

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 30 ביוני 2016

## 1. תיאור תמציתי של החברה המנהלת ושל קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה

### 1.1 החברה המנהלת

איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה העוסקת בניהול קרנות פנסיה וקופות גמל. בדבר מיזוגי החברות, ניתן לעיין בדוח על עסקי התאגיד לשנת 2015.

### 1.2 קופות הגמל

נכון ליום 30 ביוני 2016 מנהלת החברה 5 קופות גמל, קופות פיצויים, וקרנות השתלמות מסלוליות.

#### קופות תגמולים:

1. איילון תגמולים מסלולית- מסלול מט"ח, מסלול אג"ח, מסלול מניות, מסלול שקלי, מסלול כהלכה, מסלול חו"ל, מסלול עד 50, מסלול עד 60 (מהווה את המסלול הכללי), מסלול 60 ומעלה.
2. איילון איגוד תגמולים- מסלול עד 50, מסלול עד 60 (מהווה את המסלול הכללי), מסלול 60 ומעלה.

#### קרנות השתלמות:

איילון השתלמות מסלולית- מסלול כללי, מסלול מט"ח, מסלול אג"ח, מסלול מניות, מסלול שקלי, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל.

#### קופות פיצויים:

1. איילון פיצויים מסלולית- מסלול כללי ומסלול מדד.
2. תצפית- קופה מסלולית מרכזית לפיצויים.

לפרטים אודות מיזוגי קופות גמל, ניתן לעיין בדוח על עסקי התאגיד לשנת 2015.

### 1.3 קרנות הפנסיה

#### איילון פיסגה

"איילון פיסגה" הינה קרן פנסיה חדשה מקיפה, שהוקמה בשנת 1995, בה מבוטחים עובדים שכירים ועצמאים שהחלו להיות מבוטחים בקרן הפנסיה משנת 1995 ואילך. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה בגיל זקנה.

בנוסף למסלול ההשקעה הכללי הקרן מציעה מסלולי השקעה נוספים להם מדיניות השקעות זהה למדיניות המסלול הכללי בכפוף לשינויים הנגזרים מאופיו של כל מסלול כמפורט להלן:

1. מסלול הדס איילון - ההשקעות במסלול זה תהיינה בתעודות סל ובאג"ח מדינה ומנוהלים ע"י הדס ארזים בית השקעות בע"מ.
2. מסלול כהלכה- ההשקעות במסלול זה הינן בכפוף לכללי ההלכה היהודית.
3. מסלולים תלויי גיל- מסלול עד 50, מסלול עד 60, מסלול 60 ומעלה.

## **איילון פנסיה וגמל בע"מ** **דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2016**

ביום 28 באוקטובר 2013 התקבל אישור הממונה למיזוג קרן הפנסיה מגן זהב- קרן פנסיה מקיפה לקרן הפנסיה איילון פסגה- קרן פנסיה מקיפה. המיזוג התבצע ביום 1 בינואר 2014.

### **איילון פיסגה כללית**

"איילון פיסגה כללית" הינה קרן פנסיה חדשה כללית שהחלה פעילותה בשנת 2000 והמיועדת להפקדות דמי גמולים משכר העולה על כפל השכר הממוצע במשק ולהפקדות חד פעמיות. הקרן הכללית מעניקה למבוטחיה פנסיית זקנה ושאיירי פנסיונר בלבד, ללא כיסויים ביטוחים כלשהם. הקרן אינה זכאית לאגרות חוב מיועדות ולא הוטלה מגבלה על תשלומי העמיתים לקרן, כך שהם רשאים להפקיד סכומים חד פעמיים. לקרן אין מסלולים מתמחים למעט, מסלולים תלויי גיל - מסלול עד 50, מסלול 50 עד 60, מסלול 60 ומעלה.

**איילון פנסיה וגמל בע"מ**  
דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

**1.3 נתוני קופות הגמל וקרנות פנסיה:**

תשואה מצטברת לתקופה 1-6/2016	שינוי ב-	יתרה ליום	יתרה ליום	שם הקופה
		31 בדצמבר 2015	30 ביוני 2016	
%	%	מיליוני ש"ח		
0.44	(1.2)	1,445.0	1,426.9	איילון השתלמות מסלול כללי
-4.93	(0.1)	11.5	11.5	איילון השתלמות מסלול מניות
0.98	7.1	1.5	1.6	איילון השתלמות מסלול מט"ח
1.24	(1.8)	35.7	35.1	איילון השתלמות מסלול טווח קצר
2.54	(8.1)	59.9	55.1	איילון השתלמות מסלול אג"ח
-1.33	6.8	174.5	186.3	איילון השתלמות מסלול כהלכה
-1.39	419.0	0.1	0.4	איילון השתלמות מסלול חו"ל
0.42	(5.3)	* 1,366.4	1,294.0	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול תלוי גיל עד 50 (החל מ- 01/2016)
1.65	-	-	1.1	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול תלוי גיל עד 50
1.88	-	-	10.7	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול תלוי גיל עד 60 ומעלה
-4.73	1.6	12.6	12.8	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול מניות
0.70	(9.6)	0.3	0.3	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול מט"ח
1.23	(3.9)	34.0	32.7	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול טווח קצר
2.38	(5.6)	107.4	101.4	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול אג"ח
-0.94	(1.9)	71.7	70.4	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול כהלכה
1.68	328.6	0.1	0.4	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול חו"ל
-0.15	(2.6)	* 86.4	84.2	איילון אגוד תגמולים מסלול תלוי גיל עד 50 עד 60 (החל מ- 01/2016)
0.04	-	-	0.8	איילון אגוד תגמולים מסלול תלוי גיל עד 60 ומעלה
0.39	(2.6)	186.3	181.5	איילון מרכזית לפיצויים מסלול כללי
2.22	1.7	11.3	11.5	איילון מרכזית לפיצויים מסלול מדד
1.7	(0.2)	174.7	174.3	תצפית קופה מרכזית לפיצויים
		<b>3,779.4</b>	<b>3,693.0</b>	<b>סה"כ</b>
תשואה מצטברת לתקופה 1-6/2016	שינוי ב-	יתרה ליום	יתרה ליום	שם הקרן
%	%	31 בדצמבר 2015	30 ביוני 2016	
		מיליוני ש"ח		
-0.11	8.5	3,211.0	3,485.2	איילון פיסגה מקיפה
-0.38	9.1	59.1	64.5	איילון פיסגה כללית
		<b>3,270.1</b>	<b>3,549.7</b>	<b>סה"כ</b>

\* לשעבר מסלול כללי

## 2. סקירת עסקי החברה

להלן ניתוח תוצאות פעילות מגזרי הגמל והפנסיה.  
ראה בנוסף, דוח רווח והפסד מצרפי בדוח הכספי של החברה המנהלת ליום 30 ביוני 2016.

### 2.1 תוצאות הפעילות - גמל

2015	4-6/2015	4-6/2016	1-6/2015	1-6/2016	
אלפי ש"ח					
					<b>הכנסות</b>
23,324	5,905	5,501	11,797	10,956	דמי ניהול
243	28	76	75	71	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
23,567	5,933	5,577	11,872	11,027	<b>סה"כ הכנסות</b>
(* 22,862)	(* 6,013)	7,099	(* 12,094)	13,083	סה"כ הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
705	(80)	(1,522)	(222)	(2,056)	סה"כ רווח (הפסד) תפעולי
5,456	1,364	1,364	2,728	2,728	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
595	242	208	338	284	הוצאות מימון
(5,346)	(1,686)	(3,094)	(3,288)	(5,068)	סה"כ הפסד לפני מסים על הכנסה
61	-	-	-	-	מסים על הכנסה
(5,407)	(1,686)	(3,094)	(3,288)	(5,068)	סך הכל הפסד
					(* סווג מחדש)

ההכנסות מדמי ניהול ממשיכות להישחק וירדו בששת החודשים הראשונים של 2016 בסך 841 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה בשנה הקודמת, וברבעון השני של 2016 ירדו לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת בסך של 404 אלפי ש"ח.

הוצאות החברה גדלו בששת החודשים הראשונים של 2016 לסך של כ-13,083 אלפי ש"ח מסך של כ-12,094 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, עלייה של כ-989 אלפי ש"ח (כ-8%).

הוצאות החברה גדלו ברבעון השני של 2016 לסך של כ-7,099 אלפי ש"ח מסך של כ-6,013 אלפי ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת, עלייה של כ-1,086 אלפי ש"ח (כ-18%). ההוצאות גדלו בעיקר בשל מחויבויות רגולטוריות המושתות על החברה.

ההפסד התפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) בחציון הראשון של 2016, עמד על סך של 2,056 אלפי ש"ח מול הפסד תפעולי (ללא הוצאות מימון והפחתת נכסים בלתי מוחשיים) בסך של 222 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה ב-2015, ירידה של 1,834 אלפי ש"ח.

ההפסד התפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) ברבעון השני של 2016, עמד על סך של 1,522 אלפי ש"ח מול הפסד תפעולי (ללא הוצאות מימון והפחתת נכסים בלתי מוחשיים) בסך של 80 אלפי ש"ח ברבעון המקביל ב-2015, ירידה של 1,442 אלפי ש"ח.

בשנת 2015 הסתכם הרווח התפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) לסך של כ-705 אלפי ש"ח.

ההפסד לאחר הוצאות פחת ומימון בששת החודשים הראשונים של 2016 הסתכם לסך של כ-5,068 אלפי ש"ח לעומת הפסד של כ-3,288 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

בשנת 2015 הסתכם ההפסד לאחר הוצאות פחת ומימון ולאחר מס לסך של כ-5,407 אלפי ש"ח.

**2.2 תוצאות הפעילות - פנסיה**

2015	4-6/2015	4-6/2016	1-6/2015	1-6/2016	
אלפי ש"ח					
					<b>הכנסות</b>
38,663	9,561	11,505	17,955	22,648	דמי ניהול
34	55	43	90	27	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
38,697	9,616	11,548	18,045	22,675	<b>סה"כ הכנסות</b>
(* 41,957)	(* 10,164)	14,833	(* 19,619)	26,071	<b>סה"כ הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות</b>
(3,260)	(548)	(3,285)	(1,574)	(3,396)	<b>סה"כ הפסד תפעולי</b>
-	-	454	-	4,434	<b>הפחתת נכסים בלתי מוחשיים</b>
992	375	192	637	396	<b>הוצאות מימון</b>
(4,252)	(923)	(3,931)	(2,211)	(8,226)	<b>סה"כ הפסד לפני מסים על הכנסה</b>
(289)	-	-	-	-	<b>מסים על הכנסה</b>
<u>(3,963)</u>	<u>(923)</u>	<u>(3,931)</u>	<u>(2,211)</u>	<u>(8,226)</u>	<b>סך הכל הפסד</b>
					<b>(* סווג מחדש)</b>

ההכנסות מדמי ניהול במגמת צמיחה ועלו בששת החודשים הראשונים של 2016 בסך 4,693 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה בשנה הקודמת, וברבעון השני של 2016 עלו בסך של 1,944 אלפי ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת.

הוצאות החברה גדלו בששת החודשים הראשונים של 2016 לסך של כ-26,071 אלפי ש"ח מסך של כ-19,619 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, עלייה של כ-6,452 אלפי ש"ח (כ-33%).

הוצאות החברה גדלו ברבעון השני של 2016 לסך של כ-14,833 אלפי ש"ח מסך של כ-10,164 אלפי ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת, עלייה של כ-4,669 אלפי ש"ח (כ-46%). הגידול המשמעותי בהוצאות נובע מגידול בעמלות סוכנים, במקביל לגידול בהכנסות מדמי ניהול, וכן גידול בהפחתת עמלות ההיקף וגידול משמעותי בהוצאות רגולציה.

ההפסד התפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) בחציון הראשון של 2016 עמד על סך של 3,396 אלפי ש"ח מול הפסד תפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) בסך של 1,574 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה ב-2015, ירידה של 1,822 אלפי ש"ח. ההפסד התפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) עמד על סך של 3,285 אלפי ש"ח ברבעון השני של 2016 מול הפסד תפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) בסך של 548 אלפי ש"ח ברבעון המקביל ב-2015, ירידה של 2,737 אלפי ש"ח. בשנת 2015 הסתכם ההפסד התפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) לסך של כ-3,260 אלפי ש"ח.

ההפסד לאחר הוצאות פחת ומימון בששת החודשים הראשונים של 2016 הסתכם לסך של כ-8,226 אלפי ש"ח לעומת הפסד של כ-2,211 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

בתקופת הדוח הופחת רכוש אחר באופן מלא (תוכנות מחשב) בסך של כ-4.4 מיליון ש"ח, לאור החתימה על הסכם מיזוג עם קבוצת מיטב דש.

בשנת 2015 הסתכם ההפסד לאחר הוצאות פחת ומימון ולאחר מס לסך של כ-3,963 אלפי ש"ח.

**הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאות העסקיות בתקופה של שישה החודשים הראשונים של**

**שנת 2016:**

- גידול בהכנסות מדמי ניהול בפנסיה כתוצאה מגידול משמעותי בדמי הגמולים.
- קיטון בהכנסות מדמי ניהול בגמל כתוצאה מהמשך שחיקת דמי הניהול.
- גידול בהוצאות עמלות לסוכנים (במקביל לגידול בהכנסות מדמי ניהול) וגידול בהפחתת עמלות היקף.
- גידול בהוצאות החברה הנובע בעיקר מעליה בהוצאות רגולציה.
- גידול בהוצאות הפחתת רכוש אחר.

### 3. נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

המצב הכספי של החברה:

ההון של החברה ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של 88,880 אלפי ש"ח המהווה כ-56% מסך המאזן. ההון עולה על ההון המינימלי הנדרש על פי התקנות החדשות אשר נכנסו לתוקף ביום 30 במרס 2012 בסך של 4,491 אלפי ש"ח (ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2016).

המזומנים ושווי מזומנים, החייבים ויתרות החובה ההשקעות הפיננסיות הסתכמו לסך של 28,637 אלפי ש"ח המהווה כ-18% מסך המאזן וליום 30 ביוני 2016 כוללים את היתרות כדלקמן:

אלפי ש"ח	
3,855	מזומנים ושווי מזומנים
9,218	חייבים ויתרות חובה
13,073	
	<u>השקעות פיננסיות:</u>
10,815	נכסי חוב סחירים
2,893	נכסי חוב שאינם סחירים
1,856	אחרות
15,564	

הוצאות הרכישה הנדחות של החברה ליום 30 ביוני 2016 הסתכמו לסך של 71,809 אלפי ש"ח המהווה כ-45% מסך המאזן.

ההתחייבויות של החברה ליום 30 ביוני 2016 מסתכמות לסך של 70,084 אלפי ש"ח המהווה כ-44% מסך המאזן. ההתחייבויות ליום 30 ביוני 2016 כוללות את היתרות כדלקמן:

67,103	זכאים ויתרות זכות
2,683	התחייבויות פיננסיות
298	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
70,084	

התחייבויות פיננסיות:

ליום 30 ביוני 2016 יתרת ההלוואה מתאגיד בנקאי הינה 2,683 אלפי ש"ח.

ההלוואה צמודה למדד בתוספת ריבית שנתית צמודה בשיעור של 3.7% ועומדת לפירעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים מיום 1 ביולי, 2011.

לחברה פיקדון שקלי בסך 951 אלפי ש"ח, המשועבד לבנק מזרחי טפחות בע"מ להבטחת האשראי.

עודפי המזומנים של החברה מושקעים בהשקעות פיננסיות ובמזומנים ושווי מזומנים.

אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח:

ביום 9 במאי 2016, החברה וחברת האם איילון חברה לביטוח בע"מ התקשרו בהסכם מיזוג שהצדדים לו הינם: (1) מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ ובעלת המניות הישירה בה מקבוצת מיטב דש; ו-(2) איילון פנסיה וגמל ובעלות המניות הישירות בה מקבוצת איילון (להלן: "בעלות המניות באיילון פנסיה וגמל" ו-"הצדדים", בהתאמה), במסגרתו תמוזג החברה במיזוג פטור ממס עם ולתוך מיטב דש גמל, ובתמורה, תקצה מיטב דש גמל לבעלות המניות בחברה מניות רגילות של מיטב דש גמל, אשר תהווה מיד לאחר הקצאתן כ- 20% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה (בדילול מלא) של מיטב דש גמל. לפרטים נוספים ראה ביאור 1ד' לדוח הכספי.

לאירועים משמעותיים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריו - ראה באור 7 לדוח הכספי.

**איילון פנסיה וגמל בע"מ**  
דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

**4. ריכוז תוצאות הפעילות**

31 בדצמבר 2015				30 ביוני 2015				30 ביוני 2016				
קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
												<b>מספר עמיתים</b>
29,618	5,337	673	72,499	24,401	5,023	547	57,201	26,675	2,711	551	59,334	פעילים
20,352	61,578	1,112	109,369	17,774	63,625	1,102	110,532	26,578	62,847	1,449	135,032	לא פעילים
												<u>מקבלי קצבה:</u>
												<u>זכאים קיימים לקצבה/פנסיה:</u>
ל.ר.	ל.ר.	-	3	ל.ר.	ל.ר.	-	3	ל.ר.	ל.ר.	-	3	זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	13	ל.ר.	ל.ר.	-	13	ל.ר.	ל.ר.	-	13	שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	2	ל.ר.	ל.ר.	-	2	ל.ר.	ל.ר.	-	2	נכות
												<u>פנסיונרים:</u>
ל.ר.	ל.ר.	24	109	ל.ר.	ל.ר.	24	97	ל.ר.	ל.ר.	25	123	זקנה
ל.ר.	ל.ר.	1	170	ל.ר.	ל.ר.	1	166	ל.ר.	ל.ר.	2	191	שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	78	ל.ר.	ל.ר.	-	81	ל.ר.	ל.ר.	-	85	נכות
<b>49,970</b>	<b>66,915</b>	<b>1,810</b>	<b>182,243</b>	<b>42,175</b>	<b>68,648</b>	<b>1,674</b>	<b>168,095</b>	<b>53,253</b>	<b>65,558</b>	<b>2,027</b>	<b>194,783</b>	<b>סה"כ</b>
												<b>מספר חשבונות עמיתים</b>
35,323	9,336	734	93,935	24,623	9,168	2,152	107,142	26,988	5,366	2,637	110,137	פעילים
24,062	74,232	1,623	167,098	25,436	76,876	-	130,939	34,747	76,340	-	180,409	לא פעילים
<b>59,385</b>	<b>83,568</b>	<b>2,357</b>	<b>261,033</b>	<b>50,059</b>	<b>86,044</b>	<b>2,152</b>	<b>238,081</b>	<b>61,735</b>	<b>81,706</b>	<b>2,637</b>	<b>290,546</b>	<b>סה"כ</b>

\* הטבלה אינה כוללת מידע על קופות מרכזיות לפיצויים.



# איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

31 בדצמבר 2015				30 ביוני 2015				30 ביוני 2016					
קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות			
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה			כללית	מקיפה		
													<b>נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)</b>
1,076,927	354,618	30,874	2,146,424	798,058	345,836	24,793	1,710,133	823,362	230,820	30,790	1,953,254		פעילים
651,207	1,324,345	14,154	954,779	883,684	1,390,948	14,432	1,103,784	893,492	1,377,974	19,117	1,401,156		לא פעילים
													<u>בגין מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה :</u>
ל.ר.	ל.ר.	-	927	ל.ר.	ל.ר.	-	925	ל.ר.	ל.ר.	-	963		זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	3,482	ל.ר.	ל.ר.	-	874	ל.ר.	ל.ר.	-	3,508		שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	855	ל.ר.	ל.ר.	-	3,535	ל.ר.	ל.ר.	-	849		נכות
													<u>בגין מקבלי קצבה - פנסיונרים :</u>
ל.ר.	ל.ר.	14,267	27,334	ל.ר.	ל.ר.	14,333	34,730	ל.ר.	ל.ר.	14,392	45,343		זקנה
ל.ר.	ל.ר.	60	45,456	ל.ר.	ל.ר.	60	20,042	ל.ר.	ל.ר.	217	55,466		שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	31,176	ל.ר.	ל.ר.	-	41,740	ל.ר.	ל.ר.	-	24,622		נכות
<b>1,728,134</b>	<b>1,678,963</b>	<b>59,355</b>	<b>3,210,433</b>	<b>1,681,742</b>	<b>1,736,784</b>	<b>53,618</b>	<b>2,915,763</b>	<b>1,716,854</b>	<b>1,608,793</b>	<b>64,516</b>	<b>3,485,161</b>		<b>סה"כ</b>
													<b>נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח)**</b>
77,998	23,546	10,752	322,822	24,864	6,001	6,768	229,387	20,810	600	7,079	161,952		דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
245,169	31,165	11,926	688,027	104,005	11,660	5,024	307,292	95,185	14,928	7,313	392,150		תקבולים מדמי גמולים
126,128	98,258	733	191,771	72,508	45,131	239	69,037	30,833	41,553	46	81,370		העברות צבירה לקופה/קרן
160,398	147,659	1,346	173,683	91,574	78,326	735	74,731	68,966	86,211	1,120	120,369		העברות צבירה מהקופה/מהקרן
													<u>תשלומים :</u>
103,296	80,790	491	93,093	48,033	42,673	237	41,501	59,457	41,988	665	58,041		פדיונות
-	-	-	(1,269)	-	-	-	4,413	-	-	-	(1,496)		אחרים***

\* הטבלה אינה כוללת מידע על קופות מרכזיות לפיצויים.

\*\* בקופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים וקרנות השתלמות הנתונים הינם על פי דוחות אוצר ו-30.6.2015.

\*\*\* שינוי בסכומים לקבל ממבטח משנה.

**איילון פנסיה וגמל בע"מ**  
**דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2016**

31 בדצמבר 2015				30 ביוני 2015				30 ביוני 2016				
קרתות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרתות פנסיה חדשות		קרתות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרתות פנסיה חדשות		קרתות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרתות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
												<b>נתונים תוצאתיים - המשך (באלפי ש"ח)**</b>
												<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
ל.ר.	ל.ר.	-	46	ל.ר.	ל.ר.	-	23	ל.ר.	ל.ר.	-	23	פנסיית זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	52	ל.ר.	ל.ר.	-	26	ל.ר.	ל.ר.	-	26	פנסיית נכות
ל.ר.	ל.ר.	-	223	ל.ר.	ל.ר.	-	113	ל.ר.	ל.ר.	-	111	פנסיית שארים
												<u>תשלומים לפנסיונרים:</u>
ל.ר.	ל.ר.	782	1,326	ל.ר.	ל.ר.	389	580	ל.ר.	ל.ר.	385	812	פנסיית זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	2,673	ל.ר.	ל.ר.	-	1,338	ל.ר.	ל.ר.	-	1,944	פנסיית נכות
ל.ר.	ל.ר.	2	1,794	ל.ר.	ל.ר.	1	789	ל.ר.	ל.ר.	6	1,401	פנסיית שארים
4,208	12,198	(281)	9,658	34,387	42,674	344	59,875	5,016	6,367	203	(18,136)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
												<b>דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)</b>
11,856	12,335	87	5,350	5,934	6,467	127	4,789	5,908	5,514	150	5,494	פעילים ולא פעילים
ל.ר.	ל.ר.	123	397	ל.ר.	ל.ר.	64	186	ל.ר.	ל.ר.	59	252	מקבלי קצבה
ל.ר.	585	104	16,587	ל.ר.	247	99	12,690	ל.ר.	213	106	16,588	<b>דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח)</b>
												<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)</b>
0.57	0.63	0.74	0.37	0.66	0.68	0.59	0.31	0.74	0.64	0.52	0.30	פעילים
0.91	0.75	0.98	0.48	0.74	0.72	0.84	0.44	0.71	0.66	0.88	0.42	לא פעילים
ל.ר.	ל.ר.	0.60	0.50	ל.ר.	ל.ר.	0.60	0.50	ל.ר.	ל.ר.	0.60	5.00	מקבלי קצבה
ל.ר.	2.00	2.07	4.04	ל.ר.	2.12	1.99	4.20	ל.ר.	1.35	1.90	4.01	<b>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)</b>

\* הטבלה אינה כוללת מידע על קופות מרכזיות לפיצויים.

\*\* בקופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים וקרתות השתלמות הנתונים הינם על פי דוחות אוצר ו-30.6.2015 ו-30.6.2016.

# איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

31 בדצמבר 2015				30 ביוני 2015				30 ביוני 2016				
קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
												<b>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</b>
0.03	0.04	0.03	0.05	0.02	0.03	0.01	0.02	0.02	0.02	0.03	0.03	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.08	0.08	0.06	0.08	0.03	0.04	0.03	0.04	0.04	0.04	0.03	0.04	עמלות ניהול חיצוני
0.08	0.07	0.06	0.08	0.03	0.04	0.03	0.04	0.04	0.04	0.03	0.04	הוצאות מוגבלות
												<b>שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):</b>
.ל.ר.	.ל.ר.	(0.29)	(0.11)	.ל.ר.	.ל.ר.	(0.23)	(0.20)	.ל.ר.	.ל.ר.	(0.22)	0.03	עמיתים/מבוטחים
.ל.ר.	.ל.ר.	-	0.51	.ל.ר.	.ל.ר.	-	(0.20)	.ל.ר.	.ל.ר.	-	0.03	זכאים קיימים לפנסיה
.ל.ר.	.ל.ר.	(1.79)	(0.54)	.ל.ר.	.ל.ר.	(0.23)	(0.20)	.ל.ר.	.ל.ר.	(0.86)	(0.56)	פנסיונרים
												<b>חשבונות מנותקי קשר**</b>
1,080	20,661	53	11,134	1,529	איך נתונים	10	3,578	1,529	39,492	38	4,644	מספר חשבונות
33,805	396,334	2,104	111,378	38,319	איך נתונים	118	39,940	37,850	469,587	965	49,539	נכסים מנוהלים נטו (אלפי ש"ח)
19	2,945	-	-	147	איך נתונים	1	93	73	1,680	3	101	דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח)
0.69	0.73	-	-	0.67	איך נתונים	1.03	0.46	0.67	0.72	0.67	0.42	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים
												<b>חשבונות לא פעילים- ביתרה של עד 8,000 ש"ח**</b>
.ל.ר.	איך נתונים	.ל.ר.	.ל.ר.	.ל.ר.	52,607	.ל.ר.	.ל.ר.	.ל.ר.	49,160	.ל.ר.	.ל.ר.	מספר חשבונות
.ל.ר.	איך נתונים	.ל.ר.	.ל.ר.	.ל.ר.	84,159	.ל.ר.	.ל.ר.	.ל.ר.	84,747	.ל.ר.	.ל.ר.	נכסים מנוהלים נטו (אלפי ש"ח)
.ל.ר.	איך נתונים	.ל.ר.	.ל.ר.	.ל.ר.	639	.ל.ר.	.ל.ר.	.ל.ר.	323	.ל.ר.	.ל.ר.	דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח)
.ל.ר.	איך נתונים	.ל.ר.	.ל.ר.	.ל.ר.	0.70	.ל.ר.	.ל.ר.	.ל.ר.	0.78	.ל.ר.	.ל.ר.	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

\* הטבלה אינה כוללת מידע על קופות מרכזיות לפיצויים.  
 \*\* אין מידע על מנותקי הקשר/חשבונות לא פעילים ביתרה של עד 8,000 ש"ח, במגזר הגמל לתאריך 30.6.2015 ו-31.12.2015 בהתאמה.

## 5. צבירה נטו לתקופה בקרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהול החברה

להלן טבלה המפרטת את התנועות הכספיות בתקופה 1-6/16 למול התנועות הכספיות בתקופה המקבילה אשתקד:

### קופות הגמל:

תקופה	הפקדות שוטפות	העברות לקופה	העברות מהקופה	משיכות	סה"כ גיוסים נטו
	מיליוני ש"ח				
1-6/2016	110	75	158	106	(79)
1-6/2015	116	164	175	101	4

### קרנות פנסיה:

תקופה	הפקדות שוטפות	העברות לקופה	העברות מהקופה	משיכות	תשלומי קצבאות	סה"כ גיוסים נטו
	מיליוני ש"ח					
1-6/2016	399	81	121	59	5	295
1-6/2015	312	69	75	42	3	261

## 6. רואה חשבון מבקר

רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת הינו משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר - Ernest & Young).  
האחראי על הטיפול בחברה הינו: רו"ח יאיר קופל.

## 7. סקירה כלכלית - שינויים עיקריים בנתונים הכלכליים לרבעון

### 7.1 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון השני של שנת 2016 (להלן התקופה הנסקרת) היו כדלקמן:

1-12/2015	4-6/2015	4-6/2016	1-6/2015	1-6/2016	
6.8%	(1.6%)	(2.6%)	8.7%	(11.0%)	מדד המניות הכללי
26.3%	4.7%	4.5%	15.2%	6.6%	יתר מניות
2.0%	0.1%	(3.1%)	10.0%	(7.9%)	מדד ת"א 100
4.4%	1.4%	(3.6%)	12.5%	(8.6%)	מדד ת"א 25
17.2%	(0.3%)	1.1%	13.4%	2.4%	מדד אג"ח להמרה
1.8%	(2.8%)	1.4%	0.6%	2.7%	מדד אג"ח כללי
(1.0%)	1.1%	0.5%	(0.2%)	(0.4%)	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (בגין)

## איילון פנסיה וגמל בע"מ דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

מגמת ההתמתנות בקצב הצמיחה בפעילות הכלכלית העולמית נמשכה גם ברבעון השני של השנה, מגמה שהתמקדה בעיקר במשקים המתעוררים. מדדי הפעילות העולמיים הצביעו על צמיחה מתונה של מגזר השירותים והיעדר צמיחה במגזר הייצור, תוך הימשכות צמיחה מתונה ביותר של הסחר העולמי. אי-הוודאות בשווקים עקב משאל העם בבריטניה (Brexit) הובילה לירידה חדה בתשואות של האג"ח הממשלתיות וחלקן ירדו לשפל היסטורי. בארה"ב נרשמה תוספת נמוכה במיוחד של משרות חדשות אשר תרמה להחלטת ה-Fed להותיר את הריבית ללא שינוי ואף הביאה לירידה בתוואי הריבית הצפויה. במגזר הייצור בארה"ב נמשכה החולשה, אך הצריכה הפרטית שם מוסיפה לתמוך בצמיחה. על פי האומדן הראשון הצמיחה בארה"ב הסתכמה ברבעון הראשון ב 1.2% נמוך מהציפיות לצמיחה של 2.6%. באירופה עדכנו כלפי מעלה את נתוני הצמיחה של הרבעון הראשון ל 0.6%, אולם האומדן הראשון של הצמיחה לרבעון השני של השנה הצביע על חולשה יחסית לרבעון הראשון, כ- 0.3% בלבד. שיעור האבטלה באירופה נותר יציב ברמה גבוהה של 10.2%. ביפן נמשכת חולשה בפעילות, מצב שהוביל את הממשלה לדחות את העלאת המע"מ המתוכננת, ובסין המשיכה הפעילות הכלכלית לצמוח בקצב מתון יחסית לשנים האחרונות.

במחצית הראשונה של השנה הפעילות הכלכלית בישראל התרחבה בשיעור גבוה מקצב הצמיחה של הארבע השנים האחרונות. על פי הלמ"ס התמ"ג צמח במחצית הראשונה של 2016 ב 2.9%, לאחר עליה של 2% במחצית הקודמת ועליה של 2.7% במחצית הראשונה אשתקד. על פי האומדן הראשון של הלמ"ס עלה התמ"ג ברבעון השני ב 3.7% לאחר עליה של 2.2% ברבעון הראשון ו 3.7% ברבעון האחרון של שנת 2015. העלייה בתוצר ברבעון השני משקפת עליות בהוצאה לצריכה פרטית (9.5%), בהוצאה לצריכה ציבורית (8.7%) בהשקעות בנכסים קבועים (4.1%) וביצוא סך הסחורות והשירותים (3.8%). בנוסף, עלה יבוא הסחורות והשירותים ב-22.1% (5.1% בחישוב רבעוני). ההוצאה לצריכה פרטית עלתה במחצית הראשונה של 2016 ב-7.3% בקצב שנתי, בהמשך לעלייה של 4.8% במחצית הקודמת, ועליה של 3.7% במחצית המקבילה בשנת 2015. התרחבות הפעילות בשנה האחרונה המשיכה להתבטא בשוק העבודה: שיעור האבטלה ירד ברבעון השני של השנה ל- 4.8% לעומת 5.1% ברבעון השני אשתקד.

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב 0.5%, וב-12 החודשים האחרונים ירד בכ- 0.4%, מתחת לטווח יעד האינפלציה של בנק ישראל. האינפלציה הנמוכה בשילוב ציפיות לאינפלציה לשנה העוקבת של 1.3% בממוצע (חזאים) ו 0.3% (שוק ההון) במהלך הרבעון השני, הביאו לכך שבנק ישראל הותיר את הריבית על 0.1% במהלך הרבעון - הרמה הנמוכה ביותר בהיסטוריה.

במחצית הראשונה של השנה היה לממשלה גירעון מצטבר של 3.4 מיליארד ₪ לעומת 3.8 מיליארד ₪ במחצית הראשונה אשתקד. הגרעון המצטבר ב 12 החודשים האחרונים עומד על 2.1% מהתמ"ג, נמוך מהיעד של 2.9% מהתמ"ג לשנת 2016. הכנסות הממשלה ממסים הסתכמו מתחילת השנה ועד חודש יוני ב 142.3 מיליארד ₪ עליה נומינלית של 5.3% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעיקר בעליות במדדי האג"ח כמתואר להלן:

1-12/2015	4-6/2015	4-6/2016	1-6/2015	1-6/2016	
(0.2%)	(4.9%)	1.6%	0.0%	3.4%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד
(2.5%)	0.3%	0.1%	0.0%	0.1%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים
(1.6%)	0.1%	0.1%	1.0%	0.6%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים
0.8%	(3.2%)	1.6%	0.0%	2.2%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים
2.8%	(2.7%)	1.0%	0.7%	2.2%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד
3.3%	(3.2%)	1.2%	0.8%	2.6%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד- שחר
(0.1%)	0.0%	0.1%	0.1%	0.0%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד- גילון

שוק המניות - בתקופה הנסקרת נמשכו הירידות של מחירי המניות, בשונה מהמגמה המעורבת בשוקי העולם. מדד ת"א 25 ירד בשיעור של 3.6% ומדד ת"א 100 ירד ב-3.1%. הירידות נרשמו בסקטורים מעטים כאשר מדד הביטוח בלט עם ירידה של 7.2% ומדד ת"א נפט וגז בלט בעליה של 12.9%. המחזור היומי הממוצע במניות במחצית הראשונה הסתכם ב- 1.3 מיליארד ש"ח, נמוך ב 8.4% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. גיוסי ההון במניות הסתכמו במחצית הראשונה ב- 3.3 מיליארד ש"ח לעומת 3.2 מיליארד ש"ח במחצית המקבילה אשתקד.

## איילון פנסיה וגמל בע"מ דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

אג"ח קונצרני - התקופה הנסקרת התאפיינה בירידה בתשואות מתחת לרמתן בתחילת הרבעון. מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד מול אגרות החוב הממשלתיות ירד ברבעון השני, כך למשל, המרווח בתל בונד 60 עמד בסוף הרבעון על כ- 1.52% לעומת 1.70% בסוף הרבעון הראשון, המרווח של התל בונד השקלי, לעומת זאת, עמד על כ- 1.94% לעומת 1.74% בסוף הרבעון הראשון. מדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה ב-1.9% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.9% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 20 עלה בכ- 1.6% ברבעון השני ומדד תל בונד 40 עלה בכ- 1.1%. במחצית הראשונה של השנה גייס הסקטור העסקי באמצעות הנפקות והקצאות אג"ח כ-30.6 מיליארד ש"ח, לעומת 31.8 מיליארד ש"ח אשתקד. כ- 42% מהסכום גויס על ידי סקטור הפיננסים וכ- 26% מהסכום גויס על ידי סקטור הנדל"ן.

### אירועים לאחר תאריך המאזן

בימים שלאחר משאל העם בבריטניה הציגו השווקים הפיננסיים תנודתיות גבוהה, אולם בשבועות שחלפו מאז מרביתם התייצבו לאחר שהבנקים המרכזיים בבריטניה ובאירופה הגיבו במהירות, ולאחר שהמערכת הפוליטית בבריטניה התייצבה. ההשפעה הישירה של החלטת ה-Brexit התבטאה עד כה בפיחות הליש"ט, בירידות במניות הבנקים באירופה ובפדיונות נרחבים בקרנות הנדל"ן המסחרי בבריטניה. עם זאת, אי-הוודאות הכלכלית והפוליטית נותרה גבוהה. קרן המטבע הפחיתה את תחזית הצמיחה העולמית ל-2016 ול-2017 ואת התחזית לצמיחת הסחר העולמי ב-2016. אילולא החלטת ה-Brexit הייתה הקרן מעלה במעט את תחזית הצמיחה.

### 7.2 סקירת שוק קופות הגמל

תגמולים ואישית לפיצויים	קרנות השתלמות	מרכזית לפיצויים	מטרה אחרת	סה"כ נכסים	יתרה ליום (על פי גמל-נט)
מיליארדי ש"ח					
194.1	173.9	17.4	0.9	386.4	30/06/2016
193.3	169.4	18.1	0.9	381.8	31/12/2015
<b>0.43%</b>	<b>2.63%</b>	<b>-3.71%</b>	<b>-1.72%</b>	<b>1.20%</b>	<b>שיעור השינוי</b>

היתרות הצבורות בקופות הגמל עלו בשיעור של 0.43%, בקרנות ההשתלמות עלו בשיעור של 2.63% ובקופות המרכזיות לפיצויים ירדו בשיעור של 3.71% בתקופה 1-6/16. היתרות הצבורות בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ירדו בשיעור של 4.18%, בקרנות ההשתלמות ובקופות הפיצויים חלה ירידה של 0.65% ו- 1.33% בהתאמה לעומת היתרות ליום 31.12.15.

### 7.3 סקירת שוק קרנות הפנסיה

קרנות חדשות	קרנות כלליות	סה"כ נכסים	יתרה ליום (על פי פנסיה-נט)
מיליארדי ₪			
228.5	4.0	232.5	30/06/2016
216.1	3.7	219.8	31/12/2015
<b>5.76%</b>	<b>8.87%</b>	<b>5.81%</b>	<b>שיעור השינוי</b>

היתרות הצבורות בקרנות החדשות עלו בשיעור של 5.76% ובקרנות הכלליות עלו בשיעור של 8.87% בתקופה 1-6/16. היתרות הצבורות בקרנות החדשות המנוהלות על ידי החברה עלו בשיעור של 8.55% בתקופה 1-6/16 בהתאמה לעומת היתרות ליום 31.12.15.

## **8. רגולציה ובקורות**

רמת השקיפות, הפיקוח הביקורת והבקרה הנדרשים כיום מגופים מוסדיים יצרה את הצורך בהכנסת שיפורים מיכוניים וכן בביצוע בקורות וביקורות פנימיות על ידי מחלקת הביקורת שנלוו להן ביקורות חיצוניות מטעם אגף שוק ההון באוצר. נדרשת פעילות מקיפה בתחומי תפעול, השקעות, עמידה בכללי הרגולציה ותקנות וחוזרי האוצר השונים.

### **8.1 כללי**

להלן יתוארו שינויים מהותיים בחקיקה והסדרה בקשר עם תחומי הפעילות של החברה, ממועד פרסום הדוח התקופתי:

#### **8.1.1 הסדרים תחיקתיים בתוקף:**

- בחודש מרס 2016 פרסמה המפקחת חוזר הקובע הוראות לעניין אופן בחירת קופת גמל שתהא ברירת מחדל, אליה יצורפו עובדים שלא בחרו בקופה אחרת. מועדי יישום החוזר עודכנו בחודש יולי 2016, ובהתאם לעדכון: עד ליום 1 בנובמבר 2016, ואחת לשלוש שנים, יקבע הממונה שתי קרנות פנסיה לפחות, שכל אחת מהן תהווה קופת ברירת מחדל, וזאת על פי תנאים וקריטריונים שיקבע הממונה, ואשר יתנו יתרון לקרנות פנסיה שנתח השוק שלהן עומד על 5% או פחות. מעסיק או ארגון עובדים רשאים להתקשר בהסכם פרטני עם חברה מנהלת לבחירת קופת ברירת מחדל אחרת, קופת גמל לקצבה או קרן השתלמות, באמצעות הליך תחרותי, בהתאם לתנאים הקבועים בחוזר. הסכם ברירת מחדל שהיה בתוקף במועד פרסומו של החוזר, ימשיך להיות תקף עד לתום תקופת ההסכם, אך לא יאוחר מיום 31 במרס 2019. מועד תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו, מלבד ההוראות לעניין בחירת קופת ברירת מחדל אחרת, שתחילתן ביום 1 ביולי 2016. במקביל לחוזר הנ"ל, פרסמה המפקחת מסמך בו מפורטים כללים לגבי הליך קביעת קרנות פנסיה כקרנות ברירת מחדל נבחרות החל מיום 1 בנובמבר 2016, ולגבי שיעורי דמי הניהול שייגבו על ידן בפועל. הצעות החברות הוגשו ביום 24 ביולי 2016 לאגף שוק ההון, וביום 1.8.16 פורסמו שמות קרנות הפנסיה שנקבעו כקרנות ברירת המחדל.

#### **8.1.2 טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים:**

- בחודש אפריל 2016 פרסמה המפקחת טיטה שנייה של חוזר גופים מוסדיים, המעדכנת את הוראות חוזר הוראה לניהול סיכונים אבטחת המידע של הגופים המוסדיים משנת 2006 ומציעה להרחיב את נושא הטיפול מאבטחת מידע לכלל סיכונים הסייבר. כלולים בה, בין היתר, הוראות בנושא ממשל תאגידי, ניהול סיכונים, הגנת סייבר, סקרי אבטחת מידע, אבטחת מערכות, תקשורת ותפעול, ניהול משתמשים והרשאות, מיקור חוץ, אבטחה פיסיית וסביבתית, אבטחת מידע במשאבי אנוש וגיוס עובדים, מיקור חוץ ואבטחת ערוצי קשר עם לקוחות ועם גורמים חיצוניים.
- בחודש אוגוסט 2016 אישרה הממשלה את הצעת תקציב המדינה לשנים 2017-2018, בה מוצע לקבוע במסגרת הצעת חוק, בין היתר, הפחתה בשיעור מס החברות מ-25% ל-24% בשנת 2017 ו-23% בשנת 2018.

## 8.2 ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

### 8.2.1 הסדרים תחיקתיים בתוקף:

- בחודש מרס 2016 פרסמה המפקחת חוזר הקובע הוראות לעניין אופן בחירת קופת גמל שתהא ברירת מחדל, אליה יצורפו עובדים שלא בחרו בקופה אחרת. מועדי יישום החוזר עודכנו בחודש יולי 2016, ובהתאם לעדכון: עד ליום 1 בנובמבר 2016, ואחת לשלוש שנים, יקבע הממונה שתי קרנות פנסיה לפחות, שכל אחת מהן תהווה קופת ברירת מחדל, וזאת על פי תנאים וקריטריונים שיקבע הממונה, ואשר יתנו יתרון לקרנות פנסיה שנתח השוק שלהן עומד על 5% או פחות. מעסיק או ארגון עובדים רשאים להתקשר בהסכם פרטני עם חברה מנהלת לבחירת קופת ברירת מחדל אחרת, קופת גמל לקצבה או קרן השתלמות, באמצעות הליך תחרותי, בהתאם לתנאים הקבועים בחוזר. הסכם ברירת מחדל שהיה בתוקף במועד פרסומו של החוזר, ימשיך להיות תקף עד לתום תקופת ההסכם, אך לא יאוחר מיום 31 במרס 2019. מועד תחילתו של חוזר זה ביום פרסומו, מלבד ההוראות לעניין בחירת קופת ברירת מחדל אחרת, שתחילתן ביום 1 ביולי 2016. במקביל לחוזר הנ"ל, פרסמה המפקחת מסמך בו מפורטים כללים לגבי הליך קביעת קרנות פנסיה כקרנות ברירת מחדל נבחרות החל מיום 1 בנובמבר 2016, ולגבי שיעורי דמי הניהול שייגבו על ידן בפועל. הצעות החברות הוגשו ביום 24 ביולי 2016. לאגף שוק ההון, וביום 1.8.16 פורסמו שמות קרנות הפנסיה שנקבעו כקרנות ברירת המחדל.
- בחודש יוני 2016 פורסם ברשומות צו הרחבה לפי חוק ההסכמים הקיבוציים, התשי"ז-1957, על פיו, החל מיום 1.7.16 יוגדלו דמי הגמולים שיופרשו על חשבון העובד ל-5.75% ועל חשבון המעסיק ל-6.25%, ומיום 1.1.17 ל-6% ול-6.5% בהתאמה. תשלום המעסיק לתגמולים בקופת ביטוח או קופת גמל שאינה קרן פנסיה יכלול את תשלום המעסיק בעבור רכישת כיסוי למקרה של אבדן כושר עבודה בשיעור הדרוש להבטחת 75% מהשכר הקובע של העובד, כאשר בכל מקרה, שיעור הפרשות המעסיק לחלק התגמולים לבדו לא יפחת מ-5% מהשכר הקובע. עוד מובהר, כי ככל שיהיה צורך בהגדלת העלויות בשל הכיסוי בגין אבדן כושר עבודה, מעבר ל-6.25% או 6.5% בהתאמה, העלויות למעסיק בגין רכישת אבדן כושר עבודה כאמור, יחד עם הפרשות המעסיק לדמי גמולים, לא יעלו בכל מקרה על 7.5% מהשכר הקובע.
- בחודש יוני 2016 פרסמה המפקחת חוזר בנושא הוראות דיווח אקטוארי רבעוני עבור קרן פנסיה חדשה, הקובע הוראות לפרסום הדוח ולמבנה הגילוי הנדרש בו. תחילתן של הוראות החוזר מהדוחות לרבעון השני של 2016.
- בחודש יוני 2016 התפרסם ברשומות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 15) התשע"ו-2016, המוסיף סוג חדש של קופת גמל: קופת גמל להשקעה, שתהיה מיועדת לתשלום סכום הון לעמית עצמאי או למוטביו. סך כל התשלומים שעמית יהיה רשאי להפקיד בכלל חשבונותיו בקופות גמל להשקעה לא יעלה על 70,000 ש"ח לשנה. קופת הגמל האמורה תאפשר לחסוך סכומים שיהיה ניתן למשוך בסכום הוני בלא הטבות מס בהפקדה, או לקבל עליהם פטור ממס רווחי הון אם העמית יחליט לקבלם כקצבה.
- בחודש יוני 2016 פרסמה המפקחת חוזר, הקובע הוראות ליישום הוראת השעה בסעיף 24 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, שעניינן איחוד כספי חיסכון פנסיוני בקרנות פנסיה חדשות, מחשבונות לא פעילים לחשבונות פעילים. על פי החוזר, החברות יודיעו לעמיתים עד יום 24.7.16 על כך שפרטיהם יועברו לממונה, לצורך איחוד החשבונות. אם לא יתנגד העמית, יועברו פרטים על חשבונות לממונה. הממונה תעביר לכל החברות פרטים על חשבונות לא פעילים של עמיתים פעילים אצלן, ובהתאם לנתונים אלו יפעלו החברות לאיחוד החשבונות שאינם פעילים לחשבונות הפעילים, בהתאם להוראות שבחוזר.
- בחודש יולי 2016 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 227) התשע"ו-2016, הקובע הוראות לצורך יישום הסכם פטקא וההסכם הבין לאומי לחילופי מידע של חשבונות פיננסיים המבוסס על נוהל ארגון OECD. החוק כולל הוראות על מוסדות פיננסיים ישראלים לזיהוי בעלי חשבון ומסירת דיווחים לרשות המיסים בהתאם לתקנות שיוקנו על ידי שר האוצר, חובת הודעה ללקוח בדבר העברת מידע לרשות המיסים וממנה לרשות מס זרה, הגבלת שימוש



## איילון פנסיה וגמל בע"מ דוח דירקטוריון ליום 30 ביוני 2016

במידע ועיצומים כספיים שתהיה רשות המיסים להטיל על מוסדות פיננסים שיפרו הוראות לפי חוק זה. תחילתן של הוראות החוק ביום פרסומן של התקנות לפי חוק זה. בחודש אוגוסט 2016 התפרסמו ברשומות תקנות מס הכנסה (יישום הסכם פטקא) התשע"ו-2016, הכוללות הוראות על מוסדות פיננסיים לרישום, ביצוע בדיקות נאותות לחשבונות, חובת דיווח לרשות המיסים על חשבונות בני דיווח בהתאם להסכם מדי שנה עד יום 20 בספטמבר בגין השנה הקודמת, חובת מתן הודעה ללקוח 30 יום מראש בדבר העברת מידע לגביו וחובה להשיג מספרי זיהוי לצרכי מס אמריקניים.

### 8.2.2 טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים:

- בחודש אפריל 2016 פרסמה המפקחת טיטות חוזר בה מוצע לעדכן את הוראות החוזר בנושא זה, שפורסם בחודש מרץ 2015, שקבע נוסח אחיד לפרטים שייכללו בטופס הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל, וכן בטופס עריכת שינויים על ידי העמית לאחר מועד הצטרפותו. בנוסף, הסדיר החוזר את הליך העברת הכספים של העמית אגב הצטרפותו לקרן פנסיה מקרן פנסיה אחרת שבה הוא מוגדר "עמית לא מפקיד". בטיטות החוזר מוצע, בין היתר, לחייב חברות מנהלות לאפשר צירוף עמיתים באופן מקוון באמצעות אתר האינטרנט שלהן, בהתאם להוראות המפורטות בטיטות. כמו כן, נוספו הוראות לעניין צירוף עמיתים לקופת ברירת מחדל של מעסיק.
- בחודש אפריל 2016 פרסמה המפקחת טיטות חוזר, הכוללת תנאים לקבלת קצבת זקנה מקופת גמל לחיסכון, נוסחה לעדכון קצבת זקנה מקופת גמל לחיסכון, תנאים לרכישת כיסוי ביטוחי לאריכות ימים, מועד תשלום קצבאות זקנה מקופת גמל לחיסכון והוראות לתשלום למוטבים לאחר פטירת עמית. תחילתן של ההוראות יהיה ממועד פרסום החוזר הסופי.
- בחודש אפריל 2016 פרסמה המפקחת טיטות חוזר בנושא משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל, הכוללת הוראות לשליחת הודעה לעמיתים בעלי חשבונות קטנים, הרשאים למשוך את כספיהם מקופות הגמל בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (סכומים נמוכים) התשע"ו-2016, שהתפרסמו ברשומות ביום 25 בינואר 2016. ההודעה תישלח לעמיתים הרלוונטיים מדי שנה עד ליום 30 ביוני. בנוסף, כוללת הטיטות הוראות לפרסם באתר האינטרנט של החברה המנהלת דברי הסבר בנושא ופירוט דרכים למשיכת הכספים, בהתאם לאפשרויות המפורטות בטיטות, כולל אפשרות למשיכה באמצעות פנייה למוקד הטלפוני, וזאת החל מיום 30 בספטמבר 2016. אחת לרבעון תדווח חברה מנהלת לממונה במסגרת הדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים דוח על החשבונות הקטנים במתכונת הקבועה בנספח לחוזר.
- בחודש אוגוסט 2016 פרסמה המפקחת את טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (תיקון) התשע"ה-2015, בה מוצע לתקן את התקנות כך שהמגבלה על כך ששיעור העלות המצטברת בשל כיסויים ביטוחיים לא תעלה על 35% מסך ההפקדות למרכיב התגמולים לא תחול על כיסוי ביטוחי לאריכות ימים. בנוסף, מוצע לבטל החל מיום 1.1.17 את המשך קיומן של פוליסות ששווקו במסגרת הסכם לביטוח משלים שנחתם לפני 1.12.12.
- בחודש אוגוסט 2016 פרסמה המפקחת את טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בין קופות גמל) (תיקון), התשע"ו-2016, על פיה ניתן יהיה לנייד גם כספי מקבלי קצבה וגם של קופות גמל להשקעה. כמו כן, מוצע לבטל את המגבלה על העברת כספים של עמיתים בעלי יתרת חוב בשל הלוואה, קיצור המועד להעברת הכספים מעשרה ימי עסקים לחמישה וכן ביטול האפשרות לבטל את העברת הכספים לאחר שהוגשה הבקשה המלאה לקופה המקבלת.

**ישיבות דירקטוריון, ביקורת והשקעות:**

במהלך ששת החודשים הראשונים בשנת 2016 התקיימו 7 ישיבות דירקטוריון (מתוכן 1 טלפונית - ללא התכנסות ו-1 החלטה בכתב - ללא התכנסות).  
במהלך ששת החודשים הראשונים בשנת 2016 התקיימו 7 ישיבות של וועדת הביקורת.  
במהלך ששת החודשים הראשונים בשנת 2016 התקיימו 13 ישיבות של וועדת ההשקעות.

הצהרה לגבי גילוי בדוח רבעוני המסתיים ביום 30 ביוני 2016

אני, איתמר פרבשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2016 (להלן: "הדוח").
2. 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.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
5. 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:
  - 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; 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.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 באוגוסט, 2016

מנהל כללי

**הצהרה לגבי גילוי בדוח רבעוני המסתיים ביום 30 ביוני 2016**

אני, לבנה ציטרינבוים, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2016 (להלן: "הדוח").
2. 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.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי, וכן-
5. 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:
  - 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; 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.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

29 באוגוסט, 2016

מנהלת הכספים

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

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן יעילות 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.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

---

איתמר פרבשטיין, מנכ"ל

---

משה טיומקין, יו"ר

29 באוגוסט, 2016