה מגמתם של מוסדות הרגולציה ובעיקר אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון, להסדרה והמשך חקיקה נמרצת בענף הגמל.

בתקופה זו פורסמו מספר רב של הנחיות ממונה (חוזרים), תיקוני חקיקה, תיקוני תקנות וכן קיימות עוד הצעות רבות שטרם יושמו. רובן של ההנחיות מתייחסות לגופים המוסדיים ובכלל זה גם לחברות מנהלות של קופות הגמל וקופות הגמל שבניהולן.

בין השינויים הבולטים ניתן למנות את הבאים:

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

א. תיקוני חקיקה:

- תיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל.
- תיקון לפקודת מס הכנסה (נכנס לתוקף מ-1/1/07) –התיקון כולל בין היתר: התאמת הפקודה לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), הגדלה של מרכיב ההפקדה המקסימאלית בקופת גמל לתגמולים המזכה בהטבות המס, ביטול אפשרות קבלת הטבות בגין הפקדה בקופת גמל לתגמולים עבור הורים וילדים קטינים, הגדרת עמית מוטב ועמית יחיד ועוד.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו) 2007– כולל הסדרת הרכב הדירקטוריון של גוף מוסדי, כשירותו, הנושאים שבסמכותו לטפל, חובת נוכחות, הועדות ותפקידיהן
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דינים וחשבונות כספיים) 2007- החיל את חובת הדיווח הרבעוני על חברות מנהלות של קופות גמל.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אגרה שנתית לחברה מנהלת), התשס"ז – קובע אגרה שנתית שעל חברה מנהלת לשלם עבור כל קופת גמל שבניהולה.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים(ביטוח) (הפחתה של סכומי העיצום הכספי) 2007. – קריטריונים להפחתה בסכומי העיצומים הכספיים המוטלים מכוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים.

ב. הוראות ממונה:

- ישום החוזר בדבר החלת חובת קיום סקר סיכוני מעילות והנאות בגופים מוסדיים.
- יישום החוזר בדבר ניהול סיכוני אבטחת מידע בגופים מוסדיים. החוזר מחייב את פעילות ההנהלה לקיום נהלים ובקרות לאבטחת מידע בהתאם להוראות שנכללו בו.
- יישום החוזר בדבר הנוהל לאופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו ובכלל זה חובת קיום נהלים, קביעת מס' ישיבות מינימאלי, אופן הישיבה, תיעוד, ישיבות לא פרונטאליות וכד'.
- שליחת דיווח רבעוני לעמיתים .
- מערך הביקורת הפנימית בגוף מוסדי – כולל הסדרה נרחבת של מעמד הביקורת הפנימית, קיום נהלים, דרישות מקצועיות, קיום סקר סיכונים וכן, החל מ- 2008, חובת קיום של מינימום שעות ביקורת בגוף מוסדי (למעט גופים המנהלים היקף נמוך מ- 5מיליארד ₪ ובהתאם לתנאים שנקבעו).
- מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי – כולל חובת מתן אפשרות לממשק אישי לכל עמית לחשבונו.
- אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – יישום כללי סעיף 404 לחוק "סרבנס אוקסלי" על הגופים המוסדיים.
- ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות – הסדרת ניהול נכסי אשראי במסגרת השקעות של כספי העמיתים ובכלל זה קיום נהלים, מינוי ועדת אשראי, כללי פיקוח ומעקב וכד'.
- העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים - תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית – השלמת ההנחיות הקודמות וזאת בדגש על ניהול נכסי האשראי הלא סחירים בגופים המוסדיים, כולל קיום נהלים לאישור והשקעה בנכסי חוב לא סחירים, קיום מודל לדירוג פנימי, אופן הערכת הסיכונים וטיפול בחובות בעיתיים וכד'.
- דיווח עמלות המשולמות ע"י גוף מוסדי – חובת דיווח שנתית על העמלות ששילם גוף מוסדי לסוכנים ומשווקים פנסיוניים.
- הוראת ביצוע ליישום מדד Historical Simulation based Value at Risk - HS-STD (ערך בסיכון על בסיס סימולציה היסטורית) – אישור תכנה לחישוב המודל האמור למדידת רמת הסיכון של הקופה.

הפניקס ניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ

בחודש ינואר 2008 אושר בקריאה שלישית תיקון מס' 3 לחוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל). תיקון זה מצטרף לרשימת השינויים המהותיים הרבים שבוצעו בשנים האחרונות באופן ההתנהלות והמאפיינים של מכשירי החיסכון הפנסיוני לסוגיהם.
להלן תמצית עיקרי התיקון:

- ביטול אישור קופות גמל לתגמולים – החל מ- 1/1/2008 יחשבו קופות הגמל לתגמולים כ"קופות גמל לא משלמות לקצבה" כספים שיופקדו בקופות גמל לתגמולים החל מ-1/1/2008 יוכלו להתקבל ע"י העמית רק בגיל 60 ואילך ובאופן הבא בלבד: העברת הכסף לקופת גמל משלמת לקצבה (קרן פנסיה) וקבלת הכסף בצורת קצבה, למעט אם מגיעה לו בגין הכספים שהעביר, כולם או חלקם, או שמקבל קצבה בסכום מינימאלי של 3,850 ₪ (צמוד למדד ינואר 2008), שאז יוכל להוון את יתרת הסכום לתקבול חד פעמי.
- ביטול האישור של קופות מרכזיות לפיצויי פיטורין: החל מ- 1/1/2008 לא יוכלו עמיתים חדשים להצטרף לקופת גמל מרכזית לפיצויי פיטורין. עמיתים קיימים בקופה מרכזית לפיצויים עד 31/12/2007 יוכלו להמשיך להפקיד כספים בקופה עד שנת 2010 כולל, עבור עובדיהם שבגינם הפרישו כספים לקופה בדצמבר 2007. החל מ- 2011 לא יתקבלו הפקדות חדשות מכל סוג לקופה מרכזית לפיצויי פיטורין.
- הכללת כל הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד -1964, במסגרת ההוראות שהפרתן גוררת עיצום כספי ע"פ הוראות חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל).

הסכם קיבוצי כללי (הסכם מסגרת) לביטוח פנסיוני מקיף במשק ("ההסכם הקיבוצי") וצו ההרחבה:

בנובמבר 2007 נחתם ההסכם הקיבוצי, שתכליתו להחיל חובת ביטוח פנסיוני על כל השכירים במשק. ההסכם הקיבוצי וצו ההרחבה יחולו על כל עובד שאין לו הסדר פנסיוני מטיב ושאין חובה לבטחו בהסדר פנסיוני מטיב. כל עובד יהיה זכאי על פי הצו להיות מבוטח בפנסיה מקיפה וזאת כל עוד העובד לא בחר אחרת או בקופת ביטוח לקצבה ובלבד שתכלול גם כיסויים למקרה מוות ונכות באותה קופה או בקופה אחרת. שיעורי ההפרשות מהשכר שיש לבטחו על פי ההסכם הקיבוצי יעלו באופן הדרגתי מדי שנה, משיעור כולל של 2.5% בשנת 2008 ועד לשיעור כולל מכסימלי של 15% בשנת 2013. התשלומים לפיצויי פיטורים יבואו במקום החלק היחסי של פיצויי פיטורים, בהתאם לכללים המקובלים שאומצו מכח האישור הכללי בדבר תשלומי מעבידים לקרן פנסיה או לקופת ביטוח במקום פיצויי פיטורים, שהוצא על ידי שר העבודה מכח סמכותו לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג - 1963. מעסיק שיבצע השלמת פיצויים לקופות אישיות מעבר לתשלומים המתחייבים מההסכם הקיבוצי ומצו ההרחבה, יהיה רשאי לקבוע, באופן חד צדדי, אם הם יבואו במקום פיצויי פיטורים או יזקפו על חשבון פיצויים בלבד. ההסכם הקיבוצי יחול על נשים מגיל 20 וגברים מגיל 21, והחבויות בגינו לא יחולו על מי שפרש מעבודתו בגיל פרישת חובה ומקבל קצבה. השכר המבוטח יהיה השכר בפועל אך לא יותר מהשכר הממוצע במשק. חובת הביטוח הפנסיוני תיכנס לתוקף בחלוף ששה חודשי עבודה, אך אם לעובד הסדר ביטוח פנסיוני קודם, תקום החובה לבטחו, בתוקף מיום עבודתו הראשון, כעבור שלושה חודשי עבודה בלבד או בתום שנת המס, לפי המוקדם.

בינואר 2008 פורסמה טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (הוראת שעה), התשס"ח - 2008 שעניינה תיקון תקנה 19(ג)(2) לתקנות קופות גמל, באופן שיאפשר, בתקופת הביניים, הפקדות לקופת גמל לקצבה בשיעורים שנקבעו בהסכם הקיבוצי ובצו ההרחבה וזאת לאור העובדה כי שיעורי ההפקדות שנקבעו בהסכם הקיבוצי ובצו נמוכים במהלך השנים 2008-2012 מהשיעור שקבוע בתקנות.

כניסתם לתוקף של ההסכם הקיבוצי וצו ההרחבה, והטלת חובת עריכת ביטוח פנסיוני מקיף בגין כלל השכירים במשק אמורה להביא להגדלת ההפרשות לקרנות הפנסיה המקיפות וממילא גם לגידול במספר עמיתי קרן הפנסיה המקיפה שבניהול החברה . מאידך, היקף השכר בגינו מחויבים מעבידים בהפרשה סוציאלית, הינו נמוך יחסית (בגובה השכר או בגובה השכר הממוצע במשק – הנמוך מביניהם) ושיעור ההפרשות מהשכר שיש לבטחו על פי ההסכם הקיבוצי אף הוא נמוך בשנים הראשונות לתחולתו (יעלה עד לשיעור מקסימום כולל של 15% רק בשנת 2013) ולפיכך סך ההפקדות הצפויות בעקבות חתימת צו ההרחבה צפוי להיות נמוך בשנים הראשונות לתחולתו.

מתחילת שנת 2008 חל גידול של 20% במכירות חדשות כתוצאה מצירוף מבוטחים חדשים מתוקף חוק פנסיית חובה.