הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2016

תוכן העניינים

	דף
תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה, קופות הגמל והחברה המנהלת	3
תיאור הסביבה העסקית	9
השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה	10
מצב כספי	14
תוצאות הפעולות	15
תחזית זרמי כספים	18
אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	19

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

1. תיאור תמציתי של קרן הפנסיה ושל החברה המנהלת

החברה המנהלת

הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ (לשעבר – הפניקס גמל בע"מ) (להלן: "**החברה**") הינה חברה פרטית העוסקת בניהול קרנות פנסיה וותיקות. החברה התאגדה ביום 11 בדצמבר 2003, והיא בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "**הפניקס ביטוח**") מקבוצת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "**קבוצת הפניקס**" או "**הקבוצה**" או "**הפניקס אחזקות**"). החברה הינה בעלת רישיון מבטח בענף בטוח פנסיה ואישור לניהול קרן פנסיה ותיקה מאוזנת.

ביום 19 באוגוסט, 2010 הגישה החברה בקשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון למתן רישיון מבטח בתחום קרנות הפנסיה וכן לשינוי שם החברה ותקנון ההתאגדות שלה.
החל מיום 1 בינואר, 2011 שונה שמה של החברה ל"הפניקס פנסיה חברה לניהול קרנות פנסיה מאוזנות בע"מ" וביום 27.11.2011 שינתה החברה את שמה ל"הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ", ובהתאם תוקן תקנון ההתאגדות של החברה, וזאת בהתאם לאישור רשם החברות ובהתאם לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

עם הפיכת החברה לחברה מנהלת, עברה לניהולה בנאמנות קרן פנסיית היסוד עמית - קרן פנסיה ותיקה (להלן - "**הקרן הותיקה**"), ובהתאם לכך, מיום 31 בדצמבר 2010, הופסק ניהולה של הקרן הותיקה על ידי הקופה התאגידית עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ (להלן - **עמית**). הקרן הותיקה הועברה ללא תמורה לניהולה בנאמנות של החברה.

עם העברת הקרן הותיקה לניהולה של החברה, תם תוקפו של הסכם למתן שירותי ניהול שנחתם בין עמית לבין הפניקס פנסיה, חברה בבעלות הפניקס חברה לביטוח בע"מ, מכוחו קיבלה הפניקס פנסיה מעמית תמורה עבור השירותים שנתנה.

האמור לעיל בוצע בהתאם להוראות סעיף 104ב(ו) לפקודת מס הכנסה ולתקנות מס הכנסה (תנאים להעברת נכס בפטור ממס בין חברות אחיות), התשנ"ד- 1994, ובהתאם למתווה לשינוי מבני שאושר על ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון והוראות הסדר התחיקתי.

שינוי המבנה האמור קיבל את אישור רשות המסים ביום 27 בדצמבר, 2010, בכפוף לתנאים הקבועים בו.

לפי המתווה שאושר על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: **הממונה**"), דמי הניהול בקרן הותיקה עודכנו דמי הניהול בקרן הותיקה החל היום 1.1.2011, כדלהלן:
בשל עמית פעיל:
- 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש.
- 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיית זקנה.
בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש"ח, הגבוה מבין השניים.
בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).

קרן הפנסיה

הקופה אושרה לצרכי מס הכנסה כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר, 2016.
בקרן מופעלות כיום שלוש 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:

א. 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.

ב. 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 (פנסיית 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 פנסיית 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. אין תקופת אכשרה אך יש דרישה לפנסיית מינימום.

קרן זכויות עוזבים

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

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.

עמיתי דור ביניים

הקרן הינה קרן פנסיה וותיקה הסגורה למצטרפים חדשים החל משנת 1995 עמיתים אלו הינם מבוטחים שהצטרפו לקרן הפנסיה בשלושת החודשים הראשונים של 1995 (להלן: תקופת הביניים). בפס"ד אשר ניתן ביום ה-22 בדצמבר 1988 בבית המשפט העליון קובע כי עמיתים שהצטרפו בין ינואר-מרץ 1995 רשאים להיות עמיתים בקרנות הפנסיה לעמיתים וותיקים אולם זכויותיהם ייקבעו לפי פרק עמיתי הביניים בתקנות שאושר על ידי הממונה על אגף שוק ההון, הביטוח וחסכון.
עמיתים אלה הועברו מהקרן המקיפה לקרן היסוד תוך הפרדה מלאה של מנות הפנסיה והיתרות שלהם.

(א) תחומי פעילות עיקריים והשינויים שחלו בהם בתקופת הדוח הכספי

תחום הפעילות של החברה הינו ביטוח פנסיוני, באמצעות קרן הפנסיה שבניהולה. בהתאם לכך, לקרן עמיתים שכירים ועצמאיים מכל המגזרים במשק.

מספר העמיתים בקרן הפנסיה

ביום 30 ביוני, 2016 מניין חשבונות העמיתים בקרן הפנסיה עמד על 3,027 מתוכו 781 חשבונות עמיתים פעילים לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה מניין חשבונות העמיתים בקרן הפנסיה עמד על 3,096 מתוכו 985 חשבונות עמיתים פעילים.

הרכב ההכנסות בתקופת הדוח - קרן פנסיה יסוד עמית

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות					
ממזומנים ושווי מזומנים	12	(22)	22	(25)	21
מהשקעות:					
ביירות ערך שאינם סחירים	31,738	2,578	15,744	(15,729)	93,538
ביירות ערך סחירים	13,036	8,432	9,735	(9,988)	12,287
בפקדונות והלוואות	3,203	1,942	1,621	(1,325)	5,050
נדל"ן להשקעה	38	38	18	19	(7)
	48,015	12,990	27,118	(27,023)	110,868
הכנסות אחרות	35	19	20	7	45
סיוע ממשלתי ישיר	6,194	5,810	3,159	2,902	12,055
סך כל ההכנסות	54,256	18,797	30,319	(24,139)	122,989
הוצאות					
דמי ניהול	1,921	1,845	1,008	943	3,760
עודף הכנסות מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה	52,335	16,952	29,311	(25,082)	119,229

בתקופת הדוח נרשמו הכנסות מהשקעות בסך של 54,256 אלפי ש"ח, בהשוואה להכנסות בסך של 18,797 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 1,921 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 1,845 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

אגרות חוב מיועדות ממשלתיות

אגרות חוב מיועדות ממשלתיות כוללות אג"ח מיועדות ישנות מסוג "מירון" הנושאות ריבית ריאלית שנתית של 5.57% כן אג"ח מסוג "ערד" בריבית ריאלית שנתית של 4.86% (עבור עמיתים ותיקים), וכן אג"ח מיועדות ממשלתיות חדשות מסוד "ערד" הנושאות ריבית ריאלית שנתית של 5.05% (עבור עמיתי תקופת הביניים).

(ג) התפתחויות או שינויים מהותיים בהסכמי ביטוח משנה בהשוואה לשנים קודמות, והתפתחויות

ביטוח משנה

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

ביטוח משלים (אבדן כושר עבודה ופטירה)

לצורך הרחבת והשלמת זכויותיהם של עמיתי הקרן חלק קטן מעמיתי קרן הפנסיה מבוטחים על חשבונם בביטוח אבדן כושר העבודה וביטוח חיים לסיכוני מוות. ביטוח זה קיים עפ"י הסכם המתחדש מידי מספר שנים בין החברה המנהלת ובין החברה המבטחת, תמורת פרמיה המשולמת ע"י המעבידים והעובדים. נכון למועד הדו"ח "איילון חברה לביטוח בע"מ" מעניקה את הכיסויים כאמור במסגרת פוליסה שהופקה מטעמה אשר תוקפה מוארך מעת לעת.

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 פרישה כמוגדר בתקנון.
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 הינו עד גיל פרישה כמוגדר בתקנון. א. שיעור הפיצוי שיעור הפיצוי מחושב על בסיס הוותק הפנסיוני בקרן הפנסיה הינו עד גיל פרישה כמוגדר בתקנון. ב. תקופת התשלום הפיצוי משולם עד גיל הפרישה הקבוע בתקנון.
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 בא לתת פתרון למקרה נכות ושאירים לפני גיל הפרישה לזקנה. הקרן אינה נושאת באחריות הביטוחית אלא מהווה גורם המתווך בין העמיתים שבחרו להיות מבוטחים לבין חברת הביטוח, ללא תמורה.

(ד) <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. בתחילת חודש יוני 2012 פורסמה טיוטת הצעת האוצר לקבלת "כרית בטחון" ובחודש נובמבר 2012 פורסמה הצעת החוק ברשומות ובחודש ינואר 2014 פורסמה הצעת חוק מתוקנת בנושא (אשר עברה בקריאה ראשונה). ההצעה כללה דרישה להפחתת זכויות רוחבית בשיעור של 1.75%, ודחיית גיל הזכאות לפנסיית זקנה לגילאי הפרישה על פי חוק, בתמורה לקבלת "כרית הביטחון" כמפורט במסמך האמור.
לפיכך, ביום 21 בנובמבר, 2012 אישר דירקטוריון החברה את המתווה המוצע בהצעת החוק הנזכרת לעיל תוך הוספת התאמות רלוונטיות לתקנון קרן הפנסיה שיועברו לאישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. בהתאם לכך תערוך החברה את התיקונים הנדרשים בתקנון קרן הפנסיה.
בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה כאמור, במהלך חודש דצמבר 2012 החברה הגישה בקשה לתיקון תקנון קרן הפנסיה.
בהתאם לכך, ביום 30 בינואר, 2013 התקבל אישור אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לפיו מיום 30 בינואר, 2013 תוקן התקנון לצורך קבלת "כרית הביטחון" ונכללו בו בין היתר השינויים שלהלן:

א. עדכון גיל הפרישה בתקנון הקרן - גיל הפרישה עודכן בהתאם לטבלת גילאי הפרישה כפי שפורסמה בהצעת החוק, ובהתאם לכך יעלה בהדרגה לגברים מגיל 65 ועד גיל 67, ולנשים – מגיל 60 יעלה בהדרגה עד לגיל 64.
מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה, בין שהוא קצבה ובין שהוא תשלום חד פעמי, ינוכו השיעורים הבאים:
   1. בשנת 2013 - 0.25%
   2. בשנת 2014 - 0.75%
   3. בשנת 2015 - 1%
   4. בשנת 2016 - 15%
   5. בשנת 2017 ואילך - 1.75%

ב. מנגנון האיזון האקטוארי - מנגנון האיזון האקטוארי עודכן כך שעודף אקטוארי יחולק לעמיתי הקרן לרבות לפנסיונרים ושאירים רק מהחלק העולה על 5% בעתודה האקטוארית.

ג. עדכון נספחי התקנון (נספחי מנות הפנסיה, מקדמי ההיוון ומקדמי הקדמת פרישה) - תיקון התקנון כולל עדכון של הנספחים האמורים באופן המגלם את אימוץ מתווה האוצר וביצוע ההתאמות הנדרשות ליישומו בקרן באמצעות עדכון הריבית התחשיבית.

ד. כמו כן, מבלי לגרוע מההוראות בדבר עדכון גיל הפרישה כאמור לעיל, נוספה בתקנון הוראה לפיה מנגנון הגדלת הפנסיה כאמור בסעיפים 34(א)- 34(ב) לתקנון הקרן, יחול על נשים אשר יפרשו לפנסיה על פי תקנון זה לאחר גיל 62.

ה. נכון ליום 30 ביוני, 2016 קיים גרעון אקטוארי בקרן בגובה של 264.6 מיליון ש"ח, כאשר סה"כ הגרעון מורכב מגרעון של כ- 214.1 מיליון ש"ח בקבוצת העמיתים הוותיקים וכ- 50.5 מיליוני ש"ח בקבוצת עמיתי דור הביניים. הגרעון נובע בעיקרו כתוצאה מירידת עקום הריבית אשר על פיו מחושבות התחייבויות הקרן לעמיתיה. בהתאם לאמור לעיל, אמורה להיות מופעלת רשת הביטחון לאחר אישור הצעת החוק. לאישור הצעת החוק, עשויה להיות השפעה על היקף הגרעון האקטוארי הכולל של הקרן ושל עמיתי הביניים בפרט. הזכאות ל"כרית הביטחון" בהתאם לטיוטת הצעת החוק הינה 103 מיליוני ש"ח. בהתאם להערכת אקטואר הקרן, השווי ההוגן של כרית הבטחון מחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית ליום 30 ביוני, 2016 הינו כ- 222 מיליוני ש"ח.

יש לציין כי בשלב זה הליך החקיקה האמור טרם הושלם וטרם התקבלו הנחיות מפורטות בדבר אופן יישום מנגנון "כרית הביטחון", ומשכך יובהר כי אם וככל שיתקבלו, לאחר תאריך המאזן, הנחיות מפורטות, החברה תפעל בהתאם.

2. <u>הנחיות אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון בנושא עדכון נוסחת פדיון כספים מקרן הפנסיה הותיקה מאוזנת "עמית"</u>

ביום 9 בספטמבר 2014 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון הורתה לפניקס כי כל משיכה של כספים מקרן הפנסיה שלא בדרך של קצבה תיעשה בהתאם לנוסחת הפדיון הקבועה בתקנה 41כט(א) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל),התשכ"ד – 1964.

בהתאם להוראות הממונה כפי שניתנו לחברה, הרי שלגבי משיכה של כספים לאחר גיל פרישה של העמית לפי הוראות תקנון הקרן, יראו את ערך הפדיון ליום 31 בדצמבר 2013 בהתאם לתקנון הקרן כפי שהיה באותו המועד כסכום שהופקד לראשונה לקרן באותו המועד, ואת המועד האמור כמועד היות העמית לעמית בקופה, כך שעמית שיפקיד כספים מחודש ינואר 2014 ואילך, אזי הוותק של העמית בקרן לעניין תקנה 41כט האמורה לעיל, ימנה מיום 1.1.2014.

כמו כן, הממונה הורתה כי בעת משיכת כספים תיזקף לחובת העמית תוצאת המאזן האקטוארי של הקרן ללא כרית ביטחון, בהתאם להצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' 28)(כרית ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות), התשע"ד-2014 והוראות הממונה.
על פי הוראת הממונה ככל שהקרן תבצע פריסה של עודף או גירעון אקטוארי על פני מספר שנים, הרי שיש לזקוף לעמית בעת משיכת הכספים את מלוא העודף או הגירעון.
בנוסף, יבוטל מנגנון "ניכוי קרן סיכון" בעת משיכה שלא בדרך של קצבה (3% במשיכה לפני גיל פרישה, 1% משיכה אחרי גיל פרישה).
ההוראות שלעיל יחולו לגבי משיכות מיום 2.6.2014 ואילך.
במסגרת אישור תיקון תקנון הקרן שניתן על ידי הממונה על שוק ההון בחודש מאי 2015 הוטמעו הוראות אלה בתוך הוראות תקנון קרן הפנסיה.

2. תיאור הסביבה העסקית

(א) מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

תחומי הפעילות של החברה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. בפרק זה יסקרו חוקים, תקנות, צווים, חוזרים, הנחיות, הצעות חוק וטיוטות חוזרים עיקריים, שפורסמו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2015 בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההסדרים התחיקתיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2016 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוחות לשנת 2015.

(ב) חקיקה והשפעת הוראות רגולטוריות

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

1. בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטה שניה של חוזר ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים. במטרה לקבוע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי בכדי להבטיח את שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים באמצעות שמירה על סודיות, שלמות, וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. ניהול סיכוני הסייבר יכלול פעולות של מניעה, נטרול, חקירה והתמודדות עם איומי ואירועי סייבר לצמצום השפעתם והנזק הנגרם מהם, בטרם התרחשותם, במהלכם ולאחריהם.
החוזר מגדיר את אחריות הדירקטוריון ומנכ"ל הגוף מוסדי לניהול תקין של תחום סיכוני הסייבר בחברה, ומגדיר את העקרונות לניהול סיכוני הסייבר באופן אפקטיבי, עדכני ושוטף, על בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים.

2. בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטת תקנות חלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ו-2016. במטרה לקבוע הוראות ליישום חוק לחלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו, התשע"ד- 2014.

3. בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטת חוזר בנושא העברת כספים בין קופות גמל. טיוטה זו נועדה לתקן את החוזר שהתפרסם ב 2015. על פי הטיוטה מוצע לקצר את לוחות הזמנים של תהליך העברת הכספים בין קופות גמל ולפשט את התהליך עבור הלקוח.

4. בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ו-2016. תקנות אלו קובעות הוראות לעניין זקיפת תשואה בגין האג"ח המיועדות, וכן כי התשואה של אגרות החוב יעשה לכל מסלול השקעות בנפרד וכי התשואה בשל כל מסלול השקעה של מקבלי קצבה תזקף בתום כל רבעון בעת עריכת המאזן האקטוארי.

5. בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטת חוזר בנושא הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל. מוצע להסדיר את הליך העברת כספים של העמית אגב הצטרפותו לקרן פנסיה מקרן פנסיה אחרת שבה הוא מוגדר עמית לא מפקיד, וזאת לצורך הבטחת שמירת רציפות זכויות הביטוח של העמית במעבר בין מקומות עבודה וריכוז חסכונותיו בקרן פנסיה אחת.

6. בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטת חוזר בנושא הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון.
מטרת החוזר לקבוע כללים לעניין תשלום קצבה על פי הוראות תיקון 13 לחוק קופות הגמל. כזכור, במסגרת תיקון 13 האמור נקבע כי כספים שהופקדו בקופת גמל לא משלמת לקצבה, יראו אותם כאילו הופקדו בקופת גמל לחיסכון. כמו כן, תוקנה ההגדרה של קצבה ונקבע כי היא תכלול שילוב של תשלומי אנונה מקופת הגמל ולאחר מכן תשלומים שמשולמים במשך כל ימי חייו של העמית ממבטח או מקופת גמל אחרת, לפי תקנונה.
בטיוטה מפורטים גם התנאים בהם חברה מנהלת רשאית לשווק כיסוי ביטוחי לאריכות ימים לעמיתיה.

7. בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטת חוזר בנושא משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל. במטרה לקבוע הוראות למתן הודעה לעמיתים בעלי חשבונות שיש בהם סכומים נמוכים כמוגדר בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים), התשע"ו-2016, בדבר זכותם למשיכת הכספים, לקבוע הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע משיכות כאמור.

3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה

תיאור הסביבה העסקית

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. בפרק זה יסקרו חוזרים, טיוטות חוזרים, תקנות והנחיות עיקריות שפורסמו על ידי המפקח וגופים אחרים לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2015 בעלי השלכה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה. ההסדרים התחיקתיים שפורסמו בתקופה החל מינואר 2016 ועד לפרסום הדוח התקופתי, כאמור, נכללו בדוח התקופתי לשנת 2015.

1. בחודש יולי 2016 אושרה בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו-2016. במסגרת החוק נקבעה מסגרת כוללת להסדרת שוק האשראי החוץ-בנקאי וחוץ-מוסדי בישראל והסדרת שוק מתן שירותי המטבע. לצורך יישום הוראות החוק, נקבע כי הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון יהיה המפקח על נותני שירותים פיננסיים. במסגרת החוק נקבעו, בין היתר, הנושאים הבאים: א) דרישות רישוי מנותני השירותים בנכס פיננסי; ב) צורך בהיתר שליטה; ג) דרישות הון עצמי מזעריי; החוק יכנס לתוקפו בחודש יוני 2017 ביחס למתן אשראי, ובחודש יוני 2018 ביחס למתן שירות בנכס פיננסי.

2. בחודש יולי 2016 אושרה בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק תובענות ייצוגיות (תיקון מס' 10), התשע"ו-2016. חוק התובענות הייצוגיות מסדיר בין היתר, את הנושא של הסתלקות מתובענה ייצוגית ואישור פשרה. בתיקון זה הורחבו האפשרויות להגיש התנגדויות להסדר פשרה ונקבע כי כל אדם הפועל לטובת הקבוצה, וכן כל ארגון הפועל לקידום מטרה ציבורית בקשר לעניין שעוסקת התובענה, יוכל להגיש התנגדות להסדר הפשרה שהוגש לבית המשפט.
בנוסף, נקבע כי המגיש התנגדות לא יסתלק מהתנגדותו ולא יקבל טובת הנאה על ההסתלקות מההתנגדות, אלא באישור בית משפט. כמו כן, באם נותרה יתרה לאחר תשלום הפיצוי לחברי הקבוצה, היא תועבר לקרן ייעודית שתוקם אשר תנהל ותחלק את הכספים בהתאם להוראות שנקבעו בתיקון.

3. בחודש יולי 2016 אושרה בקריאה שנייה ושלישית הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 227), התשע"ו–2016. ההוראות המוצעות בהצעת החוק הן יישומו בפועל של ההסכם שנחתם בין ממשלת ישראל לממשלת ארצות-הברית, הידוע גם בשם הסכם "פטקא", שלפיו התחייבה מדינת ישראל להורות לגופים פיננסיים ישראליים החייבים בדיווח לבדוק חשבונות המתנהלים אצלם ולהעביר לרשות המסים מידע על חשבונות של לקוחות המוחזקים במישרין או בעקיפין בידי אזרחי ארצות-הברית ותושביה, וכן התחייבה המדינה שרשות המסים תעביר מידע לרשויות המוסמכות בארצות-הברית, ובתמורה תקבל מהם מידע דומה על אזרחים ישראלים.

4. בחודש אוגוסט 2016 אושרה בקריאה שניה ושלישית הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה), התשע"ו-2016 שעניינו הפיכת אגף הממונה ליחידה ממשלתית עצמאית ונפרדת עם תקציב נפרד שתיקרא "רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון" כשהשר הממונה יהיה שר האוצר. תפקידיה של הרשות יהיו: 1. הגנה ושמירה על עניינם של המבוטחים, העמיתים ולקוחות הגופים המפוקחים. 2. הבטחת היציבות והניהול התקין של הגופים המפוקחים. 3. קידום התחרות במערכת הפיננסית ובמיוחד בשוק ההון, הביטוח והחיסכון. 4. עידוד חדשנות טכנולוגית ועסקית בפעילותם של הגופים המפוקחים, בשים לב לתפקידי הרשות לפי פסקאות 3-1. ראש הרשות ימונה לתקופה אחת של חמש שנים על ידי שר האוצר באישור הממשלה. תחילתו של חוק זה בחודש נובמבר 2016. יצוין, כי שר האוצר רשאי לדחות את תחילתו, אם מצא כי הדחייה נדרשת לשם הערכות להפעלת הוראות חוק זה.

3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה (המשך)

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

1. בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטה שניה של חוזר ניהול סיכוני סייבר בגופים מוסדיים במטרה לקבוע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי בכדי להבטיח את שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים באמצעות שמירה על סודיות, שלמות, וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי. החוזר מגדיר את אחריות האורגנים בגוף המוסדי לניהול תקין של תחום סיכוני הסייבר בחברה, ומגדיר את העקרונות לניהול סיכוני הסייבר באופן אפקטיבי, עדכני ושוטף, על בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים.

2. בחודש יולי 2016 התפרסמה טיוטת תיקון לחוזר כללי השקעה אשר התפרסם בחודש פברואר 2016. עיקר התיקון התמקד בהוספת סעיף אשר עניינו העמדת הלוואה שהיא בגדר ליווי פיננסי כהגדרתו בחוק המכר (דירות)(הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה- 1974 וזאת בכפוף לקיומם של מספר תנאים מצטברים, ביניהם: א) ההלוואה של הגוף המוסדי הינה בשותפות עם בנק; ב) סכום ההלוואה הכולל שהעמידו המלווים לא יעלה על 50 מיליון ש"ח; במסגרת הסעיף האמור נקבע עוד כי הגוף המוסדי יוכל להסתמך על מודל הדירוג של הבנק ובלבד שעקרונותיו של מודל הדירוג יאושרו על ידי ועדת השקעות של הגוף המוסדי לפחות אחת לשנה.

3. בחודש אוגוסט 2016 אושרה בקריאה ראשונה הצעת חוק חוזה ביטוח (תיקון- פיצויים לדוגמה בשל חוסר תום לב בבירור חבות תגמולי הביטוח), התשע"ה- 2015. על פי הצעת החוק, מוצע להגדיל את הריבית המיוחדת הקבועה בחוק (עומדת כיום על פי שלושה מהריבית הקבועה בחוק פסיקת ריבית והצמדה), ולאפשר לבית המשפט לפסוק פיצוי עונשי לחברת הביטוח, בשיעור שלא יעלה על פי 20 מהריבית הקבועה בחוק פסיקת ריבית, במקרה שחברת הביטוח נהגה בחוסר תום לב בבירור חבותה.
כמו כן מוצע להרחיב את הגדרת ביטוחים אישיים, ולכלול בה גם ביטוח מחלות ואשפוז וביטוח לפי פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש] התש"ל 1970.

מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך הסדרים בתוקף

1. בחודש מרץ 2016 התפרסם חוזר בנושא הוראות לעניין בחירת קופת גמל, לפיו חברה מנהלת של קופת גמל לא תאפשר הפקדת כספים ממעסיק בגין עובד שלא בחר במוצר פנסיוני אלא אם אותה חברה מנהלת נבחרה על ידי הממונה כקרן פנסיה ברירת מחדל או שנבחרה על ידי המעסיק בהליך תחרותי.

בעקבות פרסום החוזר הוגשה בחודש אפריל 2016 עתירה לבית המשפט העליון, מטעם התאחדות חברות הביטוח כנגד הממונה על שוק ההון בהקשר של הוראות החוזר האמור. בית המשפט העליון דחה את העתירה אולם קבע שמשך התקופה לזוכה במכרז תצומצם לשנתיים במקום שלוש שנים. בהתאם, בחודש יולי 2016 פורסם חוזר מתקן, במסגרתו נקבע כי תקופת המכרז הראשונה תקוצר לשנתיים. ביום 1 באוגוסט 2016 מיטב דש והלמן אלדובי הוכרזו כקרנות ברירת המחדל הזוכות לשנתיים הקרובות.

2. בחודש יוני 2016 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 15), התשע"ו-2016 המאפשר את הקמתן של קופות גמל להשקעה, בהן יוכל ציבור החוסכים להפקיד עד 70 אלף ₪ בשנה תוך שהוא ייהנה מהטבה; דחיית מס עד למועד משיכות הכספים ולחילופין, פטור מלא ממס על רווחי הון באם ייבחר העמית להמתין עם משיכת הכספים עד לגיל הפרישה ובדרך של קצבה חודשית. החוק מאפשר לציבור אפיק חיסכון לטווחי הזמן הבינוני והארוך כחלופה לאפיקים הקיימים כיום בבנקים ומאידך, מאפשר אפיק נוסף להגדלות החיסכון לגיל הפרישה בנוסף לפנסיה.

3. בחודש יוני 2016 התפרסם חוזר בנושא איחוד חשבונות קיימים בקרנות פנסיה חדשות- הוראת שעה, במטרה לקבוע הוראות ליישום הוראת השעה בסעיף 24א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 שעניינה איחוד כספי חיסכון פנסיוני בקרנות פנסיה חדשות, מחשבונות לא פעילים לחשבונות פעילים.

3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה (המשך)

על חברה מנהלת של קרן פנסיה לשלוח לעמיתים בקרנות הפנסיה שבניהולה הודעה במסגרתה יוסבר לעמיתים תהליך איחוד קרנות הפנסיה וכן האפשרויות העומדות בפני העמית, לרבות בדבר זכותו של העמית לבקש שלא לאחד את חשבונותיו או לאחדן באופן חלקי.
ככל שהעמית לא הביע התנגדותו, תשלח החברה המנהלת בקשה להעברת כספים לכל החברות שבהן העמית אינו פעיל. החוזר נכנס לתוקף ביום פרסומו.

בהקשר זה, בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטת חוזר בנושא הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל. במטרה ליתן הוראות בדבר הצטרפות עמיתים, לרבות בנוגע לאיחוד חשבונות קרנות פנסיה במעמד ההצטרפות. בטיוטה מוצע להסדיר את הליך העברת כספים של העמית אגב הצטרפותו לקרן פנסיה מקרן פנסיה אחרת שבה הוא מוגדר עמית לא מפקיד, וזאת לצורך הבטחת שמירת רציפות זכויות הביטוח של העמית במעבר בין מקומות עבודה וריכוז חסכונותיו בקרן פנסיה אחת.

4. בחודש יולי 2016 התפרסם חוזר בנושא העברת כספים בין קופות גמל- תיקון, במטרה לתקן את החוזר שהתפרסם ב 2015. עיקר השינוי בחוזר זה הינו קיצור לוחות הזמנים של תהליך העברת הכספים בין קופות גמל ופישוט התהליך עבור הלקוח. החוזר יכנס לתוקף בחודש ינואר 2017.

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

1. בחודש אפריל 2016 התפרסמה טיוטת חוזר בנושא הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון. במטרה לקבוע כללים לעניין תשלום קצבה על פי הוראות תיקון 13 לחוק קופות הגמל. במסגרת תיקון 13 האמור נקבע כי כספים שהופקדו בקופת גמל לא משלמת לקצבה, יראו אותם כאילו הופקדו בקופת גמל לחיסכון. כמו כן, תוקנה ההגדרה של קצבה ונקבע כי היא תכלול שילוב של תשלומי אנונה מקופת הגמל ולאחר מכן תשלומים שמשולמים במשך כל ימי חייו של העמית ממבטח או מקופת גמל אחרת, לפי תקנונה.
בטיוטה מפורטים גם התנאים בהם חברה מנהלת רשאית לשווק כיסוי ביטוחי לאריכות ימים לעמיתיה.

2. בחודש מאי 2016 אישר בית המשפט העליון בשבתו כבג"צ, להתאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ להצטרף כעותר במסגרת בג"צ שהגישו פורום החוסכים לפנסיה בישראל ואיגוד בתי ההשקעות נגד שר האוצר ואח'. בעתירה נטען כי המדינה מנפיקה לקרנות הפנסיה החדשות, באופן בלעדי, אגרות חוב מיועדות ("ערד") הנושאות תשואה מובטחת ומסרבת לנהוג כך עם עמיתים המפרישים כספים לקופות הגמל (כהגדרתן בעתירה).
ובכך מפלה המדינה, באפליה פסולה, את עמיתי קופות הגמל לעומת החוסכים בקרנות הפנסיה החדשות, ופוגעת שלא כדין בזכות הקניין של אותם עמיתים ושל החברות המנהלות בנאמנות את קופות הגמל.
התאחדות חברות הביטוח ביקשו כי ככל שתתקבל העתירה יחולו הסעדים שיינתנו גם בקשר לביטוחי מנהלים.

3. בחודש פברואר 2016 נכנס לתוקפו תיקון 12 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשע"ה- 2015. בהמשך לתיקון זה נחתם בפברואר 2016 הסכם קיבוצי כללי להגדלת הפרשות לביטוח פנסיוני במשק, בין נשיאות הארגונים העיסקיים לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה.
בחודש מאי *2016* נחתם צו הרחבה, המרחיב את הוראותיו של ההסכם הקיבוצי על כלל העובדים והמעסיקים במשק.
בחודש יוני 2016 פורסם תיקון 16 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשע"ו- 2016 אשר קבע את שיעורי ההפקדה למרכיב תשלומי המעסיק שהעובד זכאי להם בהתאם להסכם הקיבוצי ולצו ההרחבה. במקביל נקבע בתיקון כי אם נקבעה בדין או בהסכם התניה, לפיה שיעורי ההפקדה של מעסיק לקופת גמל עומד על שיעור מסוים משכרו של העובד, הכולל את תשלום המעסיק לביטוח אובדן כושר עבודה (בשיעור הדרוש להבטחת 75% משכרו של העובד לפחות ושלא יעלה על שיעור של *2.5%* משכרו של העובד) ושיעור ההפקדה לקופת גמל אחרת עומד על שיעור נמוך יותר, לא יראו בהוראות הדין או ההסכם האמור כהתניה של מעסיק לגבי שיעור הפקדה בעד העובד, וזאת כל עוד שיעור ההפקדה של תשלומי המעביד לא יפחת משיעורי ההפקדות כאמור בתיקון האמור לחוק. תחילתו של חוק זה הינה רטרואקטיבית, ליום 5 בפברואר 2016, בכדי לבטל את תיקון 12.

3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה (המשך)

4. בחודש יוני 2016 התפרסמה טיוטת עמדת ממונה בנושא החזקות העמית באמצעות קופות גמל בניהול אישי. בהתאם לטיוטה, הממונה לא יראה בהחזקת אמצעי שליטה במסגרת קופת גמל בניהול אישי, הרשומים על שם הגוף המוסדי, כהחזקה של הגוף המוסדי אלא כהחזקה המיוחסת לעמית, שעבורו מנוהלת קופת הגמל בנאמנות, ובלבד שהתקיימו מספר תנאים מצטברים המפורטים בטיוטת העמדה.

5. במסגרת הצעת תקציב המדינה לשנים 2017 - 2018 התפרסמה בחודש יולי 2016 הצעת חוק לתיקון חוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג- 1963. מוצע שכספי הפיצויים שהפקיד המעסיק לקופת גמל לקצבה יבואו במקום חובת המעסיק לשלם את פיצויי פיטורים שהעובד זכאי להם במידה ואופן סיום עבודתו זיכה אותו, והמעסיק לא יהיה חייב בתשלום נוסף בגין חוב ותק, מעבר למה שהפקיד. ההצעה כוללת גם הסדרים לשיוך כספי הפיצויים שהופקדו לפני תחילת התיקון.
מוצע לתקן את פקודת מס הכנסה [נוסח חדש] התשכ"א-1961 כדי להימנע ממיסוי כספי הפיצויים המושארים בקופת הגמל. מוצע לקבוע כי בעת סיום יחסי עובד מעסיק רכיב הפיצויים שיושאר בקופת הגמל ייועד לתשלום קצבה ללא צורך בתשלום מס בעת סיום יחסי עובד מעסיק. עוד מוצע לקבוע תקרה ביחס להכרה בשל הפקדת מעסיק לפיצויי פיטורים, אשר תעמוד על שלוש פעמים השכר הממוצע במשק לחודש, כלומר כ- 29,000 ש"ח .
כמו כן, במסגרת הצעת תקציב המדינה לשנים 2017 - 2018 מוצע לעגן בחוק את החובה של עצמאים להפריש לחיסכון פנסיוני מתוך ההכנסה החייבת של העצמאי. על פי ההצעה, ההפקדה תסווג כרכיב תגמולים, כאשר שליש מההפקדה יסווג לרכיב ייעודי למצבי אבטלה. כמו כן מוצע להגדיל את הטבות המס בהפקדה לפנסיה ובקרן השתלמות על מנת לעודד את ההפרשה לחיסכון פנסיוני כאמור.

6. בחודש יולי 2016 התפרסמה טיוטת חוזר שנייה בנושא הוראות לעניין זכויות עמיתים בתקנון קרן פנסיה חדשה מקיפה.
מטרת הטיוטה היא לפשט ולהנגיש את זכויות וחובות העמיתים הקבועות בתקנוני קרנות הפנסיה, על מנת להגביר את המודעות של החוסכים בדבר זכויותיהם בקרנות הפנסיה, להגדיל את כוח המיקוח שלהם ולהביא להגברת התחרות בענף קרנות הפנסיה.
בהתאם להוראות המוצעות, על החברות המנהלות להחליף את נוסח התקנון של קרן הפנסיה שבניהולם בנוסח המוצע כנספח לטיוטת החוזר.
חברה המבקשת לקבוע בתקנון הוראות שונות מהקבוע בתקנון המוצע בטיוטה, תהא רשאית להגיש לממונה בקשה לאישור שינוי התקנון.
על פי הטיוטה, תחילתו המוצע של החוזר ביום 1 בפברואר 2017, כאשר עד ליום 1 בדצמבר 2016 החברות המנהלות נדרשות להגיש תקנון לאישור האוצר על פי הוראות החוזר.

7. בחודש יולי 2016 התפרסמה טיוטת תיקון תקנה 19 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(תיקון) התשע"ו-2016, כך שתבוטל ההתניה לפיה קיימת חובה להפקיד את התשלום שמעבר לשיעור של 5% בפוליסות של החוסכים לחשבון אחר אצל אותו מבטח, זאת על מנת לאפשר להפקיד את התשלום כאמור גם אצל מבטח אחר.
בנוסף מוצע לתקן את התקנה ולהתאימה למונחים החדשים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) התשס"ה 2005, כך שייקבע כי הפקדה למרכיב הפיצויים תתאפשר מבלי שתהיה הפקדה מקבילה למרכיב התגמולים באותו חשבון בקופה, באופן שקופות ביטוח יוכלו לקבל הפקדות בגין רכיב הפיצויים בלבד.

8. בחודש אוגוסט 2016 התפרסמה טיוטה שנייה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה), התשע"ו-2016. תקנות אלו קובעות הוראות לעניין זקיפת תשואה בגין אג"ח המיועדות, וכן כי חישוב התשואה של אגרות החוב יעשה לכל מסלול השקעות בנפרד וכי התשואה בשל כל מסלול השקעה של מקבלי קצבה תזקף בתום כל רבעון בעת עריכת המאזן האקטוארי. בטיוטה מוצע לקבוע תקופת מעבר בת שבע שנים לביצוע הפרדה בין עמיתים מעל ומתחת לגיל 50. בנוסף, באפשרות הממונה לשנות את היקף אג"ח המיועדות המונפקות לקרן מסויימת עד לגובה של 85% מסך מקבלי הקצבה (לעומת 60% לפי הטיוטה) אם יש פער באיזון הדמוגרפי העולה על רבע אחוז.

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

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

ביום 30 בינואר 2013 פרסם הממונה על אגף שוק ההון באוצר את חוזר 2013-3-1 הכולל הוראות להכנת דוחות אקטוארים בקרנות פנסיה על בסיס מערכת הנחות מעודכנת והדוח נערך על בסיס הוראות אלה. החוזר האמור ביטל את החוזר בנושא מיום 17 במאי 2007 ומיום 27 בדצמבר 2012.

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

הדוח האקטוארי ליום 30 ביוני, 2016 מצביע על התחייבות אקטוארית בסך 2,144 מיליוני ש"ח, והגרעון האקטוארי הסתכם בכ- 264.6 מיליוני ש"ח.

(ג) השפעת שינויים בהנחות ובבסיסים האקטואריים, אם היו כאלה, בתקופת הדוח בהשוואה לקרן שקדמה לה

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 30 בינואר 2013 ועל פי שיקולי האקטואר. יצוין כי חוות דעת האקטואר מתייחסת ביסודה להתאמת הערכת האקטואר להנחות שנקבעו בעיקרן ע"י הממונה על שוק ההון ולא לנאותות ההנחות עצמן.

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

	ליום 30 ביוני		31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	אלפי ש"ח		
סך הכל נכסים	1,212,054	1,056,313	1,159,356
סך כל התחייבויות פנסיוניות	1,209,674	1,054,391	1,157,479
עודף הכנסות, נטו לתקופה	52,335	16,952	119,229

5. תוצאות פעילות:

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
הכנסות מדמי ניהול	1,921	1,845	1,008	943	3,760
רווחים מהשקעות פיננסיות, נטו	97	(5)	128	(226)	(91)
סך כל ההכנסות	2,018	1,840	1,136	717	3,669
הוצאות הנהלה וכלליות	1,140	811	405	383	1,580
רווח לפני מסים על הכנסה	878	1,029	731	334	2,089
מסים על הכנסה	323	390	263	126	787
רווח נקי לתקופה	555	639	468	208	1,302
רווח כולל	555	639	468	208	1,302

במהלך תקופת הדוח גבתה החברה דמי ניהול מהקרן הותיקה בסך של 1,921 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 1,845 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד ו- 3,760 אלפי ש"ח בשנת 2015.
רווחים מהשקעות במהלך תקופת הדוח הסתכמו לסך של 97 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסדים בסך של כ- 5 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, והפסדים בסך 91 אלפי ש"ח בשנת 2015.
הוצאות החברה בתקופת הדוח הורכבו בעיקר מדמי תפעול ששולמו לפניקס פנסיה בגין שירותי התפעול שקיבלה החברה והסתכמו בסך של כ- 1,140 אלפי ש"ח השוואה ל- 811 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.
הוצאות החברה גדלו בעיקר בגין פרויקט טיוב.

התנועה בזכויות העמיתים של קרן הפנסיה

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר				מבוקר
	אלפי ש"ח				
יתרת הקרן לתחילת התקופה	1,157,479	1,037,471	1,179,962	1,079,976	1,037,471
תוספות לקרן					
דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים	11,506	11,926	5,972	6,058	24,467
עודף הכנסות מועבר מדוח הכנסות והוצאות	52,335	16,952	29,311	(25,082)	119,229
סך הכל תוספות לקרן	63,841	28,878	35,283	(19,024)	143,696
תשלומים והעברות					
תשלומי פנסיית זקנה	6,056	5,386	3,061	2,721	11,058
פדיונות	5,590	6,572	2,510	3,840	12,630
סך הכל תשלומים והעברות	11,646	11,958	5,571	6,561	23,688
יתרת הקרן לסוף התקופה	1,209,674	1,054,391	1,209,674	1,054,391	1,157,479

סך נכסי הקרן ליום 30 ביוני, 2016 מסתכמים ב- 1,209,674 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 1,054,391 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

לעניין עודף (גרעון) אקטוארי בקרן ראה סעיף 4ב' לעיל.

(ב) <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).

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

דמי הגמולים ששולמו במהלך שנת 2015 ובמהלך חציון ראשון לשנת 2016, מתפלגים באופן שווה בכל החודשים פרט לחודשים בהם ההפרשות גבוהות יותר עקב תוספות שכר שבגינם מועברות הפרשות לפנסיה כגון: הבראה, דירוג וכו'.

(ד) <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.

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

בשל עמית פעיל:
- 7% מדמי הגמולים המועברים בשל עמית פעיל מידי חודש.
- 0.1% בחישוב שנתי מסך הצבירה מיום המעבר ועד לחודש הפרישה לפנסיית זקנה.

בשל עמית מוקפא, שיעור של 0.8% מהצבירה השנתית או 25 ש"ח, הגבוה מבין השניים.
בשל פנסיונר 5% מהפנסיה החודשית, שמשלמת הקרן לפנסיונר (ללא שינוי).

(ו) <u>תשואת הקרן (באחוזים)</u>

	ל - 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר				מבוקר
	%				
<u>נומינלית, ברוטו</u>	4.52	1.92	2.54	(2.22)	11.96 *)
<u>ריאלית, ברוטו</u>	4.94	2.46	2.02	(3.27)	13.01 *)

*) כתוצאה מיישום הוראת הביצוע של מרווח הוגן בע"מ אשר קובעת את אופן שערוך של אגרות חוב מיועדות, הכירה הקרן ברווח חד פעמי משערוך אגרות חוב מיועדות בסך של כ- 84 מיליוני ש"ח. כמו כן, בשל הרווח החד פעמי כאמור, תשואת הקרן עלתה בכ-8.06% בקבוצת עמיתים ותיקים ובכ- 8.82% בקבוצת עמיתי תקופת הביניים. למידע נוסף ראה באור 28' בדוח הכספי השנתי של הקרן הותיקה.

6. תחזית זרמי כספים:

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

(א) פדיון מואץ של זכויות עמיתים

החזרת כספים למבוטחים לתקופה הסתכמו בסך של 5,950 אלפי ש"ח לעומת סך של 6,572 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

(ב) נכסים שלגביהם קיים קושי במימוש

אין בידי הקרן נכסים שקיימים קשיים במימושם.

(ג) חובות של מעסיקים ועצמאיים, מבטחי משנה, מבוטחים, יתרות סוכנים וחייבים עסקיים אחרים, שהפיגור בגבייתם עלול להשפיע על תזרים המזומנים של קרן הפנסיה.

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) גביית חובות ע"י העברת נכסים ולא במזומן

גבית חובות על ידי קרן הפנסיה מתבצעת במזומן.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בחברת **הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות ווותיקות בע"מ** (להלן: "החברה") מיושמות הוראות חוזרי אחריות ההנהלה, בדבר בקרות ונוהלים לגבי הגילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי, ומבוצעים ההליכים הנדרשים בקשר לכך, כמפורט להלן וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים הנ"ל. במסגרת זאת, אימצו הגופים המוסדיים בחברה את מודל הבקרה הפנימי של COSO- COMMITTEE OF SPONSORING ORGANUZATION OF THE TREADWAY COMMISSION המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן אפקטיביות 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.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2016 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. בנוסף, הגוף המוסדי נמצא בתהליך של שיפור וייעול תהליכים ו/או את הבקרה הפנימית ו/או את השירות ללקוחות.

לדוחות הכספיים של הגוף המוסדי מצורפים הדוחות וההצהרות הנדרשים בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, וזאת בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה ושלבי הביניים שנקבעו בהם ליישום החוזרים.

17 באוגוסט, 2016		
תאריך אישור הדוח	אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון	בני שיזף מנכ"ל