

איילון פיסגה מקיפה - קרן פנסיה חדשה מקיפה
בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

סקירת הנהלה לשנת 2016

תוכן עניינים

2-3	1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה
2	א. תיאור כללי של קרן הפנסיה והחברה המנהלת
2	ב. מועד הקמת קרן הפנסיה
2	ג. רשימת מסלולי ההשקעה ומסלולי הביטוח
2	ד. שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות
3	ה. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאת הקרן לקבל ומטרתן
3	ו. שינוי במסמכי יסוד במהלך תקופת הדוח ועד ליום פרסומו
3-4	2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה
3	א. שינוי במספר חשבונות העמיתים
4	ב. ניתוח זכויות עמיתים
4-5	3. מידע אודות דמי ניהול
4-5	א. שיעור דמי הניהול
5	ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן
6	4. ניתוח מדיניות השקעה
6	5. ניהול סיכונים
6	6. ביטוח משנה
6	7. הפניית תשומת הלב בחוות דעתו של רואה החשבון
6	6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
6	א. בקרות ונהלים לגבי הגילוי
6	ב. בקרה פנימית על דיווח כספי
7	הצהרות מנהלים
9	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה

א. שם קרן הפנסיה: איילון פיסגה מקיפה (להלן – "הקרן" או "קרן הפנסיה")
שם החברה המנהלת: איילון פנסיה וגמל בע"מ
סוג קרן הפנסיה: קרן חדשה מקיפה
קוד: 513741017-00000000000131-0000-000
סוג העמיתים: שכירים ועצמאיים

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

סוג העמיתים:
בעלי המניות בחברה המנהלת:

הגוף המחזיק בשליטה בחברה המנהלת: איילון חברה לביטוח בע"מ

ב. מועד הקמת קרן הפנסיה: 1995

ג. רשימת מסלולי ההשקעה:

איילון פיסגה כללי - שנת תחילת פעילות 1995
קוד: 513741017-00000000000657-2075-000
פיסגה מסלול כהלכה - שנת תחילת פעילות 2010
קוד: 513741017-00000000000657-2076-000
פיסגה מסלול פסגות - נכסיו מנוהלים במסלול הכללי
קוד: 513741017-00000000000657-2077-000
פיסגה מסלול הדס - שנת תחילת פעילות 2009
קוד: 513741017-00000000000657-2078-000
פיסגה מסלול עד 50 - שנת תחילת פעילות 2016
קוד: 513741017-00000000000657-9672-000
פיסגה מסלול 50 עד 60 - שנת תחילת פעילות 2016
קוד: 513741017-00000000000657-9673-000
פיסגה מסלול 60 ומעלה - שנת תחילת פעילות 2016
קוד: 513741017-00000000000657-9674000
למידע נוסף אודות מסלולי ההשקעה, ראה באור 11' בדוח הכספי של קרן הפנסיה לשנת 2016.

רשימת מסלולי הביטוח:

מסלול בסיסי - קוד המסלול 101
מסלול פרישה מוקדמת - קוד המסלול 102
מסלול עתיר ביטוח נכות ושאיירים - קוד המסלול 103
מסלול עתיר ביטוח שאירים - קוד המסלול 104
מסלול עתיר ביטוח נכות - קוד המסלול 105
מסלול עתיר חסכון - קוד המסלול 106
למידע נוסף אודות מסלולי הביטוח, ראה סעיף 1.2 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת לשנת 2016.

1. מאפיינים כלליים של קרן הפנסיה (המשך)

ד. שינויים מהותיים בשנת הדיווח הנובעים ממיזוגים, מכירות או רכישות:
ביום 1 לינואר 2017 התמזגה "איילון פנסיה וגמל בע"מ" לתוך "מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ", למידע נוסף ראה באור 1ב' בדוח הכספי של קרן הפנסיה לשנת 2016.

ה. שיעורי ההפרשות המרביים שרשאית הקרן לקבל ומטרתן:
בקרן הפנסיה החדשה הסכום המרבי להפקדה מוגבל ל- 20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק. שיעורי ההפקדה המרבי מורכב מאחוזי התשלום המרביים המותרים על פי תקנה 19 בצורה הבאה:

- הפרשה לפיצויים - 8.33%
- תגמולי מעביד- עד 7.5%
- תגמולי עובד- עד 7%

בקרן מבוטחים עמיתים שכירים ועצמאיים. הקרן מעניקה כיסויים למקרי מוות, אובדן כושר עבודה ופרישה לפנסיה בגיל זקנה וכן פנסיה לשארים, בתמורה לדמי גמולים הנגבים מהעמיתים.

ו. שינוי במסמכי יסוד במהלך תקופת הדוח ועד ליום פרסומו - במהלך תקופת הדיווח ועד ליום פרסום דוח זה, לא חל שינוי במסמכי היסוד של הקרן למעט שינויי תקנון, כשהמהותיים ביניהם להלן:

- עדכון סעיף 8 לפרק ב' "ניהול הקרן" - הוספת מודל תלוי גיל וסגירת המסלול הכללי למצטרפים חדשים החל מ- 1.1.2016, רישום מסלולי השקעה לזכאים קיימים ולפנסיונרים, כל זאת ע"פ חוזר האוצר 2015-9-7 מיום 17 בפברואר 2015. כמו כן, עדכון מסלול ברירת המחדל עבור מצטרפים חדשים למודל תלוי גיל החל מ 1.1.2016.

למידע נוסף בדבר שינויים בתקנון קרן הפנסיה במהלך תקופת הדוח ועד ליום פרסומו:

<https://www.ayalon-ins.co.il/Ayalon/Pension Gemel Baam/Pisga/Spring Takanon>

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה

א. שינוי במספר העמיתים

להלן השינוי במספר החשבונות של כלל העמיתים בקרן בשנת הדוח:

מספר חשבונות מבוטחים				סוג המבוטחים
לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
200,656	14,163	34,158	180,662	שכירים
1,305	-	99	1,206	עצמאיים
201,961	14,163	34,257	181,868	סה"כ
19,542	1,505	4,456	16,591	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה

2. ניתוח זכויות עמיתי קרן הפנסיה (המשך)

ב. ניתוח זכויות עמיתים בקרן הפנסיה

להלן ניתוח של זכויות העמיתים בקרן בשנת הדוח ובשנה שקדמה לה:

<u>ליום 31 בדצמבר 2015</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2016</u>	
		<u>מבוטחים פעילים:</u>
72,499	68,900	מספר מבוטחים פעילים
2,146,808	2,441,596	סך נכסים נטו (אלפי ש"ח)
		<u>מבוטחים לא פעילים:</u>
109,369	133,061	מספר מבוטחים לא פעילים
954,950	1,229,228	סך נכסים נטו (אלפי ש"ח)
		<u>מקבלי קצבה:</u>
		מספר מקבלי קצבה - פנסיונרים
109	137	זקנה
170	196	שאירים
78	102	נכות
103,985	136,315	סך נכסים נטו לפנסיונרים (אלפי ש"ח)
		מספר מקבלי קצבה - זכאים קיימים
3	3	זקנה
13	13	שאירים
2	2	נכות
5,265	5,181	סך נכסים נטו לזכאים קיימים (אלפי ש"ח)
39.5	40.9	גיל ממוצע למבוטחים פעילים (בשנים)
4,784	5,125	שכר ממוצע מבוטח למבוטחים פעילים (ב-₪)

3. מידע אודות דמי ניהול

א. שיעור דמי הניהול

הנתונים להלן אינם מתייחסים למקבלי קצבה.

מספר עמיתים - להלן מספר חשבונות העמיתים בקרן בחלוקה לטווחי דמי הניהול:

עמיתים לא פעילים	ליום 31 בדצמבר 2016				דמי ניהול מהפקדות
	עמיתים פעילים				
	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%	דמי ניהול מנכסים
706	4	126	789	2,759	0%-0.15%
1,839	9	2,623	5,768	494	0.15%-0.25%
12,585	2,480	11,901	8,875	672	0.25%-0.4%
117,931	27,483	4,362	527	28	0.4%-0.5%
133,061	29,976	19,012	15,959	3,953	

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

סך נכסים באלפי ש"ח - להלן סך נכסי העמיתים בקרן בחלוקה לטווחי דמי הניהול:

ליום 31 בדצמבר 2016					דמי ניהול מהפקדות
עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים				
	6%-4.5%	4.5%-3%	3%-1.5%	1.5%-0%	
11,398	79	11,580	146,401	11,070	0%-0.15%
46,438	504	134,886	223,376	112,816	0.15%-0.25%
233,748	94,476	356,443	503,132	83,159	0.25%-0.4%
937,645	590,268	141,315	29,986	2,104	0.4%-0.5%
1,229,228	685,327	644,224	902,896	209,150	

סך ההוצאות הישירות שנגבו במהלך שנת 2016 מהעמיתים בקרן, נוסף על דמי הניהול, הינו 4,554 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות, ראה באור 12 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי השנתי של קרן הפנסיה.

דמי ניהול מקבלי קצבה - להלן נתונים אודות דמי ניהול ממקבלי קצבה בקרן: *

ליום 31 בדצמבר 2016		דמי ניהול מנכסים
סך נכסים באלפי ש"ח	מספר מקבלי קצבה	
136,315	435	0.4%-0.5%

(* דמי ניהול בגין מקבלי קצבה פנסיונרים חדשים בלבד. ממקבלי קצבה זכאים קיימים לא נגבים דמי ניהול.)

ב. מידע אודות חמשת המעסיקים הגדולים בקרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016	
1.54	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.30	שיעור דמי ניהול מצבירה ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
657,577	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
18.23	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך הנכסים נטו (באחוזים)
30,795	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת
15.25	שיעור חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים בקרן (באחוזים)

4. ניתוח מדיניות השקעה

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט בביאור 1ב' לדוחות הכספיים, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

5. ניהול סיכונים

לאור חיסולה של החברה עקב מיזוג החל מיום 1 בינואר 2017, כמפורט בביאור 1ב' לדוחות הכספיים, החברה אינה נדרשת לפרט בנושא זה בדוח הנוכחי.

6. ביטוח משנה

למידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של הקרן והשינויים בהם בתקופת הדיווח, ראה באור 13 לדוחות הכספיים של קרן הפנסיה לשנת 2016.

7. הפניית תשומת הלב בחוות דעתו של רואה החשבון

דוח רואה החשבון המבקר של קרן הפנסיה כלל פסקת הפניית תשומת הלב לביאור 1ב' בדבר מיזוגה של הקרן עם "איילון מיטב פנסיה מקיפה", החל מיום 1 בינואר 2017, המובא בדוחותיה הכספיים של קרן הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2016, זאת מבלי לסייג את חוות דעתו של רואה החשבון.

8. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם 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 הנן אפקטיביות 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.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

23 במרס, 2017

תאריך

טדי לין
המנהל הכללי

רון טוב
יו"ר הדירקטוריון

הצהרה (certification)

אני, טדי לין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון פיסגה - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן-
 - (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 קרן הפנסיה 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 במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה.
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (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 לקרן הפנסיה; 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 לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

23 במרס, 2017

תאריך

טדי לין
המנהל הכללי

הצהרה (certification)

אני, מאיר הרמל, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איילון פיסגה - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 3. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של קרן הפנסיה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח; וכן-
 - (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 קרן הפנסיה 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 במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן פנסיה.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (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 לקרן הפנסיה; 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 לקרן הפנסיה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

מאיר הרמל
מנהל הכספים
של קרנות הפנסיה

23 במרס, 2017
תאריך

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בביקוח הדירקטוריון, של איילון פיסגה - קרן פנסיה מקיפה (להלן: "קרן הפנסיה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של החברה המנהלת תוכננה כדי לספק מידה סבירה של בטחון לדירקטוריון ולהנהלה של הגוף המוסדי לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ולכללי חשבונאות מקובלים בישראל וכן הוראות 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.

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

הנהלת הגוף המוסדי בביקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-"COSO". בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (BELIEVES) כי ליום 31 בדצמבר 2016, הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ חתימה

י"ר הדירקטוריון, רונן טוב

_____ חתימה

מנכ"ל, מר טדי לין

_____ חתימה

מנהל הכספים, מר מאיר הרמל

תאריך אישור הדוח : 23 במרס, 2017