

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון

ליום 30 בספטמבר 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 המנהלות, ניתן לעיין בדוח על עסקי התאגיד לשנת 2015.

1.2 קופות הגמל

נכון ליום 30 בספטמבר 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 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.

1.4 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 תהוינה מיד לאחר הקצאתן כ- 20% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה (בדילול מלא) של מיטב דש גמל. לפרטים נוספים ראה ביאור ד' לדוח הכספי.

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

איילון פנסיה וגמל בע"מ
 דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

1.3 נתוני קופות הגמל וקרנות פנסיה:

תשואה מצטברת לתקופה 1-9/2016	שינוי ב-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	יתרה ליום 30 בספטמבר 2016
%	%	מיליוני ש"ח	
2.19%	(0.4)	1,445.0	1,438.8
(1.54%)	1.5	11.5	11.7
(0.12%)	7.0	1.5	1.6
1.20%	(7.3)	35.7	33.1
2.39%	(14.4)	59.9	51.3
(0.11%)	6.7	174.5	186.2
(1.57%)	411.4	0.1	0.4
2.38%	(6.6)	1,366.4	1,275.8
2.86%	-	-	1.4
2.00%	-	-	13.5
(1.02%)	(7.7)	12.6	11.7
(0.53%)	(11.6)	0.3	0.3
1.15%	(11.1)	34.0	30.3
2.19%	(12.8)	107.4	93.7
0.01%	(5.5)	71.7	67.7
1.28%	281.7	0.1	0.4
1.64%	(1.1)	86.4	85.5
1.10%	-	-	0.8
2.19%	(4.8)	186.3	177.4
1.60%	0.3	11.3	11.3
	(0.5)	174.7	173.8
		<u>3,779.4</u>	<u>3,666.5</u>

שם הקופה
איילון השתלמות מסלול כללי
איילון השתלמות מסלול מניות
איילון השתלמות מסלול מט"ח
איילון השתלמות מסלול טווח קצר
איילון השתלמות מסלול אג"ח
איילון השתלמות מסלול כהלכה
איילון השתלמות מסלול חו"ל
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול תלוי גיל 50 עד 60 (החל מ- 01/2016) *
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול תלוי גיל עד 50
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול תלוי גיל 60 ומעלה
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול מניות
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול מט"ח
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול טווח קצר
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול אג"ח
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול כהלכה
איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלול חו"ל
איילון אגוד תגמולים מסלול תלוי גיל 50 עד 60 (החל מ- 01/2016)
איילון אגוד תגמולים מסלול תלוי גיל 60 ומעלה
איילון מרכזית לפיצויים מסלול כללי
איילון מרכזית לפיצויים מסלול מדד
תצפית קופה מרכזית לפיצויים סה"כ

תשואה מצטברת לתקופה 1-9/2016	שינוי ב-	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015	יתרה ליום 30 בספטמבר 2016
%	%	מיליוני ש"ח	
1.99%	14.7	3,211.0	3,684.2
0.88%	11.3	59.1	65.8
		<u>3,270.1</u>	<u>3,750.0</u>

שם הקרן
איילון פיסגה מקיפה
איילון פיסגה כללית
סה"כ

* 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 בספטמבר 2016.

2.1 תוצאות הפעילות - גמל

2015	7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
אלפי ש"ח					
					הכנסות
23,324	5,737	6,773	17,534	17,729	דמי ניהול
243	158	74	233	145	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
23,567	5,895	6,847	17,767	17,874	סה"כ הכנסות
22,862	5,642	7,831	17,182	20,914	סה"כ הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
705	253	(984)	585	(3,040)	סה"כ רווח (הפסד) תפעולי
5,456	1,364	1,364	4,092	4,092	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
595	116	172	454	456	הוצאות מימון
(5,346)	(1,227)	(2,520)	(3,961)	(7,588)	סה"כ הפסד לפני מסים על הכנסה
61	(46)	-	(46)	-	מסים על הכנסה
(5,407)	(1,181)	(2,520)	(3,915)	(7,588)	סך הכל הפסד

נמשכת מגמת השחיקה בהכנסות מדמי ניהול, אך כתוצאה משינוי סיווגה של פעילות הגמל מעוסק למוסד כספי ביום 1 ביולי 2016, ישנה עליה בסך 195 אלפי ש"ח בהכנסות מדמי ניהול בתשעת החודשים הראשונים של 2016 לעומת התקופה המקבילה בשנה הקודמת. ההכנסות בדמי הניהול ברבעון השלישי של 2016 עלו בסך של 1,036 אלפי ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת.

הוצאות החברה גדלו בתשעת החודשים של 2016 לסך של כ-20,914 אלפי ש"ח מסך של כ-17,182 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, עלייה של כ-3,732 אלפי ש"ח (כ-22%).

הוצאות החברה גדלו ברבעון השלישי של 2016 לסך של כ-7,831 אלפי ש"ח מסך של כ-5,642 אלפי ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת, עלייה של כ-2,189 אלפי ש"ח (כ-39%).

ההפסד התפעולי עמד על סך של 3,040 אלפי ש"ח בתשעת החודשים של 2016 מול רווח תפעולי (ללא הוצאות מימון והפחתת נכסים בלתי מוחשיים) בסך של 585 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה ב-2015, ירידה של 3,625 אלפי ש"ח.

ההפסד התפעולי (ללא הוצאות מימון והפחתת נכסים בלתי מוחשיים) עמד על סך של 984 אלפי ש"ח ברבעון השלישי של 2016 מול רווח תפעולי (ללא הוצאות מימון והפחתת נכסים בלתי מוחשיים) בסך של 253 אלפי ש"ח ברבעון המקביל ב-2015, ירידה של 1,237 אלפי ש"ח. בשנת 2015 הסתכם הרווח התפעולי לסך של כ-705 אלפי ש"ח.

ההפסד לאחר הוצאות פחת ומימון בתשעת החודשים הראשונים של 2016 הסתכם לסך של כ-7,588 אלפי ש"ח לעומת הפסד של כ-3,961 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.

איילון פנסיה וגמל בע"מ
 דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

2.2 תוצאות הפעילות - פנסיה

2015	7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
אלפי ש"ח					
					הכנסות
38,663	8,746	11,335	26,701	33,983	דמי ניהול
34	(45)	74	45	101	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות אחרות
38,697	8,701	11,409	26,746	34,084	סה"כ הכנסות
41,957	10,847	14,870	31,020	40,941	סה"כ הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
(3,260)	(2,146)	(3,461)	(4,274)	(6,857)	סה"כ הפסד תפעולי
-	-	183	-	4,617	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
992	78	197	715	593	הוצאות מימון
(4,252)	(2,224)	(3,841)	(4,989)	(12,067)	סה"כ הפסד לפני מסים על הכנסה
(289)	245	-	245	-	מסים על הכנסה
<u>(3,963)</u>	<u>(2,469)</u>	<u>(3,841)</u>	<u>(5,234)</u>	<u>(12,067)</u>	סך הכל הפסד

ההכנסות מדמי ניהול במגמת צמיחה ועלו בתשעת החודשים הראשונים של 2016 בסך 7,282 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה בשנה הקודמת, וברבעון השלישי של 2016 עלו לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת בסך של 2,589 אלפי ש"ח.

הוצאות החברה גדלו בתשעת החודשים הראשונים של 2016 לסך של כ-40,941 אלפי ש"ח מסך של כ-31,020 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, עלייה של כ-9,921 אלפי ש"ח (כ-32%).

הוצאות החברה גדלו ברבעון השלישי של 2016 לסך של כ-14,870 אלפי ש"ח מסך של כ-10,847 אלפי ש"ח לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת, עלייה של כ-4,023 אלפי ש"ח (כ-37%).

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) עמד על סך של 6,857 אלפי ש"ח בתשעת החודשים של 2016 מול הפסד תפעולי (ללא הוצאות מימון והפחתת נכסים בלתי מוחשיים) בסך של 4,274 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה ב-2015, עלייה של 2,583 אלפי ש"ח.

ההפסד התפעולי (לפני הוצאות פחת ומימון) עמד על סך של 3,461 אלפי ש"ח ברבעון השלישי של 2016 מול הפסד תפעולי (ללא הוצאות מימון והפחתת נכסים בלתי מוחשיים) בסך של 2,146 אלפי ש"ח ברבעון המקביל ב-2015, עלייה של 1,315 אלפי ש"ח.

בשנת 2015 הסתכם ההפסד התפעולי לסך של כ-3,260 אלפי ש"ח.

ההפסד לאחר הוצאות פחת ומימון בתשעת החודשים הראשונים של 2016 הסתכם לסך של כ-12,067 אלפי ש"ח לעומת הפסד של כ-4,989 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

בתקופת הדוח הופחת רכוש אחר (תוכנות מחשב) בסך של כ-4.5 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 תשעת 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, אך כתוצאה משינוי סיווגה של פעילות הגמל מעוסק למוסד כספי ישנו גידול בהכנסות מדמי ניהול.
- 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 בספטמבר 2016 הסתכם לסך של 92,414 אלפי ש"ח המהווה כ-57% מסך המאזן. ההון עולה על ההון המינימלי הנדרש על פי התקנות החדשות אשר נכנסו לתוקף ביום 30 במרס 2012 בסך של 6,392 אלפי ש"ח (ראה ביאור 6 בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2016).

המזומנים ושווי מזומנים, החייבים ויתרות החובה ההשקעות הפיננסיות הסתכמו לסך של 32,347 אלפי ש"ח המהווה כ-20% מסך המאזן וליום 30 בספטמבר 2016 כוללים את היתרות כדלקמן:

אלפי ש"ח	
6,319	מזומנים ושווי מזומנים
9,882	חייבים ויתרות חובה
16,201	
	<u>השקעות פיננסיות:</u>
12,039	נכסי חוב סחירים
2,867	נכסי חוב שאינם סחירים
1,240	אחרות
16,146	

הוצאות הרכישה הנדחות של החברה ליום 30 בספטמבר 2016 הסתכמו לסך של 73,668 אלפי ש"ח המהווה כ-45% מסך המאזן.

ההתחייבויות של החברה ליום 30 בספטמבר 2016 מסתכמות לסך של 69,726 אלפי ש"ח המהווה כ-43% מסך המאזן.

ההתחייבויות ליום 30 בספטמבר 2016 כוללות את היתרות כדלקמן:

67,373	זכאים ויתרות זכות
2,053	התחייבויות פיננסיות
300	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
69,726	

התחייבויות פיננסיות:

ליום 30 בספטמבר 2016 יתרת ההלוואה מתאגיד בנקאי הינה 2,053 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.

4. ריכוז תוצאות הפעילות

31 בדצמבר 2015				30 בספטמבר 2015				30 בספטמבר 2016				
קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
												מספר עמיתים
29,618	5,337	673	72,499	25,009	4,719	441	55,308	26,425	3,745	618	58,944	פעילים
20,352	61,578	1,112	109,369	19,926	62,504	1,252	118,686	28,449	61,040	1,426	142,157	לא פעילים
												מקבלי קצבה:
												זכאים קיימים לקצבה/פנסיה:
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
												פנסיונרים:
ל.ר.	ל.ר.	24	109	ל.ר.	ל.ר.	24	105	ל.ר.	ל.ר.	25	136	זקנה
ל.ר.	ל.ר.	1	170	ל.ר.	ל.ר.	1	165	ל.ר.	ל.ר.	2	185	שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	78	ל.ר.	ל.ר.	-	77	ל.ר.	ל.ר.	-	71	נכות
49,970	66,915	1,810	182,243	44,935	67,223	1,718	174,359	54,874	64,785	2,071	201,511	סה"כ
												מספר חשבונות עמיתים
35,323	9,336	ל.ר.	ל.ר.	25,261	8,547	ל.ר.	ל.ר.	26,731	6,217	ל.ר.	ל.ר.	פעילים
24,062	74,232	ל.ר.	ל.ר.	27,678	75,528	ל.ר.	ל.ר.	36,680	74,328	ל.ר.	ל.ר.	לא פעילים
59,385	83,568			52,939	84,075			63,411	80,545			סה"כ

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

31 בדצמבר 2015				30 בספטמבר 2015				30 בספטמבר 2016					
קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות			
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה			כללית	מקיפה		
													נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
1,076,927	354,618	30,874	2,146,424	786,919	327,189	17,190	1,656,936	828,635	217,893	33,371	2,128,050		פעילים
651,207	1,324,345	14,154	954,779	877,997	1,352,885	24,127	1,226,728	895,406	1,363,079	18,187	1,414,105		לא פעילים
													<u>בגין מקבלי קצבה - זכאים קיימים לפנסיה :</u>
ל.ר.	ל.ר.	-	927	ל.ר.	ל.ר.	-	930	ל.ר.	ל.ר.	-	959		זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	3,482	ל.ר.	ל.ר.	-	863	ל.ר.	ל.ר.	-	3,479		שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	855	ל.ר.	ל.ר.	-	3,517	ל.ר.	ל.ר.	-	842		נכות
													<u>בגין מקבלי קצבה - פנסיונרים :</u>
ל.ר.	ל.ר.	14,267	27,334	ל.ר.	ל.ר.	14,168	26,948	ל.ר.	ל.ר.	14,042	34,289		זקנה
ל.ר.	ל.ר.	60	45,456	ל.ר.	ל.ר.	58	30,350	ל.ר.	ל.ר.	234	58,007		שארים
ל.ר.	ל.ר.	-	31,176	ל.ר.	ל.ר.	-	41,965	ל.ר.	ל.ר.	-	44,432		נכות
1,728,134	1,678,963	59,355	3,210,433	1,664,915	1,680,075	55,543	2,988,237	1,724,041	1,580,972	65,834	3,684,163		סה"כ

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

31 בדצמבר 2015				30 בספטמבר 2015				30 בספטמבר 2016				
קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
												נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח) **
77,998	23,546	10,752	322,822	37,291	779	8,486	341,951	30,797	763	9,602	243,046	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
245,169	31,165	11,926	688,028	90,536	11,897	8,117	478,559	54,128	19,687	9,643	603,015	תקבולים מדמי גמולים
126,128	98,258	733	191,771	63,576	49,628	662	166,204	37,539	49,749	163	151,056	העברות צבירה לקופה/קרן
160,398	147,659	1,346	173,684	76,838	66,595	906	157,701	45,325	132,631	2,160	222,148	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
												<u>תשלומים:</u>
103,296	80,790	491	93,093	31,876	30,310	398	66,734	20,671	59,945	836	95,783	פדיונות
-	-	-	(1,269)	-	-	-	(3,330)	-	-	-	(2,594)	אחרים***
												<u>תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה:</u>
ל.ר.	ל.ר.	-	46	ל.ר.	ל.ר.	-	35	ל.ר.	ל.ר.	-	34	פנסיית זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	52	ל.ר.	ל.ר.	-	39	ל.ר.	ל.ר.	-	39	פנסיית נכות
ל.ר.	ל.ר.	-	223	ל.ר.	ל.ר.	-	168	ל.ר.	ל.ר.	-	166	פנסיית שארים
												<u>תשלומים לפנסיונרים:</u>
ל.ר.	ל.ר.	782	1,326	ל.ר.	ל.ר.	586	948	ל.ר.	ל.ר.	577	1,274	פנסיית זקנה
ל.ר.	ל.ר.	-	2,673	ל.ר.	ל.ר.	-	1,953	ל.ר.	ל.ר.	-	3,192	פנסיית נכות
ל.ר.	ל.ר.	2	1,794	ל.ר.	ל.ר.	2	1,270	ל.ר.	ל.ר.	8	2,078	פנסיית שארים
4,208	12,198	(281)	9,658	(6,079)	5,093	(717)	(24,181)	32,636	34,124	479	41,204	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

31 בדצמבר 2015				30 בספטמבר 2015				30 בספטמבר 2016				
קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
												דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
11,856	12,335	269	10,027	8,870	9,551	195	7,354	8,945	8,248	234	8,358	פעילים ולא פעילים
ל.ר.	ל.ר.	123	397	ל.ר.	ל.ר.	93	288	ל.ר.	ל.ר.	89	404	מקבלי קצבה
ל.ר.	585	244	27,603	ל.ר.	386	149	18,622	ל.ר.	312	180	24,718	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח)
												שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים)
0.57	0.63	0.74	0.37	0.67	0.68	0.58	0.31	0.74	0.67	0.54	0.30	פעילים
0.91	0.75	0.98	0.48	0.73	0.71	0.84	0.44	0.71	0.67	0.87	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	2.10	4.04	ל.ר.	2.06	1.98	4.16	ל.ר.	1.55	1.90	3.94	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים)
												שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
0.03	0.04	0.03	0.05	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.08	0.08	0.06	0.08	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	עמלות ניהול חיצוני
0.08	0.07	0.06	0.08	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	ל.ר.	הוצאות מוגבלות
												שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
ל.ר.	ל.ר.	(0.29)	(0.11)	ל.ר.	ל.ר.	(0.28)	(0.14)	ל.ר.	ל.ר.	(0.03)	(0.01)	עמיתים/מבוטחים
ל.ר.	ל.ר.	-	0.51	ל.ר.	ל.ר.	-	(0.14)	ל.ר.	ל.ר.	-	(0.01)	זכאים קיימים לפנסיה
ל.ר.	ל.ר.	(1.79)	(0.54)	ל.ר.	ל.ר.	(0.28)	(0.14)	ל.ר.	ל.ר.	(0.20)	(0.70)	פנסיונרים

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

31 בדצמבר 2015				30 בספטמבר 2015				30 בספטמבר 2016				
קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים*	קרנות פנסיה חדשות		
		כללית	מקיפה			כללית	מקיפה			כללית	מקיפה	
												חשבונות מנותקי קשר ****
1,080	20,661	53	11,134	אין נתונים	אין נתונים	13	2,899	1,657	36,752	32	4,363	מספר חשבונות
33,805	396,334	2,104	111,378	אין נתונים	אין נתונים	1,185	30,610	42,946	437,048	619	46,304	נכסים מנוהלים נטו (אלפי ש"ח)
19	2,945	-	-	אין נתונים	אין נתונים	7	109	250	2,309	4	138	דמי ניהול שנגבו מנכסים (אלפי ש"ח)
0.69	0.73	-	-	אין נתונים	אין נתונים	0.78	0.46	0.71	0.71	0.87	0.41	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

* הטבלה אינה כוללת מידע על קופות מרכזיות לפיצויים.

** בקופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים וקרנות השתלמות הנתונים הינם על פי דוחות אוצר 30.9.2016 ו-30.9.2015.

*** שינוי בסכומים לקבל ממבטח משנה.

**** אין מידע על מנותקי קשר במגזר הגמל לתאריך 30.9.2015.

5. צבירה נטו לתקופה בקרנות הפנסיה וקופות הגמל בניהול החברה

להלן טבלה המפרטת את התנועות הכספיות בתקופה 1-9/16 למול התנועות הכספיות בתקופה המקבילה אשתקד:

קופות הגמל:

הפקדות שוטפות	העברות לקופה	העברות מהקופה	משיכות	סה"כ גיוסים נטו	תקופה
מיליוני ש"ח					
174	88	257	162	(157)	1-9/2016
178	233	264	148	(1)	1-9/2015

קרנות הפנסיה:

הפקדות שוטפות	העברות לקופה	העברות מהקופה	משיכות	תשלומי קצבאות	סה"כ גיוסים נטו	תקופה
מיליוני ש"ח						
613	151	224	97	7	437	1-9/2016
487	167	159	67	5	424	1-9/2015

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 השלישי של שנת 2016 (להלן: "התקופה הנסקרת") היו כדלקמן:

1-12/2015	7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
6.8%	(5.9%)	2.3%	2.2%	(9.0%)	מדד המניות הכללי
26.3%	0.5%	14.4%	15.7%	21.9%	יתר מניות
2.0%	(8.3%)	4.2%	0.9%	(4.1%)	מדד ת"א 100
4.4%	(9.6%)	3.2%	1.8%	(5.6%)	מדד ת"א 25
17.2%	(0.6%)	1.5%	12.7%	4.0%	מדד אג"ח להמרה
1.8%	0.8%	(0.1%)	1.5%	2.6%	מדד אג"ח כללי
(1.0%)	(0.4%)	0.0%	(0.6%)	0.0%	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (בגין)

הכלכלה העולמית המשיכה לצמוח בקצב איטי במהלך הרבעון השלישי של השנה ועל פי התחזית של קרן המטבע הבינלאומית שיעורי הצמיחה הצפויים לשנים 2016-2017 נותרו 3.1% ו-3.4%, בהתאמה – בדומה

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

לקצב הצמיחה בשנת 2015. קצב הגידול הצפוי של הסחר העולמי לשנת 2016 עודכן כלפי מטה מ 2.7% ל 2.3% ולשנת 2017 מ 3.9% ל 3.8%. הבנקים המרכזיים בעולם ממשיכים להנהיג מדיניות מוניטרית מרחיבה מאוד והאינפלציה במרבית המדינות המפותחות ממשיכה להיות נמוכה יחסית, אך ישנה עליה הדרגתית באינפלציה בשל עליית מחירי האנרגיה והסחורות. על פי האומדן הראשון, הצמיחה בארה"ב הסתכמה ברבעון השלישי ב-2.9%, גבוהה מהציפיות לצמיחה של 2.6% וגבוהה מהצמיחה הממוצעת בשלושת הרבעונים הקודמים כ 1% בממוצע לרבעון. הרכב הצמיחה לפי השימושים הראה שעליה חדה במלאים תרמה 0.6% מהצמיחה, זינוק ביצוא פולי סויה לסין תרם לבדו 0.9% מהצמיחה (לא צפוי לחזור ברבעון האחרון), הצריכה הפרטית עלתה ב 2.1% נמוך מהצפי ל 2.6%, ההשקעות בציוד קטנו ב 2.7% והשקעות בבניה למגורים התכווצו ב 6.2%. הנתונים הכלכליים באירופה ממשיכים להצביע על קצב צמיחה מתון, וקרן המטבע עדכנה מעט כלפי מעלה את קצב הצמיחה הצפוי ב-2016, ל-1.7%. אי-הוודאות הפוליטית בגוש נותרה גבוהה. בבריטניה הודיעה הממשלה על הפעלת סעיף 50, מהלך שיתחיל את תהליך הפרישה מהאיחוד האירופי (Brexit), לקראת סוף הרבעון הראשון של 2017, ובעקבות ההודעה חל פיחות משמעותי בלירה שטרלינג. בנתונים הריאליים בברטניה עדיין לא ניכרת השפעה מהותית של החלטת הברקזיט, אולם לפי מרבית ההערכות צפויה האטה משמעותית בפעילות ב-2017. ביפן הנתונים שפורסמו עד כה לרבעון השלישי ממשיכים לשקף רמת פעילות נמוכה יחסית, בהתאם לפוטנציאל הצמיחה הנמוך. במרבית המשקים המתעוררים חל שיפור מסוים בהערכות לגבי הפעילות. הנתונים הכלכליים שפורסמו החודש בסין הצביעו על יציבות בקצב הפעילות והפחיתו את רמת החששות מ"נחיתה קשה" – הצמיחה ברבעון השלישי עמדה על 6.7% לעומת הרבעון המקביל בשנה הקודמת.

מהנתונים שפורסמו עד כה על הרבעון השלישי של השנה עולה תמונה חיובית באשר להתרחבותה של הכלכלה בישראל. במהלך הרבעון השלישי עלה יצוא הסחורות ב 7.1% (במונחים שנתיים) בהובלת יצוא תעשיית הכימיה שעלה ב 12.5% ויצוא תעשיית העילית שעלה ב 9.7%. יבוא הסחורות עלה במהלך הרבעון ב 8.1%. פירוט יבוא הסחורות, מצביע על עליה ביבוא חומרי הגלם (1.7%) וביבוא מוצרי השקעה (35.9%) וירידה של 2.6% ביבוא מוצרי צריכה. התרחבות הפעילות בשנה האחרונה המשיכה להתבטא בשוק העבודה: שיעור האבטלה ירד ברבעון השלישי של השנה ל- 4.7% לעומת 4.8% ברבעון השני של השנה. שיעור ההשתתפות עלה 64.3% לעומת 64.2% ברבעון השני של השנה.

מדד המחירים לצרכן נותר ברבעון השלישי ללא שינוי (0%) וב-12 החודשים האחרונים ירד בכ-0.4%, מתחת לטווח יעד האינפלציה של בנק ישראל. האינפלציה הנמוכה, בשילוב ציפיות לאינפלציה לשנה העוקבת של 1.4% בממוצע (חזאים) ו-0.5% (שוק ההון) במהלך הרבעון השלישי, הביאו לכך שבנק ישראל הותיר את הריבית על 0.1% במהלך הרבעון - הרמה הנמוכה ביותר בהיסטוריה.

בתשעת החודשים הראשונים של השנה היה לממשלה גירעון מצטבר של 6.1 מיליארד ש"ח, לעומת 4.2 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד על 2.2% מהתמ"ג, נמוך מהיעד של 2.9% מהתמ"ג לשנת 2016. הכנסות הממשלה ממסים הסתכמו מתחילת השנה ועד חודש ספטמבר ב-216.1 מיליארד ש"ח, עליה נומינלית של 4.5% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעיקר בירידות במדדי האג"ח כמתואר להלן:

1-12/2015	7-9/2015	7-9/2016	1-9/2015	1-9/2016	
(0.2%)	(0.2%)	(0.9%)	(0.1%)	2.5%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד
(2.5%)	(1.5%)	(0.2%)	(1.5%)	(0.1%)	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים
(1.6%)	(1.4%)	(0.6%)	(0.4%)	0.0%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים
0.8%	0.6%	(1.0%)	0.6%	1.2%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים
2.8%	1.7%	(0.1%)	2.4%	2.1%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד
3.3%	2.0%	(0.1%)	2.8%	2.5%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד- שחר
(0.1%)	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד- גילון

שוק המניות – במהלך הרבעון השלישי עלו מחירי המניות בדומה לשוקי ההון העולם. מדד ת"א 25 עלה בשיעור של 3.2% ומדד ת"א 100 עלה ב-4.2%. העליות נרשמו בכל הסקטורים למעט מדד התקשורת שירד ב-3.4%. מבין הסקטורים שעלו בלטו מדד ת"א טכנולוגיה שעלה ב-12.9%, מדד ת"א בלוטק עלה ב-11.3%, מדד ת"א נפט וגז עלה ב-8.8% ומדד ת"א נדלן 15 שעלה ב-8.5%. המחזור היומי הממוצע בתשעת החודשים הראשונים של השנה הסתכם ב-1.25 מיליארד ש"ח, נמוך ב-14% מהמחזור הממוצע בשנת 2015. גיוסי ההון במניות הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של השנה ב-5.8 מיליארד ש"ח לעומת 3.8 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליה קלה בתשואות ביחס לרמתן בתחילת הרבעון. מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד מול אגרות החוב הממשלתיות נותר כמעט ללא שינוי בסוף הרבעון השלישי. כך למשל, המרווח בתל בונד 60 עמד בסוף הרבעון על כ-1.65% לעומת 1.60% בסוף הרבעון השני, המרווח של התל בונד השקלי, עמד על כ-2.07% לעומת 2.04% בסוף הרבעון השני. מדד אגרות החוב הקונצרניות צמודות המדד עלה ב-0.7% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.3% באותה תקופה. לעניין רמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 20 עלה בכ-0.04% ברבעון השלישי ומדד תל בונד 40 ירד בכ-0.1% בתשעת החודשים הראשונים של השנה גייס הסקטור העסקי באמצעות הנפקות והקצאות אג"ח כ-56.8 מיליארד ש"ח, לעומת 45.6 מיליארד ש"ח אשתקד. כ-32.5% מהסכום גויס על ידי סקטור הנדל"ן וכ-27.5% מהסכום גויס על ידי סקטור הבנקאות.

אירועים לאחר תאריך המאזן

ניצחונו של דונלד טראמפ בבחירות בארה"ב הביא לעלית תשואות באג"ח בארה"ב ובעולם כולו. הסיבה העיקרית לעלית התשואות נובעת מאי הוודאות לגבי התנהלותו של הנשיא החדש בתחום הכלכלי, נוכח אמירותיו ערב הבחירות, לצד צמצום מוניטארי שיתבטא בעלית ריבית הפד.

7.2 סקירת שוק קופות הגמל

סקירת שוק - קופות הגמל:

סה"כ נכסים	מטרה אחרת	מרכזית לפיצויים	קרנות השתלמות	תגמולים ואישית לפיצויים	יתרה ליום (על פי גמל-נט)
מיליארדי ש"ח					
393.4	0.9	16.6	178.4	197.5	30/09/2016
381.8	0.9	18.1	169.4	193.3	31/12/2015
3.06%	-	-8.39%	5.30%	2.18%	שיעור השינוי

היתרות הצבורות בקופות הגמל עלו בשיעור של 2.18%, בקרנות ההשתלמות עלו בשיעור של 5.30% ובקופות המרכזיות לפיצויים ירדו בשיעור של 8.39% בתקופה 1-9/16. היתרות הצבורות בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה ירדו בשיעור של 5.84%, בקרנות ההשתלמות ובקופות הפיצויים חלה ירידה של 0.30% ו- 2.61% בהתאמה לעומת היתרות ליום 31.12.15.

7.3 סקירת שוק קרנות הפנסיה

סה"כ נכסים	קרנות כלליות	קרנות חדשות	יתרה ליום (על פי פנסיה-נט)
מיליארדי ₪			
243.7	4.2	239.5	30/09/2016
219.8	3.7	216.1	31/12/2015
10.90%	14.90%	10.83%	שיעור השינוי

היתרות הצבורות בקרנות החדשות עלו בשיעור של 10.83% ובקרנות הכלליות עלו בשיעור של 14.90% בתקופה 1-9/16. היתרות הצבורות בקרנות החדשות המנוהלות על ידי החברה עלו בשיעור של 14.68% בתקופה 1-9/16 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 אפריל 2016 פורסם ברשומות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016, הקובע הוראות לעניין אישור התקשרות תאגיד פיננסי עם נושא משרה או עובד, הכולל מתן תגמול שההוצאה החזויה בשלו צפויה לעלות על שני

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

מיליון וחצי ש"ח בשנה, בתנאי שלא תעלה על פי 35 מהעלות הנמוכה ביותר בתאגיד למשרה מלאה של עובד. עלות השכר מעבר לסכום הנ"ל לא תיחשב כהוצאה לצורך חישוב המס החל על התאגיד. תחולתו של החוק על התקשרויות שאושרו החל ממועד פרסומו ואילך, ולעניין התקשרויות שאושרו לפני יום פרסומו יחולו הוראות החוק שישה חודשים לאחר מועד פרסומו. תחילתו של החוק לעניין חבות המס בגין תשלומים העודפים על הסכום הנ"ל כאמור, שישה חודשים לאחר מועד פרסומו ביחס להתקשרויות שאושרו לפני מועד פרסומו, ומיום 1 בינואר 2017 לגבי התקשרויות שאושרו לפני מועד פרסומו. במסגרת עתירה שהוגשה לבג"צ בנוגע לחוק, הוציא בג"צ צו ביניים, לפיו נושאי משרה שיודיעו על התפטרות מעבודתם עד יום 1.1.17, לא יאבדו את זכאותם הנוכחית לקבל את מלוא הזכויות הפנסיוניות שמגיעות להם בגין סיום עבודתם. ביום 10.10.16 אישר ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את תנאי ההתקשרות החדשים עם מנכ"ל החברה, בהתאם לחוק זה.

● בחודש יולי 2016 פורסם תיקון לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור, שעניינו צירוף נספח המסדיר הוראות משלימות לטיפול בתביעות על פי חוזר יישוב תביעות, ובמסגרתו קבע הממונה כדלקמן:

- דגשים לאופן בחינת תביעות והמידע שיש להסתמך עליו, מידע ומסמכים שיש למסור למבוטח, כללי עשה ואל תעשה ביחס ליישוב תביעה ודחייתה.
- חובת פירוט ואיסור קיזוז אגרת רישוי במקרה של תביעות ביטוח כללי.
- הוראות לעניין דחיית תביעה בהתבסס על מצב רפואי קודם וביחס לחישוב מספר נכויות בתביעות בריאות.
- הוראות לעניין בחינת התקיימות מקרה הביטוח בביטוח סיעודי וכללים לביצוע בחינות בדבר הערכה תפקודית וקוגניטיבית.

החוזר נכנס לתוקף ביום 1 בספטמבר 2016, למעט הוראות מסוימות אשר ייכנסו לתוקפן ביום 1 בינואר 2017, והוא עשוי להשפיע על הליכי בירור תביעות, אך בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את ההשפעה הכוללת.

● בחודש אוגוסט 2016 פרסמה המפקחת חוזר בנושא ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים, המחליף את הוראות חוזר הוראה לניהול סיכונים אבטחת המידע של הגופים המוסדיים משנת 2006, ומרחיב את הוראותיו מטיפול באבטחת מידע לטיפול בכלל סיכונים הסייבר. כלולים בו, בין היתר, הוראות בנושא ממשל תאגידי, ניהול סיכונים, הגנת סייבר, סקרי אבטחת מידע, אבטחת מערכות, תקשורת ותפעול, ניהול משתמשים והרשאות, מיקור חוץ, אבטחה פיסית וסביבתית, אבטחת מידע במשאבי אנוש וגיוס עובדים, ואבטחת ערוצי קשר עם לקוחות ועם גורמים חיצוניים. תחילתו של החוזר ביום 2.4.17, מלבד הוראותיו לעניין ניטור ובקרת מערכות מידע, אבטחת ערוצי קשר עם לקוחות ואבטחת ערוצי קשר בין גופים מוסדיים לבין בעלי רישיון, שתחילתן מיום 1.10.17.

8.1.2 טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים:

• בחודש ספטמבר 2016 פורסם תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה לשנים 2017 ו-2018), התשע"ו-2016, פרק שינויים במשטר המס, בו מוצע, בין היתר, להוריד את שיעור מס החברות מ-25% ל-24% ביום 1.1.17 ול-23% ביום 1.1.18.

• בחודש אוגוסט 2016 פרסמה המפקחת מסמך בנושא חזון דיגיטלי, הכולל שורה של צעדים שבכוונת המפקחת לקדם בנושא, וביניהם: הקלות בדרישות ההון לגופים מוסדיים שיציגו תכנית אסטרטגית להיערכות בנושא, הנחיה בדבר ניהול סיכונים סייבר, סיוע ליזמים בתחום הטכנולוגיה הפיננסית ועוד. בהמשך לכך, פרסמה המפקחת בחודש ספטמבר 2016 מכתב בנושא עידוד השקעה בתשתית טכנולוגית, על פיו בכוונתה לקבוע בהוראות ליישום הנדבך הראשון בדירקטיבה סולבנסי 2 הוראת שעה, שלפיה יינתנו הקלות לעניין חישוב יחס כושר פירעון לחברת ביטוח שתציג למפקחת תכנית שייעודה פיתוח התשתית הטכנולוגית, בהתאם לתנאים המפורטים במכתב.

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 באוגוסט 2016 פורסמו שמות קרנות הפנסיה שנקבעו כקרנות ברירת המחדל. אחת מהקרנות אשר נבחרו כאמור מנהלת על ידי מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ אשר עמה חתמו החברה וחברת הבת, איילון פנסיה וגמל בע"מ, על הסכם מיזוג, כמפורט בבאור 17' לדוחות הכספיים. להערכת החברה, האמור לעיל לא צפוי לגרום לירידת ערך בשווי חלקה של החברה בפעילות הממוזגת ליום 30 בספטמבר, 2016. לפרטים נוספים ראה באור 7' לדוחות הכספיים.

• בחודש יוני 2016 פורסם ברשומות צו הרחבה לפי חוק ההסכמים הקיבוציים, התשי"ז-1957, על פיו, החל מיום 1 ביולי 2016 יוגדלו דמי הגמולים שיופרשו על חשבון העובד ל-5.75% ועל חשבון המעסיק ל-6.25%, ומיום 1 בינואר 2017 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

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

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 למוטבינו. 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 ביולי 2016 על כך שפרטיהם יועברו לממונה, לצורך איחוד החשבונות. אם לא יתנגד העמית, יועברו פרטים על חשבוננו 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. החברה אינה יכולה להעריך את ההשפעה הכוללת של מהלך איחוד החשבונות, שכן הנתונים לגבי סכומי החסכונות שיניידו אל החברה וממנה לא ידועים. בחודש אוגוסט 2016 פרסמה המפקחת מכתב הכולל הבהרות לאופן יישום חוזר זה.

- בחודש יולי 2016 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 227) התשע"ו-2016, הקובע הוראות לצורך יישום הסכם FATCA 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 במידע ועיצומים כספיים שתהיה רשות המיסים להטיל על מוסדות פיננסיים 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 טיטת חוזר בעניין הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחסכון 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 אוגוסט 2016 פרסמה המפקחת את טיטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) (תיקון) התשע"ו-2015, בה מוצע לתקן את התקנות כך שהמגבלה על כך ששיעור העלות המצטברת בשל כסויים ביטוחיים לא תעלה על 35% מסך ההפקדות למרכיב התגמולים לא תחול על כיסוי ביטוחי לאריכות ימים. בנוסף, מוצע לבטל החל מיום 1 בינואר 2017 את המשך קיומן של פוליסות ששווקו במסגרת הסכם לביטוח משלים שנחתם לפני 1 בדצמבר 2012.
- בחודש אוגוסט 2016 פרסמה המפקחת את טיטת 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 לחמישה ימי עסקים וכן ביטול האפשרות לבטל את העברת הכספים לאחר שהוגשה הבקשה המלאה לקופה המקבלת.
- בחודש אוגוסט 2016 פורסם תזכיר חוק ההתייעלות הכלכלית לשנים 2017 ו-2018 (תיקוני חקיקה), התשע"ו-2016, פרק חיסכון לסיוע לעצמאים, בו מוצע לחייב עצמאים בהפרשה לחיסכון פנסיוני ולהגדיל את הטבת המס בהפקדה לפנסיה ולקרן השתלמות.
- בחודש אוגוסט 2016 פורסם תזכיר חוק התכנית הכלכלית לשנים 2017 ו-2018 (תיקוני חקיקה), התשע"ו-2016, פרק פיצויי פיטורים, בו מוצע כי כספי פיצויים אשר הופקדו לקופת העובד יהיו שייכים לעובד, והמעסיק לא יהיה רשאי למשוך אותם חזרה, אלא במקרים שבהם נשללה זכאותו של העובד לפיצויי פיטורים לפי סעיפים 16 או 17 לחוק, כך שככלל, עובד יהיה זכאי למלוא החיסכון אשר נצבר בקופתו, והוא יוכל ליהנות מכספים אלו במועד פרישתו. כמו כן, מוצע לקבוע שכספי הפיצויים שהפקיד מעסיק לקופת גמל לקצבה יבואו במקום פיצויי פיטורים שהעובד יהיה זכאי להם והמעסיק לא יהיה חייב בתשלום נוסף מעבר למה שהפקיד, אלא אם נקבע אחרת בהסכם שבין העובד למעסיק. בנוסף, מוצע להגביל את המועדים שעד אליהם רשאי מעביד למשוך את הכספים, וכן לקבוע תקרה ביחס למתן הטבת המס בשל הפקדת מעסיק לפיצויי פיטורים, כך שפרטים אשר השכר המבוטח שלהם גבוה משלוש פעמים השכר הממוצע במשק, ישלמו מס הכנסה על הפרשת המעסיק בעד שכר מבוטח שעולה על התקרה האמורה. כמו כן, מוצע לשנות את ברירת המחדל בחוק לגבי עובדים שעומדים לזכותם במרכיב פיצויים בקופת גמל לקצבה סכומים שהפקיד אותו מעביד עבורם, שאינם עולים על 360,000 שקלים חדשים, כך שסיום יחסי עובד ומעביד לא יוביל לאירוע מס, אלא אם כן ביקש העובד אחרת.

ישיבות דירקטוריון, ביקורת והשקעות:

במהלך תשעת החודשים הראשונים בשנת 2016 התקיימו 8 ישיבות דירקטוריון (מתוכן 1 טלפונית - ללא התכנסות ו-1 החלטה בכתב - ללא התכנסות).
במהלך תשעת החודשים הראשונים בשנת 2016 התקיימו 8 ישיבות של וועדת הביקורת.
במהלך תשעת החודשים הראשונים בשנת 2016 התקיימו 19 ישיבות של וועדת ההשקעות.

הצהרה לגבי גילוי בדוח רבעוני המסתיים ביום 30 בספטמבר 2016

אני, איתמר פרבשטיין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2016 (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 פיקוחנו 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 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 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.

28 בנובמבר, 2016

מנהל כללי

איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוח דירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2016

הצהרה לגבי גילוי בדוח רבעוני המסתיים ביום 30 בספטמבר 2016

אני, לבנה ציטרינבוים, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30.9.2016 (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.

28 בנובמבר 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 בספטמבר 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

28 בנובמבר, 2016