

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

דו"ח דירקטוריון

ליום 31.03.13

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ (להלן - "החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד לתקופה שנסתיימה ביום 31 במרץ 2013 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה של ינואר ועד במרץ 2013 ("תקופת הדוח") הדוח נערך בהתאם לחוזר פנסיה 7-3-2007 שפורסם על ידי משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון .

1. התפתחויות מאז הדוח האחרון

מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות של החברה

כללי

1.2.3. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד -

בפרק זה יסקרו חוקים, תקנות, חוזרים, טיוטות חוקים, תקנות וחוזרים עיקריים שפורסמו על ידי הכנסת, הממשלה או המפקח, לפי העניין, לאחר תאריך אישור הדוח התקופתי לשנת 2012.

1.2.3.1. כללי

- בחודש אפריל 2013 פרסם המפקח טיוטה שלישית של חוזר בנושא "ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים" (להלן: "טיוטת החוזר") אשר נועדה להסדיר מינויו של ממונה ציות ואכיפה פנימית ולקבוע את התפקידים והסמכויות שלו ושל מערך הציות והאכיפה הפנימית בגוף המוסדי. על פי טיוטת החוזר, הנהלת הגוף המוסדי צריכה לקבוע תכנית ציות ואכיפה פנימית הטעונה אישור של הדירקטוריון אשר ייפקח בפועל על יישומה של התוכנית. כמו כן פורסמה טיוטה של עמדת הממונה לענין קריטריונים להערכת אפקטיביות תכנית ציות ואכיפה פנימית (להלן: "טיוטת הקריטריונים"), אשר על פיהם תבחן אפקטיביות תכנית הציות והאכיפה הפנימית, כאשר קיומה של תכנית אכיפה אפקטיבית, תסייע לגוף המוסדי להטמיע את הוראות הדין ולמנוע הפרתן ואף תוכל להקים חזקה כי המנהל הכללי של הגוף המוסדי קיים את חובת הפיקוח בה הוא חב על פי הוראות הדין לגבי הפרות בהן מטפלת תכנית הציות והאכיפה הפנימית שנקבעה.
 - במסגרת התכנית הכלכלית לשנים 2013 ו- 2014, פורסמה בחודש מאי 2013 הצעה לתיקון פקודת מס הכנסה, שתכליתה הינה שינוי מודל הטבות המס הקיים היום במסגרת החסכון הפנסיוני (להלן: "ההצעה"). עיקרי ההצעה הינם ביטול ההסדרים הקיימים באופן שתבוטל ההבחנה בין זיכוי וניכוי ממס בגין הפקדות שכיר או עצמאי לקופת גמל לקצבה ותינתן הטבה אחת בלבד, זיכוי ממס בשיעור 35%, בגין הפקדה של יחיד בקופת גמל לקצבה והפקדה לרכישת כסויים ביטוחיים (מוות ואובדן כושר עבודה) ובכפוף לתקרה ("הטבת המס").
- בהתאם להצעה, הטבת המס ליחיד תינתן בגין הפקדה שסכומה המרבי לא יעלה על שיעור של 15% עבור עמית שכיר, ושיעור של - 20% עבור עמית עצמאי, מההכנסה החודשית החייבת או מהכנסה חודשית של כ - 15,000 ₪, לפי הנמוך מביניהם ("תקרת ההפקדה") ומסכום זה יופחת הסכום שהפקיד המעביד עבור חיסכון העובד שזכה להטבת מס (ללא מרכיב הפיצויים). זאת לעומת המצב היום בו הפקדות העובד זכאיות להטבה עד לשיעור של 7% משכרו, ועד לתקרת הכנסה מזכה העומדת על כ 8,600 ₪. בנוסף הוקטנה תקרת השכר (משכר חודשי בגובה 4 פעמים השכר הממוצע במשק לכ - 15,000 ₪), שממנה נגזרת ההטבה לעובד בגין הפרשת המעסיק (ללא מרכיב הפיצויים).

כן מוצע להגביל את רכישת הכיסויים הביטוחיים לשיעור של עד 5% מהכנסתו החייבת של היחיד, או מהתקרה השנתית.

כן מוצע לקבוע מסלול ברירת מחדל לגבי כספי פיצויים שנצברו לעובד שפרש בקופות גמל לקצבה ולפיו כספים אלה, עד לתקרה של פעמיים סכום הפטור לפיצויים (24,240 ₪) לכל שנת עבודה, ייעודו מלכתחילה לקצבה, אלא אם הודיע העובד אחרת. משיכת כספי פיצויים שלא בדרך של קצבה לאחר 3 חודשים ממועד הפרישה מעבודה של היחיד או ממועד פטירתו, לפי העניין, תחוייב בתשלום מס במועד המשיכה אך לפי שיעור המס השולי שחל על היחיד במועד הפרישה. תחילת התיקון, ככל שיתקבל, משנת המס 2014.

2. המצב הכספי של קרן הפנסיה

להלן הסבר להתפתחויות שחלו בסעיפי המאזן בתקופת הדו"ח ובפרט בעניינים הבאים:

א. שינויים בהתחייבות הפנסיונית:

	31 בדצמבר 2012	31 במרץ 2012	31 במרץ 2013	
	אלפי ש"ח			
1,952,856				
5,622,853				
1,225,590	1,952,856	1,598,250	2,023,949	התחייבות לפנסיונרים
	5,622,853	4,978,747	5,471,081	התחייבות לפעילים-זכויות שכבר נצברו
	1,255,590	950,287	1,085,387	התחייבות לעמיתים לא פעילים

ב. העודף האקטוארי

	31 בדצמבר 2012	31 במרץ 2012	31 במרץ 2013
	אלפי ש"ח		
	(119,591)	(50,708)	210,758

גירעון אקטוארי

ג. השפעת שינויים בהנחות ובבסיסים האקטואריים

לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ובבסיסים האקטואריים בתקופת הדוח.

ד. התפתחויות יוצאות דופן בהתחייבויות לעמיתים, הסיבות לכך והשפעתן

לא חלו התפתחויות יוצאות דופן בהתחייבויות לעמיתים בתקופת הדוח, למעט בנוגע לגרעון האקטוארי כמפורט לעיל.

ה. התפתחויות בהתחייבות הפנסיונית ובעודף ההכנסות על הוצאות.

	31 בדצמבר 2012	31 במרץ 2012	31 במרץ 2013
	אלפי ש"ח		
6,825,932	6,101,443	6,872,600	
6,818,894	6,098,049	6,897,595	
818,998	182,350	43,794	

סך המאזן
התחייבות פנסיונית
עודף הכנסות על הוצאות

3. תוצאות פעילות:

א. מרכיבים עיקריים של זוח הכנסות והוצאות, לרבות הכנסות מהשקעות, עודף הכנסות מהשקעות ודמי ניהול להלן פירוט נתונים כספיים עיקריים מהדוח הכנסות והוצאות:

אחוז מעודף הכנסות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 אלפי ש"ח	אחוז מעודף הכנסות	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2012 אלפי ש"ח	אחוז מעודף הכנסות	לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2013 אלפי ש"ח	
%		%		%		
0.33%	2,736	0.16%	290	(2.54%)	(1,113)	מזומנים
41.10%	336,572	42.50%	77,505	64.79%	28,375	בניירות ערך שאינם סחירים
42.60%	348,887	32.44%	59,161	2.03%	891	בניירות ערך סחירים
11.42%	93,504	18.88%	34,434	13.69%	5,997	בפיקדונות והלוואות
95.11%	778,963	93.83%	171,000	80.52%	35,263	סך הכל הכנסות (הפסדים)
				(0.02%)	8	הכנסות אחרות
95.45%	781,699	93.99%	171,390	78%	34,158	סה"כ הכנסות
8.94%	73,243	10.43%	19,011	40.84%	17,887	סיוע כספי מהאוצר בגין השנה הנוכחית
104.39%	854,942	104.42%	190,401	118.84%	50,045	סך הכל הכנסות(הפסדים)
						הוצאות
3.99%	32,718	4.40%	8,025	18.84%	8,251	דמי ניהול לחברה המנהלת (2)
0.39%	3,226	0.01%	26		-	הוצאות אחרות
100%	18,998	100%	182,350	100%	43,794	עודף הכנסות, נטו מועבר לדוח התנועה בקרן הפנסיה (3)

(* נתוני ההשוואה מתייחסים לשנה שלמה כאשר נתוני השנה הם לשלושה חודשים בלבד.)

(1) הכנסות מהשקעות :

- א. השקעה בניירות ערך שאינם סחירים - לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2013, סך ההכנסות מניירות ערך שאינם סחירים מהווה כ-40% מעודף ההכנסות ובתקופה מקבילה בשנת 2012 סך ההכנסות מניירות שאינם סחירים מהווה כ-369% מעודף ההכנסות.
- ב. השקעה בניירות ערך סחירים - לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2013, סך ההכנסות מניירות סחירים מהווה כ-40% מעודף ההכנסות ובתקופה מקבילה שנת 2012 הפסדים מניירות ערך סחירים מהווה כ-369% מעודף ההכנסות.

2) הוצאות דמי הניהול :

הוצאות דמי הניהול לשלושת הרבעונים של שנת 2013 מסתכמים בכ-19% מעודף הכנסות ולעומת כ-4% בתקופה מקבילה אשתקד.

3) עודף הכנסות :

עודף הכנסות על הוצאות בשלושת הרבעונים של שנת 2013 מסתכמים בכ-43 מיליון ש"ח וזה לעומת כ-182 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

ב. השפעה של תופעות או אירועים מיוחדים על תוצאות הפעילות

בתקופת הדוח לא היו אירועים מיוחדים שהשפיעו על תוצאות הפעילות.

ג. שינוי מהותי ברווחי השקעות ביחס לתקופות קודמות

ראה פירוט בסעיף 3 (א) 1 לעיל.

ד. השפעת שינויים בהוראות המפקח על הביטוח על תוצאות הפעילות

בתקופת הדוח לא היו שינויים בהוראות המפקח שהשפיעו על תוצאות הפעילות. לעניין פירוט השינויים בהוראות המפקח, ראה סעיף 1 לעיל.

ה. השפעת השינויים בהוראות המס של תוצאות הפעילות

לא היו שינויים בהוראות המס שהשפיעו על תוצאות הפעילות.

ו. עונתיות

ככלל, ההכנסות מדמי ניהול מקרנות הפנסיה אינן מתאפיינות בעונתיות; יחד עם זאת, קיימים חודשים מסוימים, המשתנים משנה לשנה, שבהם היקף דמי הגמולים עשוי להיות גבוה יותר, וזאת בעיקר לאור תשלומים חד פעמיים אשר משולמים על ידי המעסיקים (כגון תוספת הבראה) ואשר בגינם מופרשים דמי גמולים.

ז. שינויים בהיקף דמי הגמולים

<u>ליום 31 בדצמבר 2012</u>	<u>ליום 31 בספטמבר 2012</u>	<u>ליום 31 במרץ 2013</u>
	<u>אלפי ש"ח</u>	
263,203	62,585	52,124

ח. שינויים מהותיים בשיטת חישוב המאזן האקטוארי

לא חלו שינויים מהותיים בשיטת חישוב המאזן האקטוארי בתקופת הדוח.

ט. פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים

ראה פירוט בסעיף 3 א (2) לעיל.

סקירה כלכלית

4.1 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

4.1.1 התפתחות במשק ובתעסוקה בישראל

4.1.1.1 צמיחה

תחזית הצמיחה המעודכנת של בנק ישראל לשנת 2013 מסתכמת בכ-3.8%, ובניכוי השפעת תחילת הפקת הגז מהמאגר החדש עודכנה הצמיחה ל-2013 כלפי מטה לכ-2.8%, לעומת כ-3.0% בתחזית הקודמת.

על פי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ברבעון הרביעי של שנת 2012 נרשמה במשק המקומי צמיחה חיובית בשיעור של כ-2.6% במונחים שנתיים. הרכיבים שתורמו לשיעור הצמיחה היו התוצר העסקי (עלייה בשיעור של כ-3.1%), הצריכה הפרטית (עלייה בשיעור של כ-1.3%), הצריכה הציבורית (עלייה בשיעור של כ-5.6%). הרכיבים שגרעו משיעור הצמיחה היו יצוא הסחורות והשירותים (ירידה בשיעור של כ-7.3%), השקעה בנכסים קבועים (ירידה בשיעור של כ-9.1%) יבוא סחורות ושירותים (ירידה בשיעור של כ-16.0%).

4.1.1.2 גירעון תקציבי

על פי פרסומי משרד האוצר, מתחילת השנה, נרשם גירעון בתקציב המדינה בסך של כ-4.6 מיליארדי ש"ח, בהשוואה לגירעון בסך של כ-1.6 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר העלייה בגירעון נבעה מהגידול בהוצאות משרדי הממשלה אשר עלו בכ-1.3% בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והסתכמו בכ-51.7 מיליארדי ש"ח. הכנסות הממשלה ממיסים הסתכמו בכ-57.5 מיליארדי ש"ח, ירידה נומינלית של כ-0.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4.1.1.3 נתוני תעסוקה

שיעור האבטלה בחודש מרס ירד לרמה של כ-6.5% (לעומת כ-6.9% בחודש דצמבר 2012). שיעור ההשתתפות בכוח העבודה של בני 15 ומעלה ירד מכ-63.8% בחודש דצמבר 2012 לכ-63.5% בחודש מרס 2013. ניתן לראות כי בשנים האחרונות חלה עלייה בשיעור ההשתתפות בכוח העבודה, כאשר בסוף שנת 2007 שיעור זה עמד על כ-61.9% לעומת כ-63.5% כיום. השכר הממוצע למשרת שכיר בחודש ינואר 2013 עמד על סך של כ-9,159 ש"ח, עלייה של כ-3.1% לעומת חודש ינואר אשתקד.

4.1.1.4 נתוני האינפלציה

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) נותר ללא שינוי במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בה המדד עלה ב-0.4%. המדד הידוע נותר ללא שינוי בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.2 התפתחויות בשוק ההון בישראל

להלן נתוני השינוי במדדי המניות והאג"ח בישראל ברבעון הראשון בשנת 2013:

שינוי במדדי אג"ח				שינוי במדדי מניות				
שנתי		רבעון ראשון		שנתי		רבעון ראשון		
2011	2012	2012	2013	2011	2012	2012	2013	
2.52	8.76	1.94	0.57	(18.16)	9.21	3.62	4.39	ת"א 25
4.34	9.35	1.23	(0.89)	(20.06)	7.21	5.52	4.86	ת"א 100
5.23	7.02	0.61	0.39	(23.67)	6.43	1.08	11.38	יתר
(1.22)	10.26	3.90	1.86	(22.14)	4.60	4.76	6.38	מניות כללי
								כללי

מגמה חיובית נרשמה בשוק המניות המקומי ברבעון הראשון של שנת 2013. בשוק האג"ח, בסיכום הרבעון נרשמה עליית תשואות מינורית לכל אורכו של העקום השקלי, אשר הושפעה בעיקר ממגמות בשוקי האג"ח בארה"ב ואירופה, המשך מדיניות מוניטארית מרחיבה של הבנקים המרכזיים בעולם וכן הערכה כי תהליך הפחתת ריבית בנק ישראל מתקרב לסיומו.

ברבעון הרביעי של שנת 2012 הוריד בנק ישראל את הריבית על מקורותיו בשיעור של 0.25% לרמה של 2.0%, ובהמשך הוריד את הריבית לחודש ינואר ב-0.25% ל-1.75%. ההחלטה להוריד את הריבית במשק עקבית עם מדיניות הריבית, שנועדה לבסס את האינפלציה בתוך יעד יציבות המחירים ונועדה לתמוך בצמיחה תוך שמירה על היציבות הפיננסית.

ברבעון הראשון של שנת 2013 חלה עליה בהיקפי הגיוס של החברות. סך הגיוס במהלך רבעון זה הסתכם בכ-10.7 מיליארדי ש"ח, בהשוואה לגיוס ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2012 אשר הסתכם בסך של כ-8 מיליארדי ש"ח וכ-9.2 מיליארד ש"ח, בהתאמה.

4.1.3 התפתחויות במצב הכלכלי בחו"ל

מגמה חיובית אפיינה את מרבית שוקי המניות הגלובליים במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013. יחד עם זאת, משבר הבנקים בקפריסין וגם תוצאות הבחירות באיטליה עשויות להצביע על כך שטרם נמצא פתרון למשבר החובות באירופה.

4.1.4 ריבית מוניטרית

שיעורי הריבית במדינות רבות בעולם ממשיכים להימצא ברמות שפל היסטוריות. שיעור הריבית המוניטרית בארה"ב הופחת בסוף 2008 לרמת טווח של 0.25%-0%, ורמה זו נותרה ללא שינוי עד היום. בגוש האירו הבנק המרכזי הפחית את הריבית במהלך הרבעון השני של שנת 2012 ב-0.25% לרמת שפל היסטורית של 0.75%. בבריטניה נותרה הריבית ללא שינוי ועומדת על 0.5%. ביפן שיעור הריבית נותר על 0.1%.

4.1.5 שערי חליפין

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2013 השקל התחזק בכ-10.4% מול היין היפני, בכ-8.3% מול הליש"ט, בכ-5.3% מול האירו ובכ-2.3% מול הדולר.

4.1.6 צמיחה עולמית

תחזיות הצמיחה העולמיות של קרן המטבע הבינלאומית לשנת 2013 מניחות צמיחה בשיעור של 3.3%. על פי קרן המטבע הבינלאומית, בארה"ב צפויה צמיחה בשיעור של כ-1.9%, ביפן בשיעור של כ-1.6%, בגוש האירו צפויה צמיחה אפסית, באסיה בשיעור של כ-7.1% ובמרכז ומזרח אירופה בשיעור של כ-2.2%.

4.1.7 שווקי המניות בעולם

מגמה חיובית אפיינה את מרבית שוקי המניות בעולם ברבעון הראשון של שנת 2013, על רקע המשך מדיניות ההרחבה הכמותית של הבנקים המרכזיים בעולם.

להלן תשואות נומינליות במדדי המניות בעולם ברבעון הראשון בשנת 2013 בהשוואה לשנת 2012 (באחוזים):

שנת 2012		רבעון ראשון 2012		רבעון ראשון 2013		דאו ג'ונס
במונחי מטבע מקומי	במונחי ש"ח	במונחי מטבע מקומי	במונחי מטבע מקומי	במונחי ש"ח	במונחי מטבע מקומי	
4.78	7.25	5.14	8.14	8.72	11.26	

13.24	15.91	15.38	18.67	5.75	8.21	נאסד"ק
8.05	22.94	9.48	19.26	6.80	19.27	ני קיי - טוקיו
14.82	15.23	8.68	8.35	(2.92)	2.48	קאק - פריז
8.44	5.84	4.36	3.52	(0.33)	8.71	פוטסי - לונדון
28.60	29.06	18.13	17.78	(3.00)	2.40	דאקס - פרנקפורט
10.58	13.18	7.87	10.94	4.73	7.17	MSCI WORLD

1.

4.2 התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקבוצה

4.2.1 התפתחויות בשוק הביטוח בישראל

בהתאם לפרסומים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח, הסתכמו סך הפרמיות שהורווחו בשוק הביטוח (ביטוח חיים, ביטוח כללי וביטוח בריאות) בשנת 2012 בסך של כ-46.9 מיליארדי ש"ח (מתוך זה כ-0.2 מיליארדי ש"ח בחברות ביטוח המוחזקות בחו"ל), לעומת סך של כ-44.4 מיליארדי ש"ח (מתוך זה כ-0.2 מיליארד ש"ח בחברות ביטוח המוחזקות בחו"ל) בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.1.1 סך היקף הפרמיות בשוק הביטוח

בהתאם לפרסומים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח, הסתכמו סך הפרמיות שהורווחו בשוק הביטוח (ביטוח חיים, ביטוח כללי וביטוח בריאות) בשנת 2012 בסך של כ-46.9 מיליארדי ש"ח (מתוך זה כ-0.2 מיליארדי ש"ח בחברות ביטוח המוחזקות בחו"ל), לעומת סך של כ-44.4 מיליארדי ש"ח (מתוך זה כ-0.2 מיליארד ש"ח בחברות ביטוח המוחזקות בחו"ל) בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.1.2 נתוני פשיעה בישראל

על פי פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מספר גניבות הרכב בישראל בתקופת הדוח הסתכם ב-4,963, לעומת 5,288 בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-6.1%.

על פי פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, מספר הפריצות לבתי עסק בתקופת הדוח הסתכם ב-1,978, לעומת 2,177 בתקופה המקבילה אשתקד. מספר הפריצות לדירות בתקופת הדוח הסתכם ב-7,358, לעומת 6,861 בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.2 התפתחויות בשוק החיסכון ארוך הטווח

4.2.2.1 התפתחות בשוק ביטוח החיים

בהתאם לפרסומים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח, הסתכמו סך פרמיות שהורווחו בביטוח חיים בשוק בשנת 2012 בסך של כ-22.5 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-21.3 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתאם לפרסומי משרד האוצר, סך הנכסים בענף ביטוח החיים בשוק הביטוח הישראלי ליום 31 במרס 2013 הסתכמו בסך של כ-232.8 מיליארדי ש"ח, מתוכם סך של כ-173.5 מיליארדי ש"ח נכסים בתיק ביטוח חיים חדש (פוליסות משנת 1991), לעומת סך של כ-225.3 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012, מתוכם סך של כ-166.0 מיליארדי ש"ח נכסים בתיק ביטוח חיים חדש, דהיינו עלייה בשיעור של כ-3.3% בסך הנכסים ועלייה בשיעור של כ-4.5% בנכסי תיק ביטוח החיים החדש.

לפי הפרסומים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח, היקף הפרמיות בענף בשנת 2012, ממכירות שוטפות חדשות (ללא פרמיות חד פעמיות), הסתכם בסך של כ-2.9 מיליארדי ש"ח, עלייה בשיעור של כ-22.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

4.2.2.2. התפתחות בשוק קרנות הפנסיה החדשות

בהתאם לפרסומי משרד האוצר, היקף הנכסים הצבורים בקרנות הפנסיה החדשות ליום 31 במרס 2013 הסתכם בסך של כ-135.2 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-129.2 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012, עלייה בשיעור של כ-4.6%.

הנכסים בקרנות פנסיה שבבעלות חברות ביטוח הסתכמו ליום 31 במרס 2013 בסך של כ-133.6 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-126.7 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012.

הצבירה נטו בקרנות הפנסיה החדשות ב-12 חודשים שקדמו לתום תקופת הדוח הסתכמה בסך של כ-16.4 מיליארדי ש"ח.

4.2.2.3. התפתחות בשוק קופות הגמל

בהתאם לפרסומי משרד האוצר, סך הנכסים בקופות הגמל ליום 31 במרס 2013 הסתכמו בכ-324.5 מיליארדי ש"ח (מתוכו כ-129.9 מיליארדי ש"ח בקרנות השתלמות וכ-110.3 מיליארדי ש"ח בקופות גמל בניהול קבוצות הביטוח), לעומת סך של כ-318.8 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012 (מתוכו כ-162.8 מיליארדי ש"ח בקרנות השתלמות וכ-109 מיליארדי ש"ח בבעלות חברות הביטוח), עלייה בשיעור של כ-1.8%.

הצבירה נטו בשוק קופות הגמל ב-12 חודשים שקדמו לתום תקופת הדוח הסתכמה בסך של כ-0.8 מיליארדי ש"ח.

4.2.3. התפתחות בשוק הפיננסים

לפי נתוני רשות ניירות ערך, הנכסים בשוק קרנות הנאמנות בישראל ליום 31 במרס 2013 הסתכמו בסך של כ-188.7 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-170.1 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012, עלייה בשיעור של כ-10.9%. בנטרול הקרנות הכספיות, עמד היקף הנכסים ליום 31 במרס 2013 על סך של כ-137.8 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-134.4 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2012, עלייה בשיעור של כ-2.5%.

5. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי SOX302:**הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי****5.1 הוראות המפקח לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

המפקח פרסם בשנים האחרונות מספר חוזרים (להלן: "חוזרי המפקח") שנועדו ליישם את דרישות סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act, בחברות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל, בקרנות פנסיה ובקופות גמל. בהתאם כללה החברה המידע בכפוף להוראות הדין והדיווח ובמועדים כפי שנקבעו בהוראות אלה.

5.2 סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act - אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם לחוזרי המפקח וכפי שפורט בדוחות הדירקטוריון הקודמים של החברה, החברה פעלה ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם להוראות האמורות, שכלל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיים המבוצעים, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימי של Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

הנהלת החברה, בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי שלהחברה. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשות לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע המפקח ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

ראוי לציין כי החברה נמצאת בתהליך של שינוי ארגוני, הכולל חיזוק מערך הבקרה הארגוני, תוך בחינת תהליכי העבודה המרכזיים וכן בתהליך של פיתוח, שידרוג ו/או החלפה של מספר מערכות מידע, בין היתר מתוך מגמה לשפר ולייעל את ביצוע התהליכים השונים ו/או את הבקרה הפנימית ו/או את השירותים ללקוחות.

הצהרות המנהלים, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם לחוזרי המפקח, מצורפות להלן לאחר דוח דירקטוריון זה.

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

16.05.13

שם התאגיד	תאריך
<p>_____</p>	<p>שמות החותמים : תפקידם : 1. דורון סט יו"ר דירקטוריון</p>
<p>_____</p>	<p>2. שלום בן עיון מנהל כללי</p>