

איילון איגוד תגמולים

סקירת ההנהלה על מצבה

של קופת הגמל ותוצאות פעולותיה

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2013

תוכן סקירת ההנהלה

1.	מאפיינים כלליים של קופת הגמל	3-4
2.	ניתוח זכויות עמיתיות וקופת הגמל	5
	א. <u>יחס נזילות ומשרחיים ממוצע</u>	5
	ב. <u>שינוי במספר העמיתים</u>	5
3.	מידע אודות דמי הניהול	5
	א. <u>שיעור דמי הניהול</u>	5-6
4.	ניתוח מדניוּת השקעה	7-8
5.	ניהול סיכונים	9
	א. <u>מדיניות הנהלת הקופה בניהול סיכונים ותיאור השיטות הערכות</u>	9
	ב. <u>סיכוני נזילות</u>	9
	1. ניתוח נזילות	9
	ג. <u>סיכוני שוק</u>	10
	1. סיכון מדד וסיכון מטבע	10
	2. סיכון ריבית	11
	3. פירוט החשיפה לענפי משקעבורה שקעות במכשירים הונויים	10
	ד. <u>סיכוני אשׂראי</u>	11
	1. חלוקת נכסי יחוב על פי מיקום	11
	2. פירוט נכסי יחוב בחלוקה לדירוגים	12
	3. שיעור הריבית ששימוש בקביעת השווי ההוגן	13
	4. פירוט החשיפה לענפי משקעבורה שקעות בנכסי יחוב בסחירי ושאנים סחירי	13
	ה. <u>סיכוני תפעוליים וסיכונים משפטיים</u>	14

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

שם קופת הגמל:

איילון איגוד תגמולים

ולים של בנק איגוד לישראל בע"מ. החל מיום

1 ביולי

2011 בניהול איילון פנסיהוגמל בע"מ –(לשעבר : איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)- עד בנק איגוד לישראל בע"מ. הקופה היא גוף פיננסי ומשקיע מוסדי שנועד לחיסכון לטווח ארוך ובינוני. רישוי המתקבל מאגף שוק ההון באוצר בהתאם לדינים הרלוונטיים החלים על פעילותה המפוקחת בהתאם.

שם החברה המנהלת:

איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר : איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

הגוף המחזיק בקופת הגמל:

איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר : איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

בעלי המניות בחברה המנהלת:

שמות בעלי המניות	שיעורי אחזקה
איילון חברה לביטוח בע"מ	79.40%
איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ	20.60%

הגוף המחזיק בחברה המנהלת:

איילון חברה לביטוח בע"מ

מועד ההתקשרות ביניהם:

1 ביולי 2011

מועד הקמת הקופה:

1960

סוג אישור מס ההכנסה שיש לקופה: תגמולים

אישור מס' 247- איילון איגוד תגמולים

סוג העמיתים:

שכירים

סוג הקופה:

עד 1 ביולי 2011 – בנקאית. לאחר מכן הקופה מנוהלת על ידי

חברה בת של חברת ביטוח

שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקופה לקבל ומטרתן:

גמל עובד : עד 5%

גמל מעביד : עד 5%

מסלולי השקעה : לקופה אין מסלולי השקעה

שינוי תחוקתי : ללא שינוי

שינוי מסמכי יסוד : התקנון הותאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים

(קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב- 2012, אשר שינו את המבנה בו רשאיות חברות מנהלות לגבות דמי ניהול מעמיתים.

השינויים העיקריים הינם שם החברה המנהלת מאילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ לאילון פנסיה וגמל בע"מ וכי ניתן לגבות

מהיתרה הצבורה בחשבון העמית דמי ניהול בשיעור של 1.1% בשנת 2013 ו 1.05% החל משנת 2014. כמו כן מתוך התשלומים המועברים ניתן לגבות דמי ניהול מרביים בשיעור של 0.4%.

585-	מספר חשבונות העמיתים : שכירים
585- עמיתים	סה"כ
91,730 אלפי ₪	סך נכסים מנוהל :

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות ומשך חיים ממוצע

ליום 31 בדצמבר 2013

34,077	היקף זכויות העמיתים הניתנים למשיכה באלפי ש"ח)
91,730	סך נכסי קופת הגמל (באלפי ש"ח)
37.15%	יחס נזילות (באחוזים)
5.02	משך חיים ממוצע של החיסכון (בשנים)

ב. שינוי במספר העמיתים

מספר חשבונות העמיתים				סוג עמיתים
לסוף השנה	עזבו השנה	הצטרפו השנה	לתחילת השנה	
585	51	1	635	שכירים
585	51	1	635	סה"כ
13	-	2	11	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

3. מידע אודות דמי הניהול

א. שיעורדמי ניהול

ליום 31 בדצמבר 2013		
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר עמיתים	דמי ניהול מהנכסים
91,730	592	0%-0.25%

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2013

0.25

שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת
המעסיקים הגדולים (באחוזים)

91,728

סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת
המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)

590

מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים

4. ניתוח מדניות השקעה

א. ניתוח שינויים מהותיים בסעיפי ההשקעות לעומת שנה קודמת

בשנת 2013 לא חל שינוי בגבולות שיעור ההחזקה במניות סחירות ושאינם סחירות אך גבולות החשיפה ירדו מ- 28% עד 40% בשנת 2012 ל-27% עד 39% בשנת 2013. לאג"ח ממשלתי, כולל אג"ח של ממשלות זרות עלו מ-18% עד 28% בשנת 2012, ל-19% עד 29% בשנת 2013. בשנת 2013 לא חל שינוי בגבולות שיעור ההחזקה באג"ח קונצרני, אך תמהיל ההשקעות שונה והוגבל בחו"ל משיעור של 25% ל-20%, כנגד הקטנה באותו שיעור בשיעור ההחזקה בישראל. גבולות החשיפה לאג"ח קונצרני ירדו באופן מהותי מ-30% עד 42% בשנת 2012 ל-26% עד 38% בשנת 2013. גבולות החשיפה בסעיף אחר אשר כולל מזומן, קרנות גידור, שווי נגזרות OTC, שווי אופציות מט"ח, קרנות השקעה, פיקדונות והלוואות, עמדו על 2% עד 12% בשנת 2012 וירדו בשנת 2013 ל 0% עד 10%. בשנת 2013 הופרד אפיק הנדליין מסעיף ועמד שלשיעור חשיפה של 0% עד 10%.

מדדי יחוס	גבולות שיעור החשיפה הצפויה		טווח סטייה	שיעור חשיפה צפוי לשנת 2013	שיעור החשיפה ליום 31.12.2012	אפיק השקעה
<u>WICSM 50%</u> <u>100-AT50%</u>	39.0%	27.0%	+/-6%	33.0%	35.0%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
<u>ממשלתי צמוד 50%</u> <u>ממשלתי שקלי 50%</u>	26.0%	16.0%	+/-5%	21.0%	22.0%	חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות)
<u>עד 31.05.2013 - אג"ח קונצרני כללי 75%</u> <u>proc edarg tsevní xxobi serahsi \$</u> <u>25% dnob</u> <u>מ 1.6.2013 - אג"ח קונצרני כללי 80%</u> <u>proc edarg tsevní xxobi serahsi \$</u> <u>20% dnob</u>	40.0%	28.0%	+/-6%	34.0%	33.0%	חשיפה לאגחקונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל)*
	10.0%	0.0%	+/-5%	5.0%	1.0%	נדליין
	12.0%	2.0%	+/-5%	7.0%	9.0%	אחר
				100.0%	100.0%	סה"כ
	20.0%	8.0%	+/-6%	6.0%	15.0%	חשיפה למטח

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	מדד יחוס	שיעור האפיק מנכסי הקופה באחוזים	שיעור האפיק מנכסי הקופה באחוזים	אפיק השקעה
4.29%		12.01%	WICSM 50% 100-AT50%		35.71%	חשיפה למניות סחיר ולא סחיר
0.94%		3.69%	ממשלתי צמוד 50% ממשלתי שקלי 50%		25.37%	חשיפה לאגח ממשלתי (כולל אגח ממשלות זרות)
1.44%	2.24%	1.82%	עד 31.05.2013-אג"ח קונצרני כללי 75% tsevni xxobi serahsi \$ 25% dnob proc edarg מ 1.6.2013-אג"ח קונצרני כללי 80% tsevni xxobi serahsi \$ 20% dnob proc edarg	34.83%	36.57%	חשיפה לאגח קונצרני סחיר ולא סחיר (כולל בחו"ל)
0.3%					2.35%	אחר
6.94%					100.00%	סה"כ
11.61%						תשואת המסלול:
4.67%						הפרש

* שיעור האפיק מנכסי הקופה באחוזים/תשואת מדד הייחוס באחוזים עד ל-31.05.2013.

** שיעור האפיק מנכסי הקופה באחוזים/תשואת מדד הייחוס באחוזים מ-01.06.2013 עד ל-31.12.2013.

ב. ניהול סיכונים

א. מדיניות הנהלת הקופה בניהול סיכונים ותיאור השיטות וההערכות

ראהפירוטבדוחעיסקיהתאגידשלחברהמנהלת בפרק ד' סעיף 23.

ב. סיכוניםזילות

1. ניתוח זילות

סיכון זילות הינו הסיכון שהחברה תידרש תוך זמן קצר לממש את נכסי קופות הגמל במחיר, שלא בהכרח יסקף את שווי השוק שלהם, על מנת לעמוד בהתחייבויותיה כלפי עמיתה. סיכון הזילות מתחלק לשני רבדים:

- א. ברמת הקופה - קיימת אי וודאות באשר להיקף סכומי משיכות הכספים ע"י העמיתים, ולכן נוצרת אי וודאות באשר להיקף החזקת הנכסים הנזילים הנדרש. החזקת רמה מסוימת של נכסים זילים בקופת הגמל נחוצה על מנת שלא י יוצר מצב בו לא יהיה ניתן לבצע תשלומים לעמיתים מושכים או לכאלו המבקשים להעביר את כספם לקופות גמל אחרות.
- ב. ברמה מאקרו כלכלית - קיים סיכוי שטעמי העמיתים ישתנו בכלל קופות הגמל. מצב זה עלול לגרום למימוש כספים בהיקף רב ובזמן קצר ע"י החברות המנהלות של קופות הגמל. דרישה כזו עלולה להביא לפגיעה משמעותית במחיר הנכסים וכן לסכן את יציבות שוק ההון בארץ.

ליום 31 בדצמבר 2013	
נכסים (באלפי ש"ח)	זילות (בשנים)
89,360	נכסים זילים וסחירים
404	מח"מ של עד שנה
1,945	מח"מ מעל שנה
50	אחרים
91,759	סך הכל
262%	יחס נכסים זילים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה

ג. סיכוני שוק

1. סיכון מדד וסיכון מטבע

סיכוןמדד

סיכון לשחיקתערך הנכסים כתוצאה משינוי סבלתי צפויים במדד המחירים לצרכן או בציפיותהאינפלציה. בקופת הגמל על מסלוליה השונים מוחזקים נכסים פיננסיים לא צמודים למדד המחירים לצרכן, אשר על ידיה בציפיותהאינפלציה התביא לירידה בשוויים.

סיכונים מטבע

סיכון להפסד כתוצאה משחיקתערך כתוצאה משינויים בשער יחליפין לשינויים בשערי החליפין השפעה, על מחיריה הנכסים נקובים מט"ח, הכלולים בקופת הגמל על מסלוליה השונים.

להלן התפלגות סך נכסי הקופה והחשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר 2013				סך נכסי קופת הגמל
סך הכל	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	לא צמוד	
אלפי ש"ח				
91,759	17,046	26,955	47,758	

2. סיכון ריבית

סיכון להפסד כתוצאה משחיקתערך הנכסים עקב שינויים בעקומי הריביות בארץ ובחו"ל. בקופת הגמל של החברה כלולים, בין היתר: אג"ח צמוד, אג"ח שקלי, אג"ח במט"ח. לדוגמא: עלייה בעקום הריבית השיקלית עלולה לגרום לירידה בערכם של נכסי החוב בשקל לא צמוד. בטבלה להלן מפורט ניתוח רגישות של שינוי בשיעור עקומי הריביות בשיעור 1% על ערכו של תיק ההשקעות:

א. ניתוח רגישות

ניתוח רגישות לשינוי בשיעור הריבית		תשואת תיק השקעות
1%	-1%	
אחוזים		
2.4	-2.25	

3. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

מסה"כ %	ליום 31 בדצמבר 2013					ענף משק
	סך הכל	בחו"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד ת"א 100	
	אלפי ש"ח					
3.96	631	-	-	-	631	ביטוח
16.98	2,704	107	-	180	2,597	בנקים
1.58	251	-	-	180	71	ביומד
6.60	1,050	1,050	-	-	-	טכנולוגיה
27.02	4,301	2,740	-	-	1,561	מסחר ושרותים
19.60	3,121	-	-	285	2,836	נדל"ן ובינוי
16.27	2,590	316	-	-	2,274	תעשיה
8.00	1,273	-	-	-	1,273	נפט וגז
100.00	15,920	4,213	-	465	11,243	סך הכל השקעה במכשירים הוניים

ד. סיכוני אשראי

סיכון אשראי ("Credit Risk" או "Default Risk") הינו הסיכון שצד בעסקה לא יעמוד בהתחייבויותיו. החברה משקיעה חלק מנכסי קופות הגמל במתן אשראי, כגון: אגרות חוב סחירות ולא סחירות, מכשירים פיננסיים מסוגים שונים, מתן הלוואות ועוד. משום כך, יציבות הלווים ושווי הביטחונות שהועמדו לטובת המשקיעמשפיעים על שווי הנכסים. מצב חדלות פירעון של מס' רב של לוויים או קיום הסדרי חוב ומימון מחדש של חובות, או של אובדן חובות והפרשה מוגברת לחובות מסופקים, עלול לגרום להפסד כספי לתיקי העמיתים.

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקום

ליום 31 בדצמבר 2013			סך הכל
סחירים	שאינם סחירים	סה"כ	
אלפי ש"ח			
49,014	2,349	51,363	בארץ

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013	דירוג מקומי	אלפי ש"ח
		נכסי חוב סחירים בארץ
25,181		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
8,512		AA ומעלה
13,527		BBB עד A
680		נמוך מ-BBB
1,114		לא מדורג
49,014		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
663		AA ומעלה
-		BBB עד A
38		נמוך מ-BBB
318		לא מדורג
1,330		הלוואות לעמיתים
2,349		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
51,363		סך הכל נכסי חוב בארץ

3. שיעור הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו ע"פ מחירי הנכסים בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2013, באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
0.77	AA ומעלה
-	A
-	BBB

נמוך מ-BBB
לא מדורג
(144.54)
0.72

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים וסאינס סחירים

ליום 31 בדצמבר 2013		
סכום	%	ענף משק
אלפי ש"ח	מסה"כ	
5,348	10.41	בנקים
1,337	2.60	ביטוח
172	0.33	טכנולוגיה
8,483	16.52	מסחר ושרותים
8,478	16.51	נדל"ן ובינוי
397	0.77	תעשיה
1	0.00	השקעות ואחזקות
635	1.24	נפט וגז
1,331	2.59	אחר
25,181	49.03	אג"ח ממשלתי
51,363	100.00	סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים נוספים

סיכונים תפעוליים

בכל אחת מהפעילויות העסקיות של החברה המנהלת פנסייה וגמל קיימים סיכונים תפעוליים מסוגים שונים וברמות חומרה שונות, כגון: טעויות אנוש, מעילות והונאות, תקלות מחשוב, גניבת מידע, טעויות חישוביות, קריסת מערכות ועוד. החברהחשופהגםלסיכונים חיצוניים העלולים לגרום לנזק לחברה כדוגמת רעידת אדמה, הפסקת זרם החשמל לפרק זמן רב וכו'. היעדר טיפול נאות בסיכונים אלו, עלול להביא לפגיעה בביצועיה העסקיים ושרידותה לאורך זמן של החברה, ביכולתה להשיג את היעדים האסטרטגיים, בביטחון בעלי המניות וציבור העמיתים באמינותה ובתדמיתה של החברה, ואף, במקרים קיצוניים, לאיים על יכולתה להמשיך כ"עסק חי".

הסיכונים התפעוליים מנוהלים בעיקרם על ידי מנהלי היחידות והתחומים השונים לצד ביצוע ביקורות תקופתיות בהתאם לתוכניות עבודה רב שנתיות מטעם מערך הביקורת הפנימית.

סיכוני חוקים ותקנות

שינויים רגולטוריים עלולים להשפיע על פעילותה ותוצאותיה הכספיות של החברה. בשנים האחרונות פורסמו חוזרים רבים על ידי אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, הדורשים ביצוע שינויים בתפעול השוטף של העסק וביצוע היערכות לנושאים שונים. פעולות אלה כוללות, בין השאר, גיוס כוח אדם, השקעה נרחבת במערכת ממוחשבת, שינוי יסודי בסדרי עבודה ועוד. שינויים מעין אלה כרוכים בעלויות גבוהות, ישירות ועקיפות, ולכך השפעה על רווחיות החברה. בנוסף, שינויים רגולטוריים עשויים להשפיע על הגברת התחרות ובכך להשפיע על רווחיות החברה דרך שורת ההכנסות – לדוגמא הגבלת דמי הניהול במוצרי קופות הגמל.

צהרה (Certification)

אני, דן קהל, מצהיר כי:

1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה של קופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 3. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון; וכן-
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במרץ 2014 דן קהל, מנכ"ל

חתימה

שם ותפקיד

תאריך

הצהרה (Certification)

אני, לבנה ציטרינבוים, מצהירה כי:

- סקרתי את הדוח השנתי של איילון איגוד תגמולים (להלן: "הקופה") לשנת 2013 (להלן: "הדוח").
1. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה של קופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 3. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון; וכן-
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והסקנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה; וכן-
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה. אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריות או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

27 במרץ 2014 לבנה ציטרינבוים, מנהלת כספים

חתימה

שם ותפקיד

תאריך

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איילון איגוד תגמולים (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של הקופה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של הקופה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת הקופה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

27 במרס, 2014

לבנה ציטרינבוים	דן קהל	משה טיומקין	תאריך אישור הדוח
מנהלת הכספים	המנהל הכללי	יו"ר הדירקטוריון	
של החברה המנהלת	של החברה המנהלת	של החברה המנהלת	