

עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2012

בלתי מבוקרים

עתודות קרן פנסיה לשכירים ועצמאיים בע"מ

קרן הפנסיה עתודות

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2012

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	דוח סקירה של רואה החשבון
3	מאזנים ביניים
4	דוחות הכנסות והוצאות ביניים
5	דוחות על התנועה בקרן הפנסיה ביניים
6-14	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לעמיתים של קרן פנסיה עתודות - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של קרן פנסיה עתודות - קרן פנסיה ותיקה (להלן - קרן הפנסיה), המנוהלת על ידי עתודות - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ, הכולל את המאזן התמציתי ליום 30 בספטמבר, 2012 ואת הדוחות התמציתיים על הכנסות והוצאות והתנועה בקרן הפנסיה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחכונן במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד (להלן - הנחיות הממונה) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן - התקנות). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לתקנות.

ליום 31 בדצמבר 2011	ליום 30 בספטמבר	
	2011	2012
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
153,490	78,583	116,988
2,397	594	209
55,979	42,536	50,058
211,866	121,713	167,255
2,950,600	2,976,643	3,175,408
2,451,227	2,363,046	2,706,676
279,464	257,736	371,865
5,681,291	5,597,425	6,253,949
5,893,157	5,719,138	6,421,204
2,620	4,050	3,505
1,541,529	1,477,852	1,756,775
5,340,576	3,554,213	4,932,169
962,769	2,732,236	1,289,912
7,844,874	7,764,301	7,978,856
2,348,567	2,325,865	1,959,462
(1,618,872)	(1,575,879)	(1,378,749)
(385,731)	(381,218)	(366,619)
(7,847)	-	(84,586)
336,117	368,768	129,508
8,180,991	8,133,069	8,108,364
(1,340,470)	(1,383,318)	(1,530,033)
6,840,521	6,749,751	6,578,331
(949,984)	(1,034,663)	(160,632)
5,890,537	5,715,088	6,417,699
5,893,157	5,719,138	6,421,204

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים אחרים ויתרות חובה
סיוע ממשלתי ישיר
סך הכל רכוש שוטף

השקעות
ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פקדונות והלוואות

סך הכל השקעות

התחייבויות
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות פנסיוניות
זכויות שנצברו :
לפנסיונרים
למבוטחים פעילים
למבוטחים לא פעילים

זכויות שיצברו בעתיד :
התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל
בקרן בעתיד

בניכוי :
ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל
בקרן בעתיד
ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות
מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד
המאזן
ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב
האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת
שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר :
ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות
מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי

סך ההתחייבויות הפנסיוניות

אילן ברקת
סמנכ"ל כספים

צביקה קידר
מנהל כללי

דורון סט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 14 באוגוסט, 2012

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012		
	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
3,386	2,463	561	3,757	2,280	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
60,219	5,325	131,739	28,551	191,954	מהשקעות: בניירות ערך שאינם סחירים
18,210	(32,033)	137,856	(36,019)	192,585	בניירות ערך סחירים
2,498	(4,782)	20,521	(8,943)	59,415	בפקדונות והלוואות
80,927	(31,490)	290,116	(16,411)	443,954	
84,313	(29,027)	290,677	(12,654)	446,234	
55,979	14,295	18,626	42,536	53,479	סיוע ממשלתי ישיר
140,292	(14,732)	309,303	29,882	499,713	סך כל ההכנסות
31,128	7,518	7,677	22,087	23,152	הוצאות דמי ניהול לחברה מנהלת
89	34	35	67	81	אחרות
31,217	7,552	7,712	22,154	23,233	סך כל ההוצאות
109,075	(22,284)	301,591	7,728	476,480	עודף הכנסות (הפסדים) - מועבר לדוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2011	2012	2011	2012	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
5,627,247	5,708,903	6,103,510	5,627,247	5,890,537	יתרת הקרן לתחילת התקופה
					תוספות לקרן
284,366	63,059	51,373	177,165	164,738	דמי גמולים ממעסיקים, עובדים ומעצמאיים
109,075	(22,284)	301,591	7,728	476,480	עודף הכנסות (הפסדים) מועבר מדוחות הכנסות והוצאות
393,441	40,775	352,964	184,893	641,218	סך הכל תוספות לקרן
					בניכוי תשלומים לעמיתים לאחרים והעברות
120,084	31,185	35,988	88,145	104,273	תשלומי פנסיה לעמיתים
10,067	3,405	2,787	8,907	9,783	פדיונות
130,151	34,590	38,775	97,052	114,056	סך הכל תשלומים לעמיתים
5,890,537	5,715,088	6,417,699	5,715,088	6,417,699	יתרת הקרן לסוף התקופה

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2012 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של הקרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר, 2011 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר לגבי קרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים (ראה גם באור 4'א' להלן):

ב. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר של ארצות הברית

שער החליפין היציג של דולר ארה"ב %	המדד הידוע %	
2.38	2.12	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:
4.59	2.75	30 בספטמבר 2012
		30 בספטמבר 2011
		לשלשה חודשים שהסתיימו ביום:
(0.28)	0.85	30 בספטמבר 2012
8.70	0.58	30 בספטמבר 2011
7.66	2.55	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים

א. נכסים לפי קבוצות עמיתים

סך הכל	עמיתים ותקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
--------	-----------------------	---------------------

ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)

116,988	92,612	24,376	מזומנים ושווי מזומנים
209	209	-	חייבים ויתרות חובה
50,058	47,361	2,697	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
3,175,408	2,791,670	383,738	ניירות ערך שאינם סחירים
2,706,676	2,348,025	358,651	ניירות ערך סחירים
371,865	321,839	50,026	פקדונות והלוואות
6,421,204	5,601,716	819,488	סך הכל נכסים
-	(2,154)	2,154	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
6,421,204	5,599,562	821,642	
(3,505)	(3,398)	(107)	התחייבויות אחרות
6,417,699	5,596,164	821,535	

ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)

78,583	71,250	7,333	מזומנים ושווי מזומנים
594	594	-	חייבים ויתרות חובה
42,536	40,319	2,217	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,976,643	2,624,671	351,972	ניירות ערך שאינם סחירים
2,363,046	2,040,834	322,212	ניירות ערך סחירים
257,736	226,166	31,570	פקדונות והלוואות
5,719,138	5,003,834	715,304	סך הכל נכסים
-	(2,330)	2,330	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
5,719,138	5,001,504	717,634	
(4,050)	(3,671)	(379)	התחייבויות אחרות
5,715,088	4,997,833	717,255	

ליום 31 בדצמבר, 2011 (מבוקר)

153,490	138,360	15,130	מזומנים ושווי מזומנים
2,397	2,397	-	חייבים ויתרות חובה
55,979	52,835	3,144	סיוע ממשלתי ישיר בגין התקופה הנוכחית
2,950,600	2,597,240	353,360	ניירות ערך שאינם סחירים
2,451,227	2,114,755	336,472	ניירות ערך סחירים
279,464	243,163	36,301	פקדונות והלוואות
5,893,157	5,148,750	744,407	סך הכל נכסים
-	(2,033)	2,033	יתרה בין סוגי ההתחייבויות
5,893,157	5,146,717	746,440	
(2,620)	(1,404)	(1,216)	התחייבויות אחרות
5,890,537	5,145,313	745,224	

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

א. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים	עמיתי תקופת הביניים
	אלפי ש"ח	
1,756,775	1,564,076	192,699
4,932,169	4,357,855	574,314
1,289,912	1,101,117	188,795
7,978,856	7,023,048	955,808
1,959,462	1,586,387	373,075
(1,378,749)	(1,084,474)	(294,275)
(366,619)	(297,259)	(69,360)
(84,586)	(67,741)	(16,845)
129,508	136,913	(7,405)
8,108,364	7,159,961	948,403
(1,530,033)	(1,419,539)	(110,494)
6,578,331	5,740,422	837,909
(160,632)	(144,258)	(16,374)
6,417,699	5,596,164	821,535
3,505	3,398	107
6,421,204	5,599,562	821,642

ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" ו"ערד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות שוטפות

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

א. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותיקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים	
			ליום 30 בספטמבר 2011 (בלתי מבוקר)
			התחייבויות פנסיוניות:
			זכויות שנצברו:
1,477,852	1,314,534	163,318	לפנסיונרים
3,554,213	3,064,420	489,793	למבוטחים פעילים
2,732,236	2,443,016	289,220	למבוטחים לא פעילים
<u>7,764,301</u>	<u>6,821,970</u>	<u>942,331</u>	
			זכויות שיצברו בעתיד:
2,325,865	1,919,090	406,775	התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
			בניכוי:
(1,575,879)	(1,263,529)	(312,350)	ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד
(381,218)	(314,399)	(66,819)	ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג "ערד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן
			סיוע ממשלתי ישיר:
(1,383,318)	(1,292,433)	(90,885)	ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
<u>(1,034,663)</u>	<u>(872,866)</u>	<u>(161,797)</u>	גירעון אקטוארי
5,715,088	4,997,833	717,255	סך - הכל התחייבות פנסיוניות
4,050	3,671	379	התחייבויות אחרות
<u>5,719,138</u>	<u>5,001,504</u>	<u>717,634</u>	

באור 3 - נכסים והתחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

ב. התחייבויות לפי קבוצות עמיתים (המשך)

סך הכל	עמיתים ותקים אלפי ש"ח	עמיתי תקופת הביניים
1,541,529	1,370,052	171,477
5,340,576	4,712,282	628,294
962,769	798,029	164,740
7,844,874	6,880,363	964,511
2,348,567	1,963,129	385,438
(1,618,872)	(1,322,419)	(296,453)
(385,731)	(319,251)	(66,480)
(7,847)	2,055	(9,902)
336,117	323,514	12,603
8,180,991	7,203,877	977,114
(1,340,470)	(1,249,334)	(91,136)
(1,004,353)	(925,820)	(78,533)
(949,984)	(809,230)	(140,754)
5,890,537	5,145,313	745,224
2,620	1,404	1,216
5,893,157	5,146,717	746,440

ליום 31 בדצמבר 2011 (מבוקר)

זכויות שנצברו:

לפנסיונרים

למבוטחים פעילים

למבוטחים לא פעילים

זכויות שייצברו בעתיד:

התחייבויות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

בניכוי:

ערך נוכחי של דמי גמולים הצפויים להתקבל בקרן בעתיד

ערך נוכחי של הסבסוד באמצעות אג"ח מיועדות מסוג

"עֶרְד" שהקרן צפויה לרכוש לאחר מועד המאזן

ההפרש באומדן השווי ההוגן בין החישוב האקטוארי לבין

החישוב החשבונאי בהתאמת שיערוך אג"ח מיועדות

מסוג "מירון" ו"עֶרְד"

סיוע ממשלתי ישיר:

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות הצפויות

מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן

גרעון אקטוארי

סך-הכל התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות שוטפות

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות

א. חישוב ההתחייבויות הפנסיוניות נערך על-ידי האקטוארית הממונה של הקרן גבי דפנה קאופמן. החישוב בוצע באופן עקבי לחישוב ליום 31 בדצמבר, 2011. נתוני ההתחייבות הפנסיונית תואמים את החישוב האקטוארי.

ב. כרית הביטחון –

בחודש מאי 2003 הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת כי תועמד כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר על מנת להגן על עמיתי וגמלאי הקרנות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות. לשם כך מונתה על-ידי שר האוצר דאז, בנימין נתניהו, ועדה ציבורית בראשות פרופ' ברנע (להלן "ועדת ברנע"), ליתן המלצות בסוגיה.

ביום 17 באוגוסט 2011 המליצה ועדת ברנע כי כרית הביטחון תשמש לצורך כיסוי גירעון הקרנות הוותיקות שבהסדר הנובע מירידה בעקום הריבית, וזאת ביחס לריבית צמודה של 4%, אשר הייתה בסיס לחישוב הגירעון האקטוארי של הקרנות במסגרת תכנית ההבראה שנקבעה להן. כמו כן, בהמלצות הועדה הציבורית נקבע, כי סכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סך של 11,320 מיליוני ש"ח, כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן, לעומת המדד לחודש ינואר 2009, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. יצוין כי בפועל העניק האוצר את כרית הביטחון לקרנות הוותיקות שבהסדר עוד לפני פרסומן הרשמי של המלצות ועדת ברנע.

בעתירה לבג"ץ שהוגשה ביום 13 באפריל, 2011 על ידי הקרן וכן קרן פנסיה הע"ל-פסגות ועותרים נוספים כנגד שר האוצר ואח, טענו העותרים בין היתר לאפליה של הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר ובקשו לחייב את האוצר להעניק את כרית הביטחון שניתנה לקרנות הוותיקות שבהסדר גם לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר.

ביום 3 בינואר, 2012 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק, אשר כלל תיקונים מוצעים שונים לחוק הפיקוח, וזאת לצורך קביעתם של העקרונות והכללים להקצאת סכומים מתקציב המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים בקרנות. ביום 16 בפברואר, 2012 אישרה ועדת השרים לענייני חקיקה את התיקונים המוצעים לחוק הפיקוח (להלן: "הטיטה" או "טיוטת החוק").

בחודש מרס 2012 לאור גרעון אקטוארי בקרן בסך של כ- 950 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2011 אושר בדירקטוריון החברה המנהלת ביצוע הפחתת זכויות בהתאם לתקנון הקרן.

מיד לאחר מכן נתקבלה הסכמת האוצר למשא ומתן על כרית הביטחון כולל אישור לדחיית ההפחתה עד לסוף מאי או סיום המשא ומתן. הקרן כינסה ישיבת דירקטוריון מיוחדת ובה הוחלט להחזיר הסכומים שהופחתו. אי לכך הוחזרו בתחילת אפריל 2012 למקבלי פנסיה את הסכומים שהופחתו בגין מאזן אקטוארי 2011, והקרן משלמת מאז את הפנסיות ללא הפחתה.

הדיון בבג"ץ שהיה קבוע לחודש אפריל 2012 נדחה בהסכמת הצדדים בחודשיים, על-מנת לאפשר להם לקיים משא ומתן. לפיכך, החלו דיונים מול האוצר על מנת להגיע למתווה מוסכם להסדרת כרית ביטחון לקרנות הוותיקות שאינן בהסדר. אגף שוק ההון הנחה לא לבצע את ההפחתה בפועל עד לחודש יוני 2012 מועד צפוי לסיום הדיונים עם הקרנות הוותיקות.

במהלך החודשים מאי ויוני 2012 התקיימו הדיונים עם משרד האוצר והושגו הסכמות עקרוניות. ביום 2 ביולי 2012 הוציא האוצר למנהלי הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר מכתב בו מאשר האוצר את נכונותו להוביל במסגרת תזכיר הצעת החוק גם מהלך של מתן כרית ביטחון לקרנות אלה. המדובר בהצעה למתן כרית ביטחון תוך מגבלת תקרה כוללת (לכל הקרנות הוותיקות שאינן בהסדר) בסך כולל של 2.5 מיליארד ש"ח ותוך שהוא מתנה את העמדת הכרית לכל קרן, בין היתר, בתיקון תקנונה של הקרן באופן בו תבוצע הפחתת זכויות בשיעור של 1.75% וכן יידחה גיל הזכאות לפנסיה זקנה לגילאי הפרישה על פי חוק הינו 67 לגברים ו-62 לנשים (האמור בהתאם לחוק לעלות בקרוב ל-64).

ביום 18 ביולי הוציא האוצר תזכיר מתוקן של טיוטת החוק. הטיטא המתוקנת אושרה על ידי וועדת שרים לחקיקה ונכון להיום מתנהלים דיונים בין נציגי הקרנות הוותיקות לבין האוצר ומשרד המשפטים ביחס לנוסח המדויק של הצעת החוק.

הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2012 מציגים את מצב הקרן לאחר הפחתת הזכויות. עם זאת, הפחתת הזכויות בחשבונות העמיתים ובתשלומי הפנסיה טרם בוצעה בפועל בהתאם להנחיית האוצר כאמור.

באור 4: - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ג. בחודש יולי 2012 פרסם המפקח טיוטת הסדרה בנושא מקדמי הקצבה. ההסדרה המוצעת כוללת גם טיוטת נייר עמדה בדבר עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בקרנות הפנסיה וביטוחי החיים. טיוטת נייר העמדה מחולקת למספר חלקים עיקריים. החלק הראשון (פרקים ב' ו-ג') עוסק בעדכון מערכת ההנחות הדמוגרפיות לקרנות פנסיה ולחישוב עתודה לקצבה בחברות ביטוח, על פי נתונים שהתקבלו מקרנות פנסיה ומחברות ביטוח; החלק השני (פרק ד') בוחן את השיפור בתוחלת החיים בישראל, סוקר הנחות במדיניות שונות לענין שיעורי שיפור בתמותה, וכולל המלצות לענין שיעורי השיפור העתידיים בתחולת החיים.

ההנחות הכלכליות והדמוגרפיות אשר עליהן מתבסס חישוב ההתחייבות הפנסיונית בדוחות הכספיים נקבעו ע"י המפקח בהוראות ובחוזרים שונים ובמקרים מסוימים באמצעות אישורים ספציפיים שנתן המפקח. ההוראות שבטיטות נייר העמדה כאמור לעיל, טרם התגבשו לכלל הנחיות סופיות. יתרה מכך, במכתב האוצר מיום 31 ביולי 2012 נמסר כי עדיין קיים חוסר וודאות באם ניתן לראות באומדנים המופיעים בטיטות כאומדנים הטובים ביותר לצורך חישוב ההתחייבות הפנסיונית בדוחות הכספיים היות שעדיין מתקבלות הערות מקצועיות בקשר לטיטה.

לפיכך הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012 נערכו עדין בהסתמך על מערכת ההנחות הקיימת והם, כאמור לעיל, עקביים עם ההנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות בדוח ליום 31 בדצמבר 2011, בדוח ליום 30 ביוני, 2012 ובדוח ליום 31 במרץ 2012.

הנהלת הקרן בוחנת את ההוראות שבטיטות נייר העמדה, אם כי טרם השלימה את מדידת ההשפעות המדויקות הנגזרות מיישומן ואולם מאומדנים ראשוניים שבוצעו עולה שלא צפויה להיות להן השפעה מהותית על ההתחייבות הפנסיונית של הקרן.

באור 5 - עודף (גרעון אקטוארי)

להלן התנועה בגרעון אקטוארי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(375,818)	(949,984)	גירעון אקטוארי לתחילת התקופה חלוקת (עודף) גרעון אקטוארי לתחילת התקופה בגין זכויות צבורות השפעת השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות לתאריך המאזן (ראה 1 להלן) עודף (גרעון) בגין דמי גמולים עתידיים השפעות שוטפות, נטו (ראה 2 להלן) גרעון אקטוארי לסוף התקופה
(8,649)	636,827	
(325,958)	(114,955)	
(42,447)	86,838	
(197,112)	180,642	
<u>(949,984)</u>	<u>(160,632)</u>	

1. פירוט השינויים שחלו בהנחות ששימשו לחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות לתאריך המאזן לעומת ההנחות ששימשו לחישוב תקופה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(316,281)	(114,955)	שינוי בעקום הריבית שינוי באומדן, תקנון והסכמים
(9,677)	-	
<u>(325,958)</u>	<u>(114,955)</u>	

2. פירוט השפעות שוטפות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2012	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
(10,238)	(12,517)	מקרי מוות בפועל נמוך מהצפוי השפעה של הפקדות במהלך השנה תשלומי קרן ודחיית פנסיה תשואה בפועל גבוהה(נמוכה) מהתשואה החזויה אחרות
(38,855)	(21,626)	
(21,242)	(8,414)	
(122,029)	236,196	
(4,748)	(12,997)	
<u>(197,112)</u>	<u>180,642</u>	

באור 6 - דמי ניהול לחברה מנהלת

- א. הקרן מנוהלת על ידי החברה המנהלת אשר על-פי ההסכם היא המנהלת הבלעדית של עסקי הקרן תמורת דמי ניהול שנתיים בשעורים המפורטים להלן:
1. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן עד ליום 31 בדצמבר, 1994:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 4% שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 3% שיעור שלא יעלה על 2% שיעור שלא יעלה על 0.5%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתה מיתרת הנכסים בקרן

2. בגין עמיתים שהצטרפו לקרן בתקופה ינואר עד מרס, 1995:

פנסיה זיקנה (יסוד)	פנסיה מקיפה	סכום המורכב משלושת אלה:
שיעור שלא יעלה על 4% שיעור שלא יעלה על 4%	שיעור שלא יעלה על 6% שיעור שלא יעלה על 2%	מהתשלומים לקרן (דמי גמולים) מהתשלומים של הקרן לעמיתה

- ב. להלן הרכב דמי הניהול:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		הוצאות דמי ניהול מהפקדות ומתשלומים
	2011	2012	2011	2012	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	הוצאות דמי ניהול מצבירה
13,466	2,993	2,795	8,725	8,917	החזר דמי ניהול מהחברה מנהלת
18,963	4,779	5,215	14,117	15,145	
32,429	7,772	8,010	22,842	24,062	
(1,301)	(254)	(333)	(755)	(910)	
31,128	7,518	7,677	22,087	23,152	

באור 7 - תשואת הקרן

תשואה נומינלית
ברוטו כוללת
%

7.48
4.87
(0.15)
(0.48)
1.50

תשואה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012
תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012
תשואה לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011
תשואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2011
תשואה לשנת 2011