

**איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**דו"ח דירקטוריון**

**לשנה שנסתיימה ביום 31.12.2012**

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

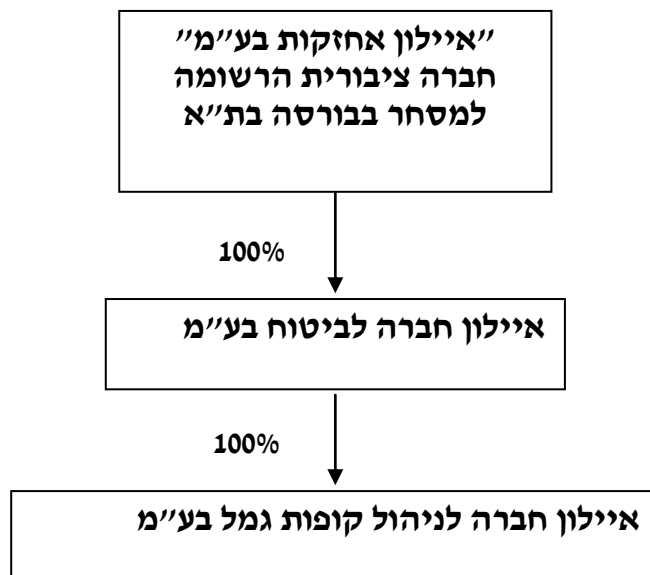
הננו מתכבדים להגיש בזאת את דו"ח הדירקטוריון לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012.

### **1. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת**

#### **1.1. תאור כללי**

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ הינה חברה המנהלת בנאמנות קופות תגמולים לשכירים ולעצמאיים, קופות פיצויים מרכזיות וקרנות השתלמות לעצמאים ולשכירים כלליות ומסלוליות. החברה הוקמה בשנת 2005 והחלה לפעול בשנת 2006. החברה הינה פרטית ובעלות מלאה של איילון חברה לביטוח בע"מ, שהינה חברה בת בעלות מלאה של איילון אחזקות בע"מ (חברה ציבורית הרשומה למסחר בבורסה בת"א).

#### **1.2. בעלי המניות בחברה**



איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

1.3. פירוט רשימת הקופות המנוהלות על ידי החברה שהייתה בהן פעילות בשנת 2012, והרכבן:

מספר עמיתים עצמאיים	מספר עמיתים שכירים	שווי נכסים במיליוני ₪	סוג האישור	מס' אישור	שם הקופה
<u>ל-31.12.12</u>					<u>קופות תגמולים</u>
26,671	4,678	835.0	שכירים ועצמאיים	258	איילון בטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
2,121	42,245	435.4	שכירים ועצמאיים	511	איילון מקפת תגמולים מסלול כללי
538	472	45.3	שכירים ועצמאיים	1138	איילון מקפת תגמולים מסלול ללא מניות
3	2	0.5	שכירים ועצמאיים	2237	איילון מקפת תגמולים מסלול אג"ח
2	1	2.0	שכירים ועצמאיים	2238	איילון מקפת תגמולים מסלול כהלכה
264	134	9.9	שכירים ועצמאיים	1062	איילון גמל מסלול מניות
2,029	1,340	217.4	שכירים ועצמאיים	1067	איילון גמל מסלול כללי ב'
14	5	0.5	שכירים ועצמאיים	1063	איילון גמל מסלול מט"ח
1,984	211	87.3	שכירים ועצמאיים	953	איילון גמל מצוק מסלול כללי
265	131	34.7	שכירים ועצמאיים	1068	איילון גמל מסלול טווח קצר
850	490	138.8	שכירים ועצמאיים	1064	איילון גמל מסלול צמוד מדד
-	635	94.9	שכירים ועצמאיים	247	איילון איגוד תגמולים
34,741	50,344	1,901.7			<u>סך הכול</u>

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

1.3. פירוט רשימת הקופות המנוהלות על ידי החברה שהייתה בהן פעילות בשנת 2012, והרכבן

(המשך):

מספר עמיתים ועצמאיים	מספר עמיתים שכירים	שווי נכסים במיליוני ש"ח	סוג האישור	מס' אישור	שם הקופה
ל-31.12.12					<u>קרנות השתלמות</u>
2,501	13,454	787.9	שכירים ועצמאיים	398	סמדר – קרן השתלמות
2,326	4,313	320.2	שכירים ועצמאיים	514	איילון מקפת השתלמות מסלול כללי
169	904	44.3	שכירים ועצמאיים	1143	איילון מקפת השתלמות מסלול ללא מניות
43	719	28.0	שכירים ועצמאיים	1538	איילון מקפת השתלמות כהלכה
-	1	-	שכירים ועצמאיים	2239	איילון מקפת השתלמות אג"ח
911	3,110	173.7	שכירים ועצמאיים	1060	איילון השתלמות מסלול כללי ב'
116	166	9.1	שכירים ועצמאיים	1055	איילון השתלמות מסלול מניות
4	13	1.1	שכירים ועצמאיים	1056	איילון השתלמות מסלול מט"ח
54	217	22.1	שכירים ועצמאיים	1061	איילון השתלמות מסלול טווח קצר
174	567	69.7	שכירים ועצמאיים	1057	איילון השתלמות מסלול צמוד מדד
6,298	23,464	1,456.1			סך הכול

מספר מעסיקים	שווי נכסים במיליוני ש"ח	סוג האישור	מס' אישור	שם הקופה	
ל-31.12.12					<u>מרכזיות לפיצויים</u>
959	59.2	מעבידים	268	הבטחון – קופת גמל מרכזית לפיצויים	
2,448	132.4	מעבידים	512	קרן מקפת מרכזית לפיצויים	
94	11.0	מעבידים	1072	איילון פיצויים מסלול כללי	
83	17.1	מעבידים	1070	איילון פיצויים מסלול מדד	
25	138.7	מעבידים	615	תצפית-ק. מסלולים מרכזית לפיצויים	
3,609	358.1			סך הכול	

1.4. שינוי במסמכי היסוד של החברה

לא חל שינוי במסמכי היסוד של החברה בשנת 2012.

2. מצב עסקי החברה, תוצאות הפעילות ומקורות המימון

2.1. מצבה הכספי של החברה

מאזן החברה ליום 31.12.2012 הסתכם לסך של 83,821 אלפי ₪ לעומת סך של 88,735 אלפי ₪ ליום 31.12.2011. הקיטון נבע בעיקרו בשל הפסד השנה בסך 7,403 אלפי ₪.

נכסים שוטפים- הנכסים השוטפים של החברה ליום 31.12.2012 הסתכמו לסך של 4,699 אלפי ₪ ומהווים כ-5.6% מסך המאזן, לעומת סך של 5,302 אלפי ₪ ביום 31.12.2011 והמהווים כ-6% מסך המאזן. הקיטון נובע בעיקרו מירידה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים מסך של 4,168 אלפי ₪ ביום 31.12.2011 לסך של 3,262 אלפי ₪ ביום 31.12.2012.

נכסים לא שוטפים - הנכסים הלא שוטפים של החברה הסתכמו לסך של 79,122 אלפי ₪ ומהווים כ-94% מסך המאזן, לעומת סך של 83,433 ₪ ביום 31.12.2011 והמהווים אחוז זהה מסך המאזן. הנכסים הלא שוטפים כוללים ב-31.12.2012 פיקדון משועבד בתאגיד בנקאי בסך 2,500 אלפי ₪, אשר הופקד ב-26.3.2012 בפיקדון שקלי ושועבד לטובת התאגיד הבנקאי, בהתאם לתנאי ההלוואה ות שלקחה החברה והינם מפורטים בביאור 10 לדוחות הכספיים השנתיים. כמו כן נכללו בנכסים הלא שוטפים, נכסים בלתי מוחשיים בסך 75,230 אלפי ₪ ביום 31.12.2012, לעומת 80,793 אלפי ₪ ביום 31.12.2011. הקיטון נובע מההפחתה השנתית. פרטים על מדיניות ההפחתה והערכת השווי על ידי מעריך חיצוני נכללו בביאורים 3 ו-7 לדוחות הכספיים.

התחייבויות שוטפות- ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 31.12.2012 הסתכמו לסך של 13,493 אלפי ₪ לעומת 13,195 אלפי ₪ ליום 31.12.2011. ללא שינוי מהותי בהתחייבויות השוטפות.

התחייבויות לא שוטפות- ההתחייבויות הלא שוטפות של החברה הסתכמו לסך של 25,966 אלפי ₪ ביום 31.12.2012, לעומת סך של 23,773 אלפי ₪ ביום 31.12.2011. החברה לקחה הלוואות מהחברה האם בסך 6,807 אלפי ₪, הנושאות ריבית בשיעור של 5.7% והצמדה למדד המחירים לצרכן, אך במקביל פרעה הלוואות לתאגיד בנקאי בסך 4,625 אלפי ₪.

הון עצמי- ההון העצמי של החברה הסתכם לסך של 44,362 אלפי ₪ ביום 31.12.2012, ומהווה כ-53% מסך המאזן, לעומת סך של 51,767 אלפי ₪ ביום 31.12.2011 והמהווה כ-58% מסך המאזן. הקיטון נובע מהפסד בשנת 2012 בסך של 7,403 אלפי ₪.

ההון העצמי של החברה עולה על ההון העצמי המינימלי הנדרש על פי התקנות החדשות אשר נכנסו לתוקף ביום 30 במרס 2012. פרטים בביאור מס' 13 לדוחות הכספיים.

## 2.2. תוצאות פעילות החברה

החברה סיימה את שנת 2012 בהפסד בסך של 7,403 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך 5,327 אלפי ש"ח בשנת 2011. הגידול בהפסד נבע בעיקר בשל ירידה בהכנסות מדמי ניהול בסך 3,026 אלפי ש"ח. החברה סיימה את שנת 2012 עם הפסד תפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) בסך של 263 אלפי ש"ח לעומת רווח תפעולי בסך 1,626 אלפי ש"ח בשנת 2011. כפי שצוין, המעבר מרווח תפעולי להפסד תפעולי נובע בעיקר מירידה בהכנסות מדמי ניהול. הוצאות השיווק, דמי הניהול הוצאות הנהלה וכלליות קטנו בשנת 2012 לסך של 28,970 אלפי ש"ח מסך של 30,118 אלפי ש"ח בשנת 2011, ירידה של 1,148 אלפי ש"ח. הירידה נובעת בעיקר מירידה בעלויות התפעול בעקבות שינוי בהסכמי התמורה מול הבנקים המתפעלים. כמו כן בשנת 2011 נכללו עלויות פיצוי לעמיתים בגין "חוזר ההכרעה" בסך כ- 1,000 מיליון ש"ח. הוצאות המימון הסתכמו בשנת 2012 לסך של 1,616 אלפי ש"ח לעומת 1,321 אלפי ש"ח בשנת 2011. הגידול בסך 295 אלפי ש"ח נבע בעיקרו מקבלת הלוואות צמודות מדד מהחברה האם והנושאות ריבית שנתית צמודה של 5.7%. הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים בשנת 2012 הסתכמו לסך של 5,524 אלפי ש"ח לעומת 5,621 אלפי ש"ח בשנת 2011. קיטון לא מהותי בסך של 108 אלפי ש"ח.

## 2.3. תזרים המזומנים, נזילות ומקורות מימון החברה

**תזרים מזומנים**- יתרת המזומנים של החברה ירדה ב-906 אלפי ש"ח בשנת 2012. 1,296 אלפי ש"ח שימשו לפעילות שוטפת של שנת 2012, 1,485 אלפי ש"ח נוספים שימשו לפעילות השקעה, ו-1,875 אלפי ש"ח נבעו מפעילות מימון.

**נכסים נזילים**- תקנות ההון המזערי החדשות, אשר כאמור נכנסו לתוקף ביום 30.3.2012, מחייבות החזקה מינימאלית של לפחות 50% בנכסים נזילים. החברה מקפידה ועומדת בהוראות אלה.

**הלוואות מחברה האם**- בשנת 2012 קיבלה החברה מהחברה האם הלוואות בהיקף כולל של 6,500 אלפי ש"ח. ההלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן, נושאות ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7% והינן עומדות לפירעון בתום שנתיים מיום לקיחתן.

**הכנסות מדמי ניהול**- הכנסתה העיקרית של החברה נובעת מדמי ניהול עמיתי קופות הגמל שבניהולה.

## 3. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על מדיניות ההשקעות של הקופות

לפרטים אודות התפתחויות כלכליות במשק-ראה סעיף ג.3 בדוח על עסקי התאגיד של החברה.

### 3.1 השפעת ההתפתחויות הכלכליות על מדיניות ההשקעה של החברה:

**כללי**- פעילות החברה מבוצעת בנאמנות עבור עמיתי קופות הגמל שבניהולה. הפעילות מתבצעת בשוק ההון, בכפוף להשפעת החלטות והוראות המחוקק באמצעות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. שוק ההון מתאפיין בתנודתיות גבוהה הנובעת מהשפעה של אירועים פוליטיים וכלכליים בישראל

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ובעולם, המשפיעים על שערי ניירות הערך בבורסות ובשווקים המוסדרים, ויש לכך השלכה לגבי שווי נכסי הקופות המנוהלות ועל תוצאות פעילותה של החברה המנהלת.

### השפעת האירועים ב2012 על אופן ניהול ההשקעות-

בתחילת השנה התקיימו דיונים והערכת מצב על ידי מנהלי ההשקעות וועדת ההשקעות, על פיהן נראה היה כי התשואות של אגרות החוב הממשלתיות עלולות לרדת במהלך שנת 2012, זאת בעקבות המשך רכישות אגרות חוב ממשלתיות על ידי הפד האמריקאי והבנק האירופאי ובשל מדיניות ריבית נמוכה ברוב השווקים המערביים בעולם. כול זאת מתוך מגמה לעודד את הצמיחה העולמית. בפועל, אכן במהלך שנת 2012 ירדו התשואות על אגרות החוב הממשלתיות בעולם ובעיקר בישראל לרמות נמוכות מאוד ובלטו בכך ברמה היסטורית. לדוגמה: תשואה של אגרות חוב בארה"ב עם מח"מ ל-10 שנים ירדה עד לרמה של 1.4%, ובישראל התשואות ירדו לאגרות חוב בתנאים דומים לרמה של 3.65%. מעבר לקבלת ההחלטה להקטין את החשיפה להשקעה באגרות חוב ממשלתיות, הוחלט לקצר את המח"מ באפיקים הממשלתיים מ-4.5 שנים ל-3 שנים, בשל חשש לעלייה בתשואות לפדיון בארה"ב, בעקבות ירידה מתמשכת באבטלה והתאוששות בסקטור הנדל"ן.

ועוד, בשל ההאטה בקצב הצמיחה בישראל וירידה במחירי הסחורות, ניתן משקל יתר לאפיק הממשלתי השקלית תוך הקטנת החזקות באפיק הממשלתי הצמוד מדד, זאת בשל השערה כי האינפלציה הגלומה בשוק ההון גבוהה מעבר לתחזיות בשוק.

בתחילת הרבעון השני של שנת 2012, חלו ירידות בשווקי המניות בארץ ובעולם, בשל חשש מחדלות פירעון של מספר מדיניות באירופה החברות בגוש האירו, כגון: ספרד, יון ואף איטליה. בשל כך נוצלו הזדמנויות שנוצרו והוגדלה החשיפה לאפיק הקונצרני בארץ ובחו"ל בשיעור של כ-4%. אבל בחודשיים האחרונים של שנת 2012 בשל תיקון חד בשווקי ההון הוקטנה החשיפה לאפיק הקונצרני ובסוף השנה רמת האחזקה באפיק הקונצרני חזרה להיות דומה לשיעור האחזקה בתחילת השנה.

במהלך השנה נשמרה רמת החשיפה למניות, תוך שינויים קלים. יחד עם זאת, באמצע שנת 2012 הוחלט להגדיל את החשיפה באפיק המנייתי לשווקים בחו"ל על חשבון הקטנה בהשקעה באפיק המנייתי בישראל. התמהיל בחו"ל התמקד תוך מתן משקל יתר להשקעה בארה"ב מעבר למשקלה היחסי של ארה"ב במדד העולמי, זאת על חשבון החזקת חסר בשווקי אירופה ושווקים מפותחים. בשנת 2012 נתקבלה החלטה אסטרטגית בקבוצת להשקיע בנדל"ן גם בחשבונות המנוהלים בנאמנות עבור העמיתים. לקבוצה ניסיון של מספר שנים בהשקעות בנדל"ן בחשבונות הנוסטרו של איילון חברה לביטוח בע"מ, חברת האם. ואכן לראשונה בשנת 2012 החלה החברה להשקיע בנדל"ן-מקבץ דיור, מתוך הנחת תשואה של 8% ריאלית.

ההשקעה בנדל"ן, בראיה קבוצתית, מהווה בחלקה אלטרנטיבה עדיפה להשקעה באגרות חוב קונצרניות מקומיות וכן פיזור נוסף של הסיכונים בהשקעות באמצעות אפיק חדש. סך ההשקעה בנדל"ן בתום שנת 2012 עדין בשיעור מזערי ואינו עולה על 1% בקופות אשר מדיניות ההשקעה שלהן כללית ולא מתמחה.

### 3.2 מגמות והתפתחויות בענף קופות הגמל ומצב הקופות ביחס להתפתחויות אלו:

ניתן מידע בדוח על עסקי התאגיד בפרק ג.2, ג.3 ובפרק ד.5.

4. מצבן הכספי של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות ותוצאות פעילותן

4.1. להלן התפתחויות בתקבולים לקופות ובתשלומים לעמיתים ובצבירה בשנת 2012 :

שם הקופה	הפקדות	העברות לקופה/לקרן	תשלומים לעמיתים	העברות מהקופה/הקרן	צבירה נטו
<b>קופות תגמולים</b>					
איילון בטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	14,325	4,187	64,334	77,450	(123,272)
איילון מקפת תגמולים מסלול כללי	6,567	868	20,649	23,512	(36,726)
איילון מקפת תגמולים מסלול ללא מניות	1,280	27,813	2,518	7,717	18,858
איילון מקפת תגמולים מסלול אג"ח	27	442	-	-	469
איילון מקפת תגמולים מסלול כהלכה	-	2,019	-	-	2,019
איילון גמל מסלול מניות	279	2,318	324	2,476	(203)
איילון גמל מסלול כללי ב'	3,543	74,022	11,046	35,612	30,907
איילון גמל מסלול מט"ח	-	43	210	23	(190)
איילון גמל מצוק מסלול כללי	1,695	1,442	8,177	6,757	(11,797)
איילון גמל מסלול טווח קצר	518	14,228	2,277	10,288	2,181
איילון גמל מסלול צמוד מדד	1,110	91,649	4,717	11,142	76,900
איילון איגוד תגמולים	-	-	4,248	14,208	(18,456)
<b>קרנות השתלמות</b>					
סמדר – קרן השתלמות	109,707	1,956	118,474	101,709	(108,520)
איילון מקפת השתלמות מסלול כללי	31,953	223	40,608	33,281	(41,712)
איילון מקפת השתלמות מסלול ללא מניות	5,540	10,603	4,394	4,743	7,006
איילון מקפת השתלמות כהלכה	3,464	22,010	681	586	24,207
איילון מקפת השתלמות אג"ח	-	27	-	-	27
איילון השתלמות מסלול כללי ב'	24,458	28,165	15,404	24,301	12,918
איילון השתלמות מסלול מניות	1,159	1,031	840	2,007	(657)
איילון השתלמות מסלול מט"ח	81	-	242	-	(161)
איילון השתלמות מסלול טווח קצר	1,610	8,472	1,617	6,368	2,097
איילון השתלמות מסלול צמוד מדד	2,886	47,117	4,198	5,735	40,070
<b>מרכזיות לפיצויים</b>					
הבטחון – קופת גמל מרכזית לפיצויים	0	-	3,416	2,460	(5,876)
קרן מקפת מרכזית לפיצויים	*159	106	11,237	16,712	(27,684)
איילון פיצויים מסלול כללי	*27	607	2,042	1,126	(2,534)
איילון פיצויים מסלול מדד	*1	11,569	857	1,074	9,639
תצפית-ק. מסלולים מרכזית לפיצויים	-	375	13,925	3,750	(17,300)
סך הכול	210,548	351,186	336,445	393,038	(167,749)

\* הפרשים מהפקדות בשנים קודמות



העמיתים החוסכים מניידים כספי חסכונות לקופות אחרות, הן בניוד פנימי והן בניוד חיצוני, בעיקר למסלוליות מתמחות בהתאם לרמות הסיכון שחשבו לנכון. חלקם של מעבירי הכספים לקופות המסלוליות ביצע העברות חוזרות בהתאם להתרחשויות בשוק ההון והערכותיו לגבי עתידו. כמו כן הפנים הציבור את ה"סדר החדש" של העולם הפנסיוני והתקנות החדשות (ובעיקר תיקון 3 לפקודת מס הכנסה). החברה מבצעת מאמץ מוגבר בנושא שיווק ושימור לקוחות באמצעות מחלקת השיווק ושימור הלקוחות.

4.2. להלן פירוט התשואות בשנת 2012 של הקופות המנוהלות על ידי החברה:

<u>שם הקופה</u>	<u>תשואת הקופה בשנת 2012</u>
קופות גמל	
איילון בטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	8.99%
איילון מקפת תגמולים מסלול כללי	9.76%
איילון מקפת תגמולים מסלול ללא מניות	2.61%
איילון מקפת תגמולים מסלול אג"ח	החל לפעול בדצמבר
איילון מקפת תגמולים מסלול כהלכה	החל לפעול בדצמבר
איילון גמל מסלול מניות	10.73%
איילון גמל מסלול כללי ב'	8.44%
איילון גמל מסלול מט"ח	1.76%
איילון גמל מצוק מסלול כללי	9.60%
איילון גמל מסלול טווח קצר	2.29%
איילון גמל מסלול צמוד מדד	7.45%
איילון איגוד תגמולים	8.52%
קרנות השתלמות	
סמדר – קרן השתלמות	9.02%
איילון מקפת השתלמות מסלול כללי	9.35%
איילון מקפת השתלמות מסלול ללא מניות	2.63%
איילון מקפת השתלמות כהלכה	8.98%
איילון מקפת השתלמות אג"ח	החל לפעול בדצמבר
איילון השתלמות מסלול כללי ב'	8.55%
איילון השתלמות מסלול מניות	9.55%
איילון השתלמות מסלול מט"ח	2.86%
איילון השתלמות מסלול טווח קצר	2.41%
איילון השתלמות מסלול צמוד מדד	7.29%
מרכזיות לפיצויים	
הבטחון – קופת גמל מרכזית לפיצויים	7.64%
קרן מקפת מרכזית לפיצויים	9.41%
איילון פיצויים מסלול כללי	8.98%
איילון פיצויים מסלול מדד	7.32%
תצפית-ק. מסלולים מרכזית לפיצויים	רב מסלולית

תיקי הסמן של הקופות מצביעים על כך שעד שינוי המדיניות ההשקעה בחודש מאי 2012, תשואת השוק עלתה על תשואות הקופות, אך מיום שינוי המדיניות ועד סוף שנת 2012, תשואות הקופות עלו על תשואת השוק. זאת

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

למעט בקופת איילון איגוד תגמולים ובקופת הבטחון-קופת גמל מרכזית לפיצויים, בהן לאורך השנה תשואת השוק עלתה על תשואת הקופה. פירוט הנתונים נכללו בדוח סקירה לכול קופה.

### 4.3. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

בשנת 2009 פורסם חוזר גמל מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל 3-2-2009, אשר נכנס לתוקף ביום 1.1.2010. החוזר קבע כללים להקמת יחידת ניהול ובקרת סיכונים, לרבות מינוי מנהל סיכונים אשר תפקידו לדווח ולייעץ ייעוץ אובייקטיבי לחברי הדירקטוריון, לחברי ועדת השקעות, לחברי ועדת האשראי ולמנהל הכללי, לגבי סיכונים מהותיים הגלומים בכספים המנוהלים של קופות הגמל. כמו כן נקבע בחוזר הגדרת תפקידיו ודרכי פעולתו של מנהל הסיכונים, חובת הקמת בקרות לזיהוי סיכוני שוק, אשראי ונזילות וחובתו לדווח בהתאם ללוחות זמנים שנקבעו לדירקטוריון, לוועדת השקעות, לוועדת האשראי ולמנכ"ל.

סיכוני שוק בניהול פעילות קופות גמל נובעים מאפשרות לשחיקת שווי הנכסים המנוהלים כתוצאה משינויים במחירי ניירות ערך, מחירי נדל"ן, שיעורי ריבית, שערי חליפין ואינפלציה. ניהול הסיכונים כולל מציאת איזון בין שאיפה להשגת תשואה מקסימאלית לבין סיכונים הכרוכים בניהול ההשקעות. דירקטוריון החברה קובע בתחילת כול שנה את מדיניות ההשקעות, ומעדכן במידת הצורך במהלך השנה, אשר מגבילה את רמות החשיפה אליהן ניתן להגיע בכול אחד מאפיקי ההשקעה. מגבלות הדירקטוריון מחייבות את ועדת ההשקעות ומגבילות את רמת הסיכונים של הנכסים המנוהלים של הקופות. מגבלות הדירקטוריון מחייבות ביצוע פיזור בין אפיקי ההשקעה השונים ומונעות חשיפה גבוהה לאפיק השקעה אחד. ועדת ההשקעות דנה בישיבותיה בתמהיל השקעות הקופות ומקבלת החלטות לגבי הקצאת נכסים לאפיקים השונים ופיזורם בין מרכיבים שונים כגון: מניות, אגרות חוב צמודות ושאינן צמודות, נדל"ן, הלוואות, קרנות השקעה, תעודות סל וחשיפה לנגזרים ולמט"ח. כמו כן מובאים לידיעת ועדת ההשקעות הערכות סיכונים המבוססות על נתוני מאקרו כלכליים ותחזיות לגבי שוקי ההון וגורמי סיכון. מדדי הסיכונים VAR היסטורי ו-HS-STD, כולל חישובים לתרחישי קיצון.

החברה במסגרת פעילותה חשופה למגוון סיכונים נוספים כגון: סיכוני חקיקה, סיכונים תפעוליים, דמוגרפיים ועוד. לכן החברה פועלת באופן שוטף, ככל שניתן, להרחבה והעמקת הבקרות של הסיכונים, על כלל פעילות החברה.

### 4.4 נושאים שרואי החשבון של החברה המנהלת הפנה תשומת לב בחוות דעתו על הדוחות הכספיים

רואי החשבון של החברה ציינו בחוות הדעת שלהם על הדוחות הכספיים ועל הבקרה הפנימית על דיווח כספי, כדלקמן: "מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 14 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות".

**5. פרטים על הנהלת החברה המנהלת** .5

**5.1. פרטים על חברי הדירקטוריון, חברי ועדת השקעות וחברי ועדת הביקורת:**

- א. שם ושם משפחה: משה טיומקין, מס' ת"ז 1609551.
- ב. שנת לידה: 1931
- ג. מענו: רקנאטי 10, רמת אביב ג', ת"א
- ד. הנתונים שלו: ישראלית
- ה. חברותו בועדות הדירקטוריון: יו"ר הדירקטוריון. אינו חבר בועדות הדירקטוריון.
- ו. נציג חיצוני: לא.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 25.6.2006
- ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה: ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 5
- ישיבות ועדת ביקורת: 1
- ט. התעסקות עיקרית נוספת: חבר דירקטוריון באיילון חברה לביטוח בע"מ, איילון פנסיה בע"מ, אחוזות חוף בע"מ יו"ר מגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, ובנתיבי איילון בע"מ. חבר במועצת העיר תל אביב
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור: אקדמאית, בוגר קרימינולוגיה באוניברסיטת בר אילן, מוסמך וד"ר למנהל עסקים באוניברסיטת ניו פורט, ארה"ב, איש ציבור, חבר מועצת עיריית ת"א, מנהל בחברות וניצב בדימוס מפקד משטרת מחוז ת"א. מכהן כדירקטור בחברות המפורטות בסעיף ט' לעיל. כיהן כדירקטור באיילון ח. ל. ב. נכסים והשקעות בע"מ ובעדת השקעות משתתפת של איילון חברה לביטוח בע"מ.

---

א. שם ושם משפחה: אברהם קנובל, מס' ת"ז 12594156.

ב. שנת לידה: 1949

ג. מענו: וולך 6, קריית אונו

ד. הנתונים שלו: ישראלית

ה. חברותו בועדות הדירקטוריון: יו"ר ועדת הביקורת

ו. נציג חיצוני: כן

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 25.6.2006

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה:

ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 2

---

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ישיבות ועדת הביקורת : 3

ט.התעסקות עיקרית נוספת : יועץ כלכלי ופיננסי.

י.האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא.

יא.האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.

יב.השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור :

השכלה: דר' לכלכלה. שימש כדירקטור באיילון חברה לביטוח בע"מ. יועץ כלכלי ופיננסי עצמאי. מנכ"ל

החברה לאיתור והשבת נכסים של נספי השואה בע"מ (בין השנים 2006-2007) וכן חבר ועד מנהל וגזבר של

חוג הידידים של ב"ח אסף הרופא (ע"ר) (פעילות התנדבותית ללא שכר).

יג.סיים כהונתו כחבר דירקטוריון ביום 24.5.2012.

---

א.שם ושם משפחה : בטי בלושינסקי, מס' ת"ז 9019415.

ב.שנת לידה : 1941

ג.מענו : איילון 42, ראש העין

ד.הנתינות שלה : ישראלית

ה.חברותו בוועדות הדירקטוריון : חברה בוועדת הביקורת.

ו.נציג חיצוני : כן.

ז.התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 1.7.2007

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה :

ישיבות דירקטוריון (התכנסות) : 4

ישיבות ועדת הביקורת : 8

ט.התעסקות עיקרית נוספת : דירקטורית חיצונית בחברת גוליבר אנרגי ובחברה הכלכלית בראש העין.

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש

כדירקטור : לימודי חוץ באוניברסיטת בר אילן. עבדה במערכת הביטחון בין השנים 1960 עד 2007. בתפקידה

האחרון שימשה כסגן ראש אגף משאבי אנוש וראש חטיבת אזרחים עובדי צה"ל. כיהנה כיו"ר דירקטוריון

בקרן ההשתלמות "סמדר" בבנק אוצר החייל. מכהנת כדירקטור בחברות המפורטות בסעיף ט' לעיל.

---

א.שם ושם משפחה : בתיה קוצובאי, מס' ת"ז 59159227

ב.שנת לידה : 1964

ג.מענו : קדימה 13/ב, חיפה

ד.הנתינות שלו : ישראלית

ה.חברותו בוועדות הדירקטוריון : חברה בוועדת הביקורת

ו.נציג חיצוני : כן.

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 25.6.2006

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה :

ישיבות דירקטוריון (התכנסות) : 2

ישיבות ועדת הביקורת : 7

ט. התעסקות עיקרית נוספת : מבקרת פנים, רואת חשבון עצמאית.

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור :

השכלה – תואר ראשון בכלכלה ובחשבונאות. עיסוק במשך 5 השנים האחרונות : רואת חשבון עצמאית,

שותפה במשרד רואי חשבון ולא משמשת כדירקטורית בתאגידים נוספים מלבד באיילון פנסיה בע"מ.

---

א. שם ושם משפחה : אהרון מרקוביץ, מס' ת"ז 47381850

ב. שנת לידה : 1944

ג. מענו : גורדון 25, רעננה

ד. הנתונים שלו : ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון : אינו חבר בוועדות הדירקטוריון

ו. נציג חיצוני : לא.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור : 25.6.2006

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה :

ישיבות דירקטוריון (התכנסות) : 5

ט. התעסקות עיקרית נוספת : דירקטור באיילון פנסיה בע"מ וחבר הוועד המנהל בעמותת רעות שירות

סוציאלי.

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור :

מנכ"ל איילון חברה לביטוח בע"מ ; מנכ"ל "אבנר" אגוד לביטוח נפגעי רכב בע"מ ; מנכ"ל שמשון חברה

לביטוח.

מכהן דירקטור בספרינג ; דירקטור באיילון חברה לביטוח בע"מ, אילון קנדה בע"מ, איילון נאמנים סוכנות

לביטוח בע"מ, גארד יו סוכנות לביטוח ( 2001) בע"מ, הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, גלובוס רי סוכנות

לביטוח (1999) בע"מ, בריאות עבורך בע"מ, הכי הכי בע"מ ואיילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.

מכהן בוועד המנהל של בית חולים ורשת בתי אבות "רעות". כיהן כדירקטור בבנק פועלי אגודת ישראל

ובתעשיות פז.

---

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

א. שם ושם משפחה: אברהם פינקלשטיין, מס' ת"ז 6235857

ב. שנת לידה: 1943

ג. מענו: רח' שמידמן 9ב, בני ברק

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר דירקטוריון, יו"ר וועדת הביקורת, חבר בוועדת אשראי.

ו. נציג חיצוני: כן.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 24.5.2012

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה:

ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 3

נוכח בישיבות ועדת הביקורת: 4

ט. התעסקות עיקרית נוספת: דירקטור בחברות הבאות: מגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, איילון פנסיה

בע"מ, איילון פנסיה בע"מ, אסם, בנק מסד, הליבו, טבעון, תלפיות, א.א.פ.ק.ד.מ.די.או.א.א. פינקלשטיין

נכסים, סלטי צבר, ע.רן שיווק חברה לייצור ושיווק מזון.

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש

כדירקטור: אקדמאית, תואר שני בחינוך ומינהל עסקים מאוניברסיטת קולומביה, ניו יורק. מכהן

כדירקטור בחברות כמפורט בסעיף ט' לעיל.

---

א. שם ושם משפחה: דני קהל, מס' ת"ז 26800821

ב. שנת לידה: 1949

ג. מענו: רח' גלעד 4ב, רמת גן

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: אינו חבר בוועדות הדירקטוריון

ו. נציג חיצוני: לא.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 27.6.2012

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה:

ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 3

נוכח בישיבות ועדת הביקורת: 4

ט. התעסקות עיקרית נוספת: סמנכ"ל בכיר ומנהל אגף חסכון לטווח ארוך באיילון חברה לביטוח בע"מ,

מנכ"ל איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ, איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור: אקדמאית, תואר ראשון בכלכלה מאוניברסיטת תל אביב, כיהן כמשנה למנכ"ל כלל חברה לביטוח בע"מ, יו"ר כלל פנסיה וגמל, יו"ר כלל אחזקת סוכנויות ביטוח, דח"צ בשירביט חברה לביטוח בע"מ ויועץ פנסיוני עצמאי.

---

א. שם ושם משפחה: יוסי כהן, מס' ת"ז 068151984

ב. שנת לידה: 1958

ג. מענו: אופקים 25, תל אביב

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר דירקטוריון, אינו חבר בוועדות הדירקטוריון.

ו. נציג חיצוני: לא.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 29.8.2011

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה:

ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 2

ט. התעסקות עיקרית נוספת: סמנכ"ל, מנהל אגף לחסכון טווח ארוך באיילון חברה לביטוח בע"מ, מנכ"ל

"איילון פנסיה בע"מ ומנכ"ל "מגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ"

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן. סמנכ"ל באיילון חברה לביטוח

בע"מ.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור:

השכלה – תואר ראשון במנהל עסקים ובוגר לימודי C.L.U. כיהן בעבר כמנכ"ל הראל פנסיה בע"מ, הראל

גמל בע"מ, עתידית קופות גמל בע"מ, מנכ"ל מגדל גמל פלטניום בע"מ, מנכ"ל קרן השתלמות קהל ומנהל

מערך ישירים ובנקים במגדל חברה לביטוח בע"מ.

יג. סיים כהונתו כחבר דירקטוריון ביום 7.6.2012.

---

א. שם ושם משפחה: יהושע מיימון, מס' ת"ז 5231683

ב. שנת לידה: 1939

ג. מענו: וולפסון 2, ראשלי"צ

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר דירקטוריון, אינו חבר בוועדות הדירקטוריון.

ו. נציג חיצוני: לא.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 16.8.2007

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה:

ישיבות דירקטוריון (התכנסות): 4



## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ט. התעסקות עיקרית נוספת: נשיא כבוד של ארגון עובדי צה"ל – ההסתדרות החדשה

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קורה או של בעל עניין: לא.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש

כדירקטור: יו"ר ארגון עובדי צה"ל בהסתדרות הכללית החדשה, מטפל בתחום האיגוד המקצועי ב-

7,000 עובדי צה"ל וב- 11,000 גמלאים.

דירקטור במבטחים הותיקה ובקרן ההשתלמות סמדר.

---

א. שם ושם משפחה: דרור נגל, מס' ת"ז 057863649

ב. שנת לידה: 1962

ג. מענו: צור 5, רמת אפעל

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בועדות הדירקטוריון: יו"ר ועדת השקעות

ו. נציג חיצוני: כן

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 28.3.2011

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה:

ישיבות ועדת השקעות (התכנסות): 23

ט. התעסקות עיקרית נוספת: מנכ"ל אזורים

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש

כדירקטור: אקדמאית-לימודי כלכלה ומימון באוניברסיטה העברית בירושלים. יו"ר

דירקטוריון: מיינסטרים החזקות בע"מ, גלובליקום, קציר קרן להשקעות, מנורה – מבטחים קרנות

נאמנות. דירקטור באזורים, מנכ"ל הפניקס השקעות ומנהל בנקאות פרטית בינ"ל בבנק הפועלים בע"מ.

---

א. שם ושם משפחה: מיכה קניג, מס' ת"ז 51827665

ב. שנת לידה: 1953

ג. מענו: מנחם בגין 1, גבעת שמואל

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בועדות הדירקטוריון: חבר ועדת השקעות

ו. נציג חיצוני: כן

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 4.4.2011

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה:

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ישיבות ועדת השקעות (התכנסות): 21

- ט. התעסקות עיקרית נוספת: מכהן כמנהל כספים בחברת "אבקו" שילוב מערכות בע"מ, חבר דירקטוריון ויו"ר ועדת הביקורת באיילון אחזקות בע"מ.
- י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.
- יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש כדירקטור: אקדמאית, בוגר תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים ומוסמך במנהל עסקים ובמשפטים- אוניברסיטת בר אילן. כיהן כחשב חברת אגרסקו, כחבר הנהלה פעילה וכן כדירקטור בחברות הבנות של קבוצת אגרסקו בארץ ובח"ל, כיהן כדירקטור וחבר ועדת השקעות באקסלנס קרנות נאמנות, כיהן כדירקטור וחבר ועדת השקעות בקרן נזקי טבע – קנט ודירקטור בחברות בת של מועצת הפרחים.

---

א. שם ושם משפחה: יונתן דולברג, מס' ת"ז 057220386

ב. שנת לידה: 1961

ג. מענו: שמגר 9, רמת השרון

ד. הנתינות שלו: ישראלית

ה. חברותו בוועדות הדירקטוריון: חבר ועדת השקעות

ו. נציג חיצוני: כן.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 28.3.2011

ח. מספר ישיבות בהן השתתף במשך השנה:

ישיבות ועדת השקעות (התכנסות): 21

ט. התעסקות עיקרית נוספת: אחראי תחום מסחר עצמאי, אי. בי. אי. שירותי בורסה בע"מ.

י. האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא.

יא. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

יב. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים בהם הוא משמש ו/או שימש

כדירקטור: אקדמאית-בוגר הנדסת תעשייה וניהול בטכניון ו-MBA, התמחות במימון והשקעות מטעם

RUTGERS UNIVERSITY GRADUATES SCHOOL OF MANAGEMENT, NJ, בעל רישיון

של מנהל השקעות מטעם רשות לניירות ערך, יו"ר ומנהל השקעות ראשי בחברת, או. א. מ. אוריון חברה

לניהול קרנות נאמנות בע"מ, שותף, מנהל השקעות ראשי ומנכ"ל חברה לניהול קרנות נאמנות באיילון

פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ. לגבי העיסוק העכשווי ראה סעיף ט. לעיל.

---

## 5.2. שכר דירקטורים

סה"כ שכר דירקטורים ששולם לדירקטורים בשנת 2012 מסתכם לסך של 450 אלפי ₪. תעריף ששולם עבור ישיבת דירקטוריון או ישיבת אחת מוועדותיו עמד על סך של 1,817 ₪. התעריף לישיבה שהינה ללא התכנסות הינו מחצית מהתעריף לישיבה פרונטאלית. גמול שנתי עמד על סך של 36,208 ₪. כל הסכומים צמודים למדד המחירים לצרכן והוצמדו לאחרונה באוגוסט 2012. הדירקטורים שהינם מקרב עובדי קבוצת איילון אינם מקבלים שכר.

## 5.3. התכנסויות הדירקטוריון וועדותיו

במהלך שנת 2012 התקיימו 10 ישיבות דירקטוריון, 8 ישיבות של ועדת ביקורת ו-26 ישיבות של ועדת השקעות. מתוכן ישיבות שהתקיימו ללא התכנסות: 5 ישיבות דירקטוריון ו-3 ישיבות של ועדת השקעות.

## 5.4. פרטי נושאי המשרה הבכירים בחברה

- א. שם ושם משפחה: דני קהל מס' ת"ז 26800821
- ב. התפקיד בחברה המנהלת: מנכ"ל.
- ג. התאריך שבו החלה כהונתו: אוגוסט 2012.
- ד. פרטים נוספים: ראה פירוט בסעיף 5.1 לעיל

- 
- א. שם ושם משפחה: אלקניית עוז, מס' ת"ז 023624067
  - ב. שנת לידה: 1968
  - ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנכ"ל לשעבר.
  - ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/4 בבעל עניין בה: שימשה כדירקטורית במגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ
  - ה. האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בה: לא
  - ו. השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון במנהל עסקים ורישיון יועץ פנסיוני. שימשה בתפקיד מנכ"ל החברה המנהלת. בשנים 2006-2011 שימשה כמנהלת אגף יעוץ פנסיוני בבנק המזרחי טפחות בע"מ. בעלת ותק של 22 שנות ניסיון בתחום החיסכון הפנסיוני כולל מתן הרצאות וניהול תיקי לקוחות.
  - ז. התאריך שבו החלה כהונתה: יוני 2011
  - ח. התאריך שבו הסתיימה כהונתה: יולי 2012

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

---

---

- א. שם ושם משפחה: עמית אורון, מס' ת"ז 028669158
- ב. שנת לידה: 1971
- ג. התפקיד בחברה המנהלת: סמנכ"ל
- ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בבעל עניין בה: סמנכ"ל באגף לחסכון טווח ארוך, איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ.
- ה. האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בה: לא
- ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמית, תואר ראשון חשבונאות וכלכלה אוניברסיטת בר אילן ותואר שני במנהל עסקים התמחות במימון מאוניברסיטת ת"א. סמנכ"ל בכלל חברה לביטוח בע"מ וסמנכ"ל בכיר בהראל חברה לביטוח בע"מ.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו: אוגוסט 2012.
- 
- 

- א. שם ושם משפחה: לבנה ציטרינבוים, מס' ת"ז 058380361
- ב. שנת לידה: 1963
- ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהלת כספים
- ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בבעל עניין בה: אין
- ה. האם היא בת משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בה: לא
- ו. השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות: רואת חשבון. בעבר, עבדה כמנהלת תיקי לקוחות במשרד רואי החשבון סומך חייקין (KPMG).
- ז. התאריך שבו החלה כהונתה: ספטמבר 2007
- 
- 

- א. שם ושם משפחה: אמיר שאלתיאל, מס' ת"ז 32343337
- ב. שנת לידה: 1975
- ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהל תפעול
- ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בבעל עניין בה: מנהל תפעול במגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ ובאיילון פנסיה בע"מ.
- ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.
- ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, בוגר תואר ראשון BA בביטוח. מנהל תחום פנסיה בקרן ה.ע.ל בע"מ, עוזר סמנכ"ל, מנהל אגף ביטוח חיים בהכשרת היישוב.
- ז. התאריך שבו החלה כהונתו: אוגוסט 2012.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

---

---

א. שם ושם משפחה: הגר זכות, מס' ת"ז 027255231

ב. שנת לידה: 1974

ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהל תפעול לשעבר

ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בבעל עניין בה: אין

ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, בעלת תואר ראשון במדעי החברה. שימשה

כמנהלת צוות גביה ותשלומים.

ז. התאריך שבו החלה כהונתה: נובמבר 2010.

ח. התאריך שבו הסתיימה כהונתה: יולי 2012

---

---

א. שם ושם משפחה: שרון רייך, מס' ת"ז 059832493

ב. שנת לידה: 1967

ג. התפקיד בחברה המנהלת: מנהל הסיכונים

ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/ בבעל עניין בה: מנהל כספים ומנהל סיכונים ראשי באיילון אחזקות בע"מ,

באיילון פנסיה בע"מ ובמגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ. דירקטור באיילון פתרונות פיננסים (2004)

בע"מ, דירקטור באיילון קרנות נאמנות בע"מ, דירקטור באיילון קנדה בע"מ, דירקטור בזיסו חברה לבנין

ופיתוח בע"מ ודירקטור באיילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ. חבר פורום החוב של הגופים המוסדיים

בקבוצת איילון.

ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמית, רו"ח, בוגר במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות

ומימון – המסלול האקדמי של המכללה למינהל, קורס "ניהול סיכונים פיננסיים" במסגרת היחידה ללימודי

חוץ של המרכז האוניברסיטאי אריאל שבשומרון. סמנכ"ל וחשב הראל חברה לביטוח בע"מ. חברות

בדירקטוריונים בקבוצת איילון – ראה פירוט בסעיף ד. לעיל. כיהן כדירקטור במגן חברה לניהול קרנות פנסיה

בע"מ, בגארד יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ ובאיילון בלו ליסינג בע"מ.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו: אוקטובר 2010.

---

---

א. שם ושם משפחה: יהודה מנדלבוים, מס' ת"ז 057750242

ב. שנת לידה: 1962

ג. התפקיד בחברה המנהלת: מבקר פנים

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/4 בבעל עניין בה: המבקר הפנימי באיילון אחזקות בע"מ, איילון פנסייה בע"מ, מגן חברה לניהול קרנות פנסייה בע"מ, איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ, איילון קרנות נאמנות בע"מ, מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ ובזיסו חברה לבנין ופיתוח בע"מ.

ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמית, בוגר חשבונאות וכלכלה – אוניברסיטת ת"א, מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת בר אילן, רואה חשבון. המבקר הפנימי בחברות בקבוצת איילון כמפורט לעיל.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו: נובמבר 2007

---

---

א. שם ושם משפחה: ישראל מוסנזון, מס' ת"ז 057675944

ב. שנת לידה: 1962

ג. התפקיד בחברה המנהלת: מזכיר החברה והיועץ המשפטי

ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/4 בבעל עניין בה: מזכיר החברה והיועץ המשפטי באיילון אחזקות בע"מ, איילון פנסייה בע"מ, מגן חברה לניהול קרנות פנסייה בע"מ, איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ, איילון קרנות נאמנות בע"מ, מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ. ממונה על הציות והאכיפה הפנימית בחברה ובחברות הבנות המנהלות את הגמל והפנסייה.

ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, בוגר במשפטים – האוניברסיטה העברית ירושלים, מוסמך במשפטים - אוניברסיטת קיימברידג', בריטניה, מוסמך במנהל עסקים – אוניברסיטת ת"א, עורך דין. מנהל מחלקת מכרזים והתקשרויות בעיריית תל אביב.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו: יוני 2007.

---

---

א. שם ושם משפחה: אודי פליישר, מס' ת"ז 058459413

ב. שנת לידה: 1964

ג. התפקיד בחברה המנהלת: סמנכ"ל בכיר, מנהל אגף מערכות מידע

ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/4 בבעל עניין בה: מנהל אגף מערכות מידע בחברות הבנות איילון פנסייה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסייה בע"מ. מנהל מערכות מידע באיילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ ובאיילון קרנות נאמנות בע"מ.

ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: אקדמאית, תואר ראשון במדעי המחשב, מתמטיקה וסטטיסטיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים. כיהן כסמנכ"ל חברת ביונד אי.טי. בע"מ (חברה בבעלות מלאה של בת זוגתו).

ז. התאריך שבו החלה כהונתו: מאי 2012.

## איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

א. שם ושם משפחה: **בני נעם**, מס' ת"ז 051940625

ב. שנת לידה: 1953

ג. התפקיד בחברה המנהלת: סמנכ"ל, מנהל אגף השקעות בקבוצת איילון.

ד. התפקיד בחברה קשורה או 1/3 בבעל עניין בה: מנהל אגף ההשקעות בחברה המחזיקה בחברה האם, איילון אחזקות בע"מ. החל מיום 1.1.13 מנהל אגף ההשקעות בחברה.

ה. האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד: לא.

ו. השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות: בוגר היחידה להכשרת מנהלים באוניברסיטת בר אילן, כלכלה ולימודי עבודה באוניברסיטת ת"א (חלקי) ובעל רישיון לניהול תיקי השקעות ושיווק פנסיוני. כיהן בעבר כמנכ"ל איגוד ניהול קופות גמל בע"מ (מקבוצת בנק איגוד) ומנכ"ל איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ. עד ספטמבר 2012 כיהן כדירקטור בחברה קשורה, איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ.

ז. התאריך שבו החלה כהונתו: יוני 2009

### 5.5. תשלומים לחמשת נושאי המשרה או עובדי החברה מקבלי השכר הגבוה בחברה המנהלת:

	שם מקבל התשלום	תפקיד בחברה	עלות שכר בש"ח	הערות
1	אלקנית עוז	מנכ"ל לשעבר	414,630	סיימה את תפקידה ביום 31.7.2012.
2	לבנה ציטרינבוים	מנהלת הכספים	402,210	
3	יגאל טשקר	מנהל המשווקים הישירים	394,839	
4	אלי רחמין	משווק	251,225	
5	קובי ארנפלד	משווק	242,022	

פרטים לגבי תגמול בכירים, נושאי משרה ומנהלי השקעות ניתנו בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 15

### 5.6. רואה חשבון המבקר של החברה המנהלת:

שם המשרד: קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי לשבון  
מען המשרד: רח' עמינדב 3, תל אביב.  
שותף אחראי על הטיפול בחברה: רו"ח משה שחף.

6.1. תיאור כללי של נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו:

החברה קבעה בנוהל פנימי של עבודת הדירקטוריון וועדותיו הוראות וכללים להבטחת תפקודו היעיל של הדירקטוריון. הנוהל מרכז את כלל ההוראות כולל אמצעי הבקרה לביצוען, ומפרט את שיטת העבודה לגבי פעילויות המתייחסות למינוי דירקטור, תדירות התכנסות הדירקטוריון וועדותיו, מסירת הודעה לחברים על קיום הישיבה ופירוט החומרים המצורפים להודעה, פירוט הנושאים האמורים לעלות על סדר היום וקביעת מועדים לשיחת החומרים. כמו כן נקבעו תנאים לקיום ישיבה באמצעות שימוש באמצעי תקשורת. דרכים לקבלת החלטות ללא התכנסות, כללים לכתיבת פרוטוקול של הישיבה, מעקב אחר החלטות הדירקטוריון. הנוהל קובע גם את דרכי העבודה באופן מפורט של ועדות הדירקטוריון. מידע מפורט על עבודת הדירקטוריון וועדותיו ניתן בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 28 לעניין משטר תאגידי.

6.2. מתכונת קבלת החלטות על השקעות עבור הקופות:

תאור מפורט לגבי מתכונת קבלת החלטות ועדת השקעות על השקעות הקופות המנוהלות בנאמנות על ידי החברה, ניתן לראות בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 18 לעניין השקעות ובפרק ד. 28 לעניין משטר תאגידי-ועדת השקעות.

6.3. נוהל פיצול ההשקעות בין הקופות:

הוראות לפעילות בניירות ערך מתבצעות ישירות לחשבון כל קופה וקופה באמצעות חשבונות ייעודיים שנפתחו לצורך כך בבנקים השונים. הוראות קניה ומכירה נשלחים על ידי מנהלי ההשקעות לברוקרים לביצוע כשהן מפוצלות לכול קופה בנפרד, בטרם ביצוע העסקאות. פעולות פיצול לא מבוצעות בקופות אשר היקף נכסיהן נמוך מ-100 מיליון ₪ ובשתי קופות מתמחות איילון השתלמות מסלול כללי ב' ואיילון גמל מסלול כללי ב'. מנהלי ההשקעות מעבירים העתק מהוראות הפיצול ליחידת המערך העורפי לצורך בקרת ביצוע במקביל ח=להעברת הפקודה לברוקר לצורך ביצועה. התייעוד נשמר לתקופה של שנתיים.

6.4. נהלי בקרה על ביצוע ההשקעות:

תאור מפורט נכלל בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 18 – השקעות.



## 7. תיאור נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של המניות המוחזקות

.7

### 7.1. תיאור כללי של נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של המניות המוחזקות:

ועדת ההשקעה של החברה קבעה קווים מנחים לאופן ההצבעה באסיפות הכלליות של החברות בהן משקיעים קופות הגמל שבניהולה. במסגרת זו, ועדת ההשקעות בדקה את ההמלצה למדיניות ההצבעה שהועברה אליה על ידי גוף חיצוני שהוסמך על ידה ועמו התקשרה החברה לצורך קבלת המלצות לאופן ההצבעה באסיפות הכלליות ושרותי תפעול להצבעה בפועל באסיפות אלו. הועדה מצאה, לאחר דיונים, כי מדיניות ההצבעות שהוצעה תואמת את הקווים המנחים שנקבעו בחברה. המדיניות כוללת קריטריונים להצבעה באסיפות כלליות במקרים של עסקה עם בעל עניין, מתן תגמול לבעל עניין, פגיעה אפשרית בקבוצת איילון או בעמיתיה או קידום ענייניה. עוד נקבע במדיניות קריטריונים כיצד להצביע וסעיפים אשר אין חובה להצביע בגינם. הקריטריונים מתייחסים לשיפוי אשר יינתן לדירקטורים ונושאי משרה, ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה במחירי שוק, פטור מאחריות לא יאושר לדירקטורים ונושאי משרה, עסקאות עם בעלי עניין יבוצעו במחירי שוק, שכר מנהלים ובנוסחים יאושרו בתנאים קפדניים וכן נקבעו תנאים מצטברים להקצאת אופציות, השתתפות הוצאות יאושר רק אם הינה לטובת החברה ולא יעלו על שיעור מסוים שנקבע. מינוי יועצים משפטיים ואחרים יבחנו ויבדקו, יוגבלו מראש וכול שינוי יחייב אישור של אסיפה כללית. יחד עם זאת אין חובה להצביע על אישור דוחות כספיים ואין חובה להשתתף באסיפות לצורך דיווח. למרות ההתאמה של מדיניות הגוף החיצוני, כדי למנוע ניגוד עניינים אפשרי, תאושר כול המלצה על ידי מחלקת האנליזה בקבוצת איילון. היה ונמצא כי יש שוני, תועבר ההמלצה לאישור ועדת ההשקעות.

### 7.2. הגוף המייצג באסיפות הכלליות:

אנטרופי שירותי מחקר כלכליים בע"מ הינה הגוף החיצוני המייצג את קופות הגמל שבניהול החברה באסיפות הכלליות של התאגידים, בהן מחזיקות הקופות מניות.

### 7.3. תדירות הדיווח על אופן ההצבעה באסיפות הכלליות:

מנהל יחידת האנליזה בקבוצת איילון מדווח לוועדת השקעות אחת לחודשיים על אופן ההצבעה של הקופות באסיפות הכלליות של התאגידים, בהן מחזיקות הקופות במניות.

### 7.4. התייחסות לדיון בועדת ההשקעות בנוגע לנהלים ועדכונם

התייחסות נכללה בדוח על עסקי התאגיד בפרק ד. 18 – השקעות.

**7.5. יישום הנוהל בפועל:**

בשנת 2012 השתתפה החברה המנהלת ב- 388 אסיפות כלליות (לפי אחזקות כל קופה). נתוני ההצבעות וההחלטות (בכפוף להנחיית אגף שוק ההון באוצר) מתפרסמות באתר האינטרנט של החברה.

**8. קנסות**

בשנת 2012 לא הוטלו קנסות על החברה.

**9. בקורות ונהלים**

**9.1. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**

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 התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012 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.

יו"ר הדירקטוריון : משה טיומקין \_\_\_\_\_  
מנכ"ל : דן קהל \_\_\_\_\_

תאריך אישור הדוח : 21 במרס 2013

## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה המנהלת לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) 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 החברה המנהלת בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2012, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO Committee of Sponsoring Organizations of the "Treadway Commission". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2012 הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון : משה טיומקין \_\_\_\_\_

מנכ"ל : דן קהל \_\_\_\_\_

מנהלת כספים : לבנה ציטרינבוים \_\_\_\_\_

תאריך אישור הדוח : 21 במרס 2013

הצהרה (certification)

אני, דן קהל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2012 (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 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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו 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 שאירע ברבעון הרביעי 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.

21 במרס 2013

דן קהל, מנכ"ל

תאריך

אני, לבנה ציטרינבוים, מצהירה כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2012 (להלן: "הדוח").
7. 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.
8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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.
9. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכך-  
(ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;  
(ו) 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;  
(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-  
(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-  
10. 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:  
(ג) 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; וכך-  
(ד) 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.

21 במרס 2013

לבנה ציטרינבוים, מנהלת כספים

תאריך

**דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ**

**בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח  
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי שלבעלי המניות של איילוןחברה לניהול קופות גמלבע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמו על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה שלהחברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורהאחריותנו היא לחוות דעה עלהבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי; אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראלעל-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחוןאם קויימה, מכל הבחינות המהותיות,בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכויקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס עלהסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנוכנחוציצם בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספישל החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאםלתקני דיווח כספי בינלאומיים(IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצרבקרה פנימית על דיווח כספישל החברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומותאשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים(IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו על ידי אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר,ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלהשל החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשיםשל נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספעשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהיחשופה לסיכון שבקורותהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום שלהמדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות,בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2011, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמו על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורתמקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2011 ו-2010 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2011 והדוח שלנו, מיום 27 במרס, 2012, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספייםוכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור14ג' לדוחות הכספיים בדבר חשיפהלהחייבויות תלויות.