



גמלה
שירותי יעוץ פנסיוני

ארז בן חורין, MBA

יועץ פנסיוני מורשה

ע"י משרד האוצר

052-3439180

Erez@gimla.info

על ארז בן חורין

- מייסד גמלה שירותי יעוץ פנסיוני
- יועץ פנסיוני מורשה ע"י משרד האוצר
- מעבר מלא של בחינות ההסמכה ליעוץ השקעות
- MBA במנהל עסקים בהתמחות מימון ושיווק
- מגוון תפקידי ניהול בתחום הפנסיוני ב"כלל פנסיה וגמל"
- שימש כמנהל שיווק של לשכת שכר מובילה (בית תוכנה לשכר)

החיבור בין שני העולמות: תחום השכר והיעוץ הפנסיוני
מקנים לגמלה יתרון רב ביעוץ אישי, בלתי תלוי ומקצועי

תוכן ההרצאה

- דגשים בקריאת הדוחות השנתיים
- שאלות ותשובות
- גמל נט, פנסיה נט, ביטוח נט
 - ❖ ניתוח נתונים
 - ❖ השוואת נכסים
 - ❖ חלוקת סיכון

מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

י"ח בטבת התשס"ז
8 בינואר 2007

חוזר גופים מוסדיים 2007-9-1
סיווג : כללי

דיווח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים

3. אופן הדיווח

- א. הגוף המוסדי ישלח לעמיתים/מבוטחים, באמצעות הדואר, דיווח רבעוני תוך 60 ימים מתום כל רבעון, למעט הרבעון האחרון של כל שנה.
- ב. על אף האמור בסעיף קטן א', אם קיימת ברשות הגוף המוסדי כתובת הדואר האלקטרוני של העמית/מבוטח, הגוף המוסדי יהיה רשאי לשלוח לעמית/מבוטח את הדיווח הרבעוני לכתובת הדואר האלקטרוני. לעמית/מבוטח תישמר האפשרות לבקש מהגוף המוסדי לקבל את הדיווח הרבעוני באופן המצויין בסעיף קטן א'.
- ג. בספח לעדכון פרטים אישיים אשר מופיע בדיווח השנתי, תצוין כתובת הדואר האלקטרוני האחרונה הידועה לגוף המוסדי, ותינתן לעמית/מבוטח האפשרות לעדכן כתובת זו.
- ד. עבור עמית/מבוטח אשר קיבל ברבעון הרלוונטי את המידע המפורט בחוזר זה באמצעות אתר ה. הגוף המוסדי לא יחויב במשלוח דיווח רבעוני לעמיתים/מבוטחים שלא הפקידו כספים לקופה/פוליסה במהלך הרבעון הרלוונטי.



מי מקבל את הדוח?

- עמיתים פעילים ומוקפאים
- עמיתים שהפסיקו חברותם במהלך השנה
- עמיתים שמשכו כספם במהלך השנה
- עמיתים שעברו לקרן או קופת גמל אחרת
- עמיתים שפרשו לפנסיית זקנה

קרן חדשה מקיפה

www.	לגלישה בחשבון האישי: co.il/site
	שם משתמש
	סיסמא

דו"ח שנתי לעמית לשנת 2008			
תאריך משלוח הדו"ח	שם הקרן	סוג הקרן	חברה סוהלת
26/03/2009	קרן חדשה מקיפה	סוג הקרן	חברת סוהלת
		חסי אישור מס הכנסה של הקרן	168

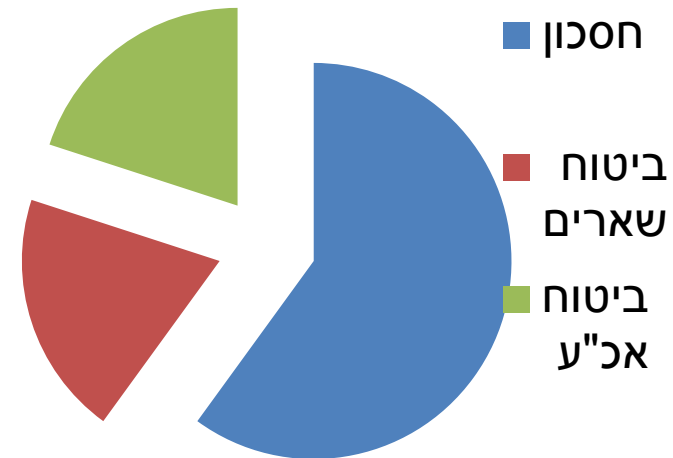
מצב חשבון אישי בקופה 1.1.2008 - 31.12.2008

א.1 ריכוז נתונים אישיים						
מס העודת זהות	שם משפחה	שם פרטי	תאריך לידה	מין	מצב משפחתי	סוג הגמית
				זכר	פטיל	שכיר
שם מעסיק אחרון	מס מעסיק אחרון	תאריך הצטרפות לאשונה	גיל פרישה במסלול הביטוח	תקופת התברות הרצופה באשונה	חסיכה	מס מעסיק אחרון
		10/2008	67	3 חודשים	דן והשרון	

א.2 ריכוז כסויים ביטוחיים		
מסלול הביטוח	נכ"ל	שיעור הכיסוי הביטוחי לאלמנת עמית
אומדן פנסיות זיקנה צפויה על בסיס התרה הצברה	28.66	40.65%
ריבית לפיה חושב האומדן*	3.74%	1,313.99
משכורת קובעת לגמל ושארים	3,232.39	20.33%
שיעור הכיסוי הביטוחי לסיבתי נכות	67.75%	656.99
פנסיה צפויה במקרה של נכות מלאה	2,189.98	13.55%
* ריבית לפיה חושב מקדם ההמרה		438.00

מושגים מדוח

- **מסלול ביטוח** – 3 מרכיבים: חסכון, אובדן כושר עבודה וביטוח שארים



- **כיסוי ביטוח לאובדן כושר עבודה** – **עד** 75% מהשכר המבוטח.

- **שיעור כיסוי ביטוח לאלמנת עמית** – כ-60% מהשכר המבוטח

- **אומדן פנסיית זקנה צפויה על בסיס היתרה הצבורה**

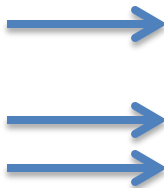


מושגים מדוח

א.3 מירוס תנועות בשנת הדיווח						
תאריך ההפקדה	מ-חדש	עד חדש	תגמולים		משכורת**	סך ה"כ הפקדות
			חלק עמית	חלק מעסיק		
15/10/2008	09/08	09/08	99.00	108.00	1,800.00	315.00
16/11/2008	10/08	10/08	206.25	225.00	3,750.00	656.25
15/12/2008	11/08	11/08	231.00	252.00	4,200.00	735.00
15/01/2009	12/08	12/08	256.66	279.99	4,666.51	816.64
סה"כ בגין תנועות בתקופת הדיווח			792.91	864.99	-----	2,522.89
סה"כ			792.91	864.99	-----	2,522.89

** משכורת לפיה הופרשו הכספים

א.4 ריכוז תנועות ויתרות בחשבון העמית			
תאריך	פיצויים	תגמולים	
		חלק מעסיק	חלק עמית
0.00	0.00	0.00	0.00
2,522.89	864.99	864.99	792.91
-11.11	-4.37	-3.52	-3.23
0.00	0.00	0.00	0.00
-103.15	-35.38	-35.35	-32.42
-72.44	0.00	-37.79	-34.65
6.69	2.40	2.23	2.06
2,342.88	827.64	790.56	724.67



*** הסכר בנושא המשיכות כנגד הדוח **** פרוט דמי ניהול בטבלה א.6

א.6 ריכוז דמי ניהול שנגבו כפועל מהעמית		
%	₪	
0.09%	0.77	דמי ניהול מסך הנכסים
6.00%	102.38	דמי ניהול מדמי הגמולים
	103.15	סך דמי ניהול



א.7 שיעור חשואה אישית לעמית	
	-0.32%

א.5 ערכי פדיון				
מחודש/שנה	עד חדש/שנה	סך מעסיק	עמית תגמולים	ערכי פדיון
				מעסיק
09/2008	12/2008	25342	724.67	790.56
				827.64
				790.56
				724.67
				827.64
				790.56
				724.67
				827.64
				2,342.88

מושגים מדוח

- סך הפקדות – הסכום הכולל של ההפקדות לקרן הפנסיה (עובד ומעביד בפיצול).
- סך כיסוי ביטוח לאובדן כושר עבודה ומוות בשנת X – גובה התשלום על הריסק הכולל.
- יתרה צבורה – סך היתרה הצבורה לסוף תקופת הדוח.
- דמי ניהול – באחוזים ובסכום: מההפקדה ומהצבירה.

פירוט הלוואות



- נתונים לגבי ההלוואות שנלקחו מהקרן: היום בו נלקחה ההלוואה, סכום ההלוואה המקורית שנלקחה, סה"כ החזרים על חשבון ההלוואה ששלמו ע"י העמית בתקופת הדוח, מספר החודשים שנקבעו פירעון ההלוואה שיעור וסוג הריבית והתאריך שנקבע לסיום החזר ההלוואה.

למה מופיעה תנועה במינוס?

- למה בטבלת פירוט ההפקדות בקופה מופיעה תנועה במינוס? ומה היא מסמלת?
- הדוח מציג את תנועות הקופה בהתאם להזנת הנתונים, במקרה בו הייתה העברה וכתוצאה מההעברה נוצר רווח שלילי, תנועת הרווח השלילי תוצג בטבלה.



לאן נעלמו ההפקדות?

- בחשבון קופת הגמל שלי ישנן 3 הפקדות שבוצעו במהלך ינואר 2011 בגין דצמבר 2010 אך בטלת פירוט ההפקדות, אני רואה רק הפקדה אחת. הכיצד?
- במקרה בו יש מעל 2 הפקדות בקטגוריה זו, יבוצע סיכום של התנועות. מבחינת תצוגה: תאריך ההפקדה (ערך).

ריכוז דמי ניהול

- בטבלה זו יוצגו דמי הניהול שנגבו מיתרת הנכסים בש"ח ובאחוז.
- בחשבון בו קיימת הטבה בדמי ניהול, יוצגו דמי הניהול לאחר ההטבה.
- דמי הניהול מחושבים בהתאם לנוסחה שנקבעה ע"י משרד האוצר ואינם בהכרח דמי הניהול השנתיים ברמת הקופה, מלבד מקרים בהם לא היו הפקדות במהלך השנה.



שיעור תשואה אישית לעמית

- התשואה משתנה לפי ההפקדות החודשיות של העמית, והיא איננה זהה בכל חודש, כך שלכל עמית שיעור התשואה האישית שלו.
- התשואה האישית משקפת את הפירות שקיבל העמית ביחד ל"השקעתו" במוצר הפנסיוני.
- מדובר בתשואה שהניבה הקופה לעמית בתקופת הדוח.
- אסור לבלבל בינה לבין תשואת הקרן או הקופה, כפי שמתפרסמת במערכות הגמל נט או בגב הדוח השנתי.

למחשבון
תשואה אישית

האם שינו את דמי הניהול?

- העברתי את קופות הגמל שלי מחברת X לחברת Y בתאריך ה-31.10.2010. בדוח השנתי שקיבלתי, מצויין כי שילמתי באחוזים 0.083% דמי ניהול כאשר ההסכם שלי עם הסוכן הביטוח היה על 0.5% שנתי. האם ישנה טעות בדיווח השנתי?
- דמי הניהול אשר מוצגים בטבלה זו, הנם דמי הניהול שנגבו בפועל מהעמית ואינם בהכרח דמי הניהול במונחים שנתיים.

לא מופיע אחוז דמי הניהול?

- בדוח השנתי, בקטגוריית דמי הניהול, שמתו לב שנגבו מקרן ההשתלמות שלי כ-32.35 ש"ח, אך לא מופיע אחוז דמי הניהול שנגבו מיתרת הנכסים. מהי הסיבה?
- בקופות מסלוליות, כאשר ישנה משיכה מלאה מהחשבון – לא יוצג דמי הניהול שנגבו הפועל מהעמית.

מדוע התשואה שקראתי בעיתון שונה?

- קראתי בעיתון כי קופת גמל X, הניבה תשואה מצטברת של כ-13.66% במהלך שנת 2010. כיצד קופת הגמל X שברשותי, הניבה ע"פ הדוח שקיבלתי רק 11.88%?



השקעות – מושגי יסוד



תשואה

- **שיעור תשואה נומינאלי ברוטו – מדד**
המשקף את ביצועי תיק ההשקעות של קופת הגמל במהלך השנה בחשבון ללא תנועה (ללא הפקדות ומשיכות). המדד מחושב על פי נוסחה שנקבעה בתקנות.
- **שיעור תשואה ראלי ברוטו – שיעור תשואה נומינאלי ברוטו בניכוי שיעור עליית המדד**
הידוע באותה שנה.
- **שיעור תשואה ראלי נטו – שיעור תשואה נומינאלי ברוטו בניכוי דמי ניהול וניכוי שיעור עליית המדד הידוע באותה שנה.**

מדד אלפא

- **מדד אלפא:** המדד משקף את המרכיב הנוסף בביצועים שאינו נובע מחשיפה ישירה לגורמי הסיכון העיקריים, אלא מיכולתו של המנהל לבחור נכסים או לתזמן חשיפות בצורה נכונה.
- המדד מחושב על בסיס חודשי על פני 5 שנים (60 תצפיות). לצורך חישוב שנתי מכפילים את האלפא החודשי ב-12.
- **ככל שמדד אלפא גבוה יותר, סימן כי מנהל הקופה השיג תשואה עודפת בפחות סיכון.**

מדד שארפ

- **מדד שארפ:** כלי למדידת ביצועים של תיק ההשקעות שלנו. הוא מודד את עודף התשואה ליחידת סיכון של נכסי ההשקעה.
- **הנוסחה לחישוב מדד שארפ – יחס התשואה העודפת הממוצעת לתנודתיות התשואה.**
- **מדד שארפ משמש כדי לאפיין עד כמה התשואה של נכס מפצה את המשקיע על הסיכון שאותו הוא לוקח. מדד שארפ זכה לביקורת נוקבת בשנים האחרונות בשל אי יכולתו להתמודד עם שווקים יורדים.**

מדד שארפ - המשך

- נוסחת החישוב הקלאסית שלו היא תשואה על הנכס פחות תשואה על נכס חסר סיכון, חלקי סטיית התקן.
- **בד"כ מומלץ למשקיעים לבחור השקעות בעלות מדד שארפ גבוה יותר.**

2 השארפים

- **שארפ – תשואה חציונית של הענף – מדד**
האומד את התשואה העודפת של הקופה מעבר לתשואה החציונית של סוג הקופות שנבחרו (כלל הקופות: קרנות השתלמות, קופות גמל וקופות מרכזיות), זאת ביחס לתנודיות של נכסי הקופה.
- **שארפ- ריבית חסרת סיכון – מדד העומד**
את התשואה העודפת של הקופה מעבר לריבית חסרת הסיכון.
- **מדד שארפ גבוה יותר מעיד על ביצועים טובים יותר – תשואה גבוהה יותר ליחידת סטיית תקן.**

יתרת נכסים

- **גודל הקופה – שיקלול כל הנכסים אשר היו בקופה, נצברו בקופה ויצאו מהקופה בזמן נתון.**
- **צבירה נטו – סך כמות הנכסים שנוספו או יצאו מהקופה בתקופה נתונה (הפקדות פחות משיכות).**
- **מדד נזילות – מדד המשקלל את סוג הנכסים המוחזקים, ונותן אינדיקציה לגבי אמינות ותכיפות תימחורם. ככל שתוצאת מדד הנזילות נמוכה יותר, כך תוצאות המדדים האחרים פחות מהימנות.**

סטיית תקן

- **סטטית תקן – מדד סטטיסטי לתיאור הפיזור של ערכי קבוצת נתונים סביב הממוצע שלהם.**
- **באתר הגמל נט, סטיית התקן מודדת את מידת הסטייה מהתשואה הממוצעת בפרק זמן מסויים.**
- **ככל שסטית התקן גבוהה יותר, דך רמת הסיכון בניהול כספי הקופה גבוהים יותר (כלומר יותר כספים מושקעים באפיקים בעלי סיכון גבוה).**

תרגול

גמל נט, פנסיה נט, ביטוח נט



סטיית תקן

- לא מומלץ להציג השוואה בין 2 קופות גמל, שהאחת קטנה באופן משמעותי מהשנייה.
- לא מומלץ להציג השוואה בין 2 קופות גמל, שהאחת מסוכנת באופן משמעותי מהשנייה.

פנסיה נט – חשוב לזכור

- כל התשואות של הקרנות החדשות **אינן אמיתיות.**

- התשואות ניתנות משקלול של המסלולים ובפועל אין קרן ממוזגת.

- יש לבחון את הקרנות החדשות פר מסלול שהתשואות שבו מעודכנות רק עבור שנה אחרונה.



גמלה
שירותי יעוץ פנסיוני

ארז בן חורין, MBA

יועץ פנסיוני מורשה

ע"י משרד האוצר

052-3439180

Erez@gimla.info