

איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2014

איילון פיסגה כללית- קרן פנסיה חדשה כללית

בניהולה של איילון פנסיה וגמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות תנועה בקרן פנסיה
6-20	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לעמיתים של איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית

המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה חדשה כללית המנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - הקרן) לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת דוחות התנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על-ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת של הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה והתנועה בקרן הפנסיה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2014. בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 16 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן ליום 31 בדצמבר, 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס, 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן.

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
1,319	2,476		רכוש שוטף
*911	780	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
*26,769	33,510	4	השקעות פיננסיות
1,085	928	5	נכסי חוב סחירים
2,905	3,048	6	נכסי חוב שאינם סחירים
6,281	8,744	7	מניות השקעות אחרות
37,040	46,230		סך כל השקעות פיננסיות
39,270	49,486		סך כל הנכסים
155	113	8	זכאים ויתרות זכות
		9	התחייבויות פנסיוניות:
25,355	34,637		התחייבויות למבוטחים
13,761	14,823		התחייבויות לפנסיונרים
-	62		התחייבויות לזקנה ושאירי זקנה
(1)	(149)		התחייבויות לשאירי מבוטח
13,760	14,736		עתודה לפנסיונרים
39,115	49,373		סך כל ההתחייבויות לפנסיונרים
39,270	49,486		סך כל ההתחייבויות הפנסיוניות
			סך כל ההתחייבויות

*סווג מחדש, ראה ביאור '22

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לבנה ציטרינבוים
מנהלת הכספים
של החברה המנהלת

דן קהל
המנהל הכללי של
החברה המנהלת

משה טיומקין
י"ר הדירקטוריון
של החברה המנהלת

29 במרס, 2015
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2012	2013	2014		
	אלפי ש"ח			
				הכנסות
11	5	12		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
2,089	1,313	2,043		מנכסי חוב סחירים
245	154	(42)		מנכסי חוב שאינם סחירים
103	489	149		ממניות
558	824	677		מהשקעות אחרות
2,995	2,780	2,827		סך כל ההכנסות מהשקעות
3,006	2,785	2,839		סך כל ההכנסות
				הוצאות
426	418	524	10	דמי ניהול
5	9	24	11	הוצאות ישירות
-	24	19	15	מסים
431	451	567		סך כל ההוצאות
2,575	2,334	2,272		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

דוחות תנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
30,033	32,717	39,115
4,678	7,916	9,223
552	737	752
-	-	5
552	737	757
196	336	809
748	1,073	1,566
-	-	782
28	32	472
28	32	1,254
1,329	2,218	-
2,284	424	925
236	169	-
3,849	2,811	925
(3,821)	(2,779)	329
2,575	2,334	2,272
32,717	39,115	49,373

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים:

תשלומים לפנסיונרים

תשלומי פנסיות זקנה

תשלומי פנסיות שאירים

תשלומים אחרים

פדיונות

סך כל התשלומים

העברות צבירה לקרן

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות צבירה מהקרן

העברות לחברות ביטוח

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1:- כללי

א. קרן הפנסיה

איילון פיסגה כללית (להלן – "הקרן") הינה קרן חדשה כללית כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, ומאושרת על-ידי משרד האוצר, אגף שוק ההון וחיסכון ונציבות מס הכנסה. הקרן מנוהלת על ידי איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). הקרן הוקמה בשנת 2000. הקרן מיועדת עבור:

(1) הפקדות בגין עמיתים המפקידים כבר לקרן פנסיה חדשה מקיפה את הסכום החודשי המירבי המותר על פי תקנות מס הכנסה (20.5% מפעמיים השכר הממוצע במשק), ומעוניינים להפקיד לקרן פנסיה סכומים מעל הסכום החודשי המירבי המותר להפקדה בקרן פנסיה חדשה מקיפה.

(2) הפקדות חד-פעמיות ואחרות אשר לא ניתן להפקידן בקרן פנסיה חדשה מקיפה.

(3) עמיתים אשר מעוניינים להפנות את כל דמי הגמולים לצורך פנסיה זיקנה, ללא רכישה כיסויים ביטוחיים.

ב. החברה המנהלת

איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל, וכתובתה הרשמית היא דרך אבא הלל 12 רמת גן. החברה המנהלת הינה בבעלות ובשליטה מלאה, של איילון חברה לביטוח בע"מ. בידי החברה המנהלת רשיון מבטח, בהתאם לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח פנסיוני. רשיון זה - ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקצבה לפי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 שנתקבל מאגף שוק ההון - מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה המקיפה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה לבין הקרן ונכסיה.

ג. שינוי מבנה

במהלך הרבעון השלישי של שנת 2012, אישרו הדירקטוריונים של חברות הקבוצה הרלבנטיות שינוי מבנה בהחזקות החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל בקבוצה. בהתאם לכך החברות הרלבנטיות הגישו בקשה לרשות המיסים לאישור ביצוע שינוי המבנה כאמור, בהתאם לחלק ה(2) לפקודת מס הכנסה, בקשה לרשם החברות לאישור ביצוע המיזוגים במסגרת שינוי המבנה בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני בחוק החברות ובקשה לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר למיזוג חברות מנהלות של קרנות פנסיה וקופות גמל ומיזוג קרנות הפנסיה ולקבלת היתר שליטה בהתאם, כמפורט להלן: מיזוג החברות המנהלות של קרנות הפנסיה איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברה אחות איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ. מיזוג קרן הפנסיה איילון פיסגה- קרן פנסיה חדשה מקיפה לקרן הפנסיה מגן זהב - קרן פנסיה חדשה מקיפה.

בחודש אוגוסט 2013, התקבלו האישורים הנדרשים להשלמת השינוי המבני האמור במבנה ההחזקות של החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל ולקבלת היתר שליטה בהתאם.

החל מהשלמת הליך שינוי המבנה, פועלת בקבוצה חברה מנהלת אחת- איילון פנסיה וגמל בע"מ אשר מנהלת בנאמנות את קרנות הפנסיה וקופות הגמל.

באור 1 :- כללי (המשך)

ד. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

- קרן הפנסיה או הקרן - איילון פיסגה כללית - קרן פנסיה כללית.
- החברה המנהלת - איילון פנסיה וגמל בע"מ.
- פנסיונר - מקבל קצבה שזכאי לקצבה לפי תקנות הקרן.
- מבוטח - מי שהצטרף לקרן הפנסיה ולזכותו רשומה יתרת זכאות צבורה וטרם החל לקבל פנסיית זקנה מהקרן.
- אגף שוק ההון - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
- תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 לעניין השקעות משקיע מוסדי.
- בעלי עניין - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע, 2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ה. התקנון הנוכחי של הקרן כולל תכנית פנסיה מסוג יסוד בלבד; תכנית פנסיית יסוד כוללת פנסיית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר שנפטר. תכנית פנסיית יסוד אינה כוללת כיסוי למקרה נכות ו/או פטירה לפני גיל הזכאות לפנסיית זיקנה. הקרן מנהלת חשבון נפרד לכל עמית, שיתרת הזכאות הצבורה בו מתעדכנת אחת לחודש בהתאם לתשואה שהשיגה הקרן על השקעותיה, ההפקדות, המשיכות ודמי הניהול שנגבו מהחשבון בכל חודש.

ו. מסלולי השקעה למבוטחים

בקרן מנוהל מסלול השקעה יחיד (מסלול כללי), בו מושקעים נכסי המסלול על פי ההתפתחויות בשוק ההון, בהתאם לשיקול דעתה המקצועי של החברה המנהלת ובכפוף להנחיות הרלוונטיות בהסדר התחיקתו.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים בדוח התנועה בקרן הפנסיה על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום, למעט מספר מקרים שנקבעו בהוראות הממונה, בהם ידווח על בסיס מצטבר.

דמי ניהול מתוך הפקדות דמי הגמולים נרשמים כהוצאה במועד הדיווח על דמי הגמולים. דמי הניהול מנכסי הקרן נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו. החזרי דמי ניהול להגדלת צבירת המבוטחים בקרן נרשמים במועד בו נוצרה הזכאות להחזר.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות ודרישות הגילוי אשר נקבעו בהוראות הממונה.

3. מדיניות חשבונאית עקבית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלת הקרן להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקרן ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנת הדיווח הבאה:

1. קביעת שווי הוגן של נכסי חוב בלתי סחירים

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

2. התחייבויות פנסיוניות

ההתחייבויות הפנסיוניות מבוססות בעיקרן על היתרות הצבורות וכן על שיטות הערכה אקטוארית.

רוב ההנחות המשמשות בסיס להערכה האקטוארית נקבעות על ידי הממונה. לגבי שינויים בהנחות עיקריות שנקבעו על ידי הממונה ושימשו בחישוב ההתחייבויות הפנסיוניות ראה באור 9 ובאור 2 ו' להלן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות השקעות שנזילותן גבוהה הכוללות, בין היתר, פקדונות לזמן קצר שהופקדו בבנקים והתקופה עד למועד מימושם בעת ההשקעה בהם לא עלתה על שלושה חודשים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

ד. השקעות פיננסיות

1. השקעות סחירות - נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח.

2. מכשירי חוב שאינם סחירים - נמדדים לפי שווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות. השווי הוגן מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

ה. שערי החליפין וההצמדה

- נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
- נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
- להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן, על שערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב ועל שיעורי השינויים שחלו בהם:

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%
12.0	(0.1)	(0.2)
(7.0)	1.9	1.8
(2.3)	1.4	1.6

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

באור 2 :- מדיניות חשבונאית (המשך)

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. התחייבויות פנסיוניות

1. התחייבויות הקרן הינן כדלהלן:

התחייבות למבוטחים לזקנה בלבד - מבוטח הינו מי שרשומה בגינו יתרה צבורה במועד הדיווח ואינו מקבל פנסיה מהקרן.

התחייבות לפנסיונרים - פנסיונר הינו מבוטח שזכאי לקבל פנסיה מהקרן.

2. קרן הפנסיה הינה מסוג "תשואה". הקרן אינה זכאית לאג"ח מיועדות.

3. התקנון הנוכחי של הקרן כולל תכנית פנסיה מסוג יסוד בלבד; תכנית פנסית יסוד כוללת פנסית זיקנה ופנסיה לשאיירי פנסיונר שנפטר. תכנית פנסית יסוד אינה כוללת כיסוי למקרה נכות ו/או פטירה לפני גיל הזכאות לפנסית זיקנה.

4. ההתחייבויות הפנסיוניות למבוטחים ולפנסיונרים חושבו על ידי אקטוארית הקרן, הגברת עפרת רוזנטל, והן מייצגות את החבויות האקטואריות לעמיתים בגין זכויות צבורות וזקיפת שיעור העודף שנוצר על פי הנחיות משרד האוצר לרבות הוראות הניהול החדשות.

ההתחייבויות הפנסיוניות למבוטחים הינן היתרות הצבורות של אותם מבוטחים. בהתאם לאותן ההוראות, העודף האקטוארי יזקף גם לזכות אותם פנסיונרים ויעודכנו שיעורי הפנסיות שלהם.

פרטי החישוב וההנחות שבבסיסו, מפורטים במאזן האקטוארי ליום 31 בדצמבר, 2014.

2. סיווג מחדש

בתקופת הדיווח בוצע סיווג לא מהותי בין סעיף השקעות פיננסיות לסעיף חייבים ויתרות חובה. כמו כן, בוצע סיווג לא מהותי בין סעיפי העמלות בהוצאות הישירות. לסיווג שנערך לא הייתה השפעה על זכויות העמיתים.

באור 3 :- חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
-	8
843	701
*20	13
48	58
911	780

מוסדות
הכנסות לקבל
ריבית ודיבידנד לקבל
חייבים אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

*סיווג מחדש, ראה ביאור ז'

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 4 :- נכסי חוב סחירים

סה"כ קרן

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
*19,425	24,878
7,344	8,632
<u>26,769</u>	<u>33,510</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
*סווג מחדש, ראה ביאור '2

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
*7,990	10,622
6,361	8,632
<u>14,351</u>	<u>19,254</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
*סווג מחדש, ראה ביאור '2

פנסיונרים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
11,435	14,256
983	-
<u>12,418</u>	<u>14,256</u>

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 :- נכסי חוב שאינם סחירים

א. הרכב:

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,071	919
14	9
<u>1,085</u>	<u>928</u>

נכסי חוב אחרים

אגרות חוב קונצרניות שאינן ניתנות להמרה

הלוואות לעמיתים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ב. קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אגרות חוב מיועדות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

בקשר לכך, יצוין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014 החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") כזוכה במכרז. כמו כן צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת.

בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

באור 6 :- מניות

סה"כ קרן ומסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2,905	3,048

סך הכל מניות סחירות

באור 7 :- השקעות אחרות

סה"כ קרן ומסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
6,281	7,902
-	835
<u>6,281</u>	<u>8,737</u>
-	7
<u>6,281</u>	<u>8,744</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

סך הכל השקעות אחרות

באור 8 :- זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
41	54	חברה מנהלת - איילון פנסיה וגמל בע"מ
14	11	מוסדות
100	48	אחרים
155	113	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 :- התחייבויות פנסיוניות

א. מנגנון האיזון האקטוארי ושיטת חלוקת העודף או הגרעון האקטוארי:

- עדכון התשואה בחשבונות העמיתים - הסכום הצבור בחשבונות העמיתים (פעילים ולא פעילים) מתעדכן מדי יום עסקים בהתאם לתשואה שהשיגה הקרן על השקעותיה בפועל (בניכוי דמי ניהול מנכסים).
- עודף/גרעון אקטוארי בשל גורמים דמוגרפיים - אחת לרבעון ונכון ליום הדוח התקופתי, מתעדכנת היתרה הצבורה של המבוטחים והפנסיה לפנסיונרים בהתאם לעודף/גרעון אקטוארי הנובע מגורמים דמוגרפיים כגון: תמותת פנסיונרים, גרעון מחישוב פנסיה לפורשים חדשים בתקופת הדוח לפי הריבית שעומדת בבסיס מקדמי הפנסיה שבתקנון לעומת הריבית חסרת הסיכון שפורסמה על ידי החברה המצטטת בתום השנה הקודמת לשנת הדוח ובהתאם לחוזר אוצר 1-3-2014.
- אחת לשנה על פי הדוח האקטוארי השנתי ייזקף עודף/גרעון אקטוארי הנובע מתשואות ושיעורי ריבית להיוון - עודף או גרעון אקטוארי הנובע מגורמים המפורטים להלן רק לפנסיונרים ובכפוף לעדכון יתרת העתודה כמפורט בסעיף 4:
 - השינוי בתשואה על הנכסים המשמשים לכיסוי התחייבויות כלפי פנסיונרים לעומת התשואה על אותם נכסים אשר הונחה במועד הכנת המאזן האקטוארי השנתי הקודם עבור אותה תקופת דיווח כספי.
 - השינוי בשיעורי הריבית להיוון התחייבויות הקרן כלפי פנסיונרים, לעומת שיעורי ריבית ההיוון להתחייבויות האמורות שהונחו לצורך הכנת המאזן האקטוארי השנתי הקודם של הקרן.
- עדכון שנתי של הפנסיה לפנסיונרים - סכום הפנסיה מתעדכן במהלך השנה בהתאם לשינויים בממדד המחירים לצרכן. לאחר תום השנה ובהתאם לתוצאות המאזן האקטוארי מתעדכנת הפנסיה לפי שיעורי העודף/גרעון כמפורט בסעיף 3 לעיל. לצורך מיתון תנודות בסכום הפנסיה, נשמרת עתודה בגובה של עד 1% מסך ההתחייבות בכל קבוצה אשר רק מעבר לה מתבצעת זקיפה בפועל של העודף או הגרעון לפי העניין, לסכומי הפנסיה. העתודה לפנסיונרים מתעדכנת אם שיעורה המוחלט (שלילי או חיובי) גבוה מ-1% מהחבות לפנסיונרים. העתודה לפנסיונרים לא חרגה מ-1% מההתחייבויות לפנסיונרים, אי לכך אין צורך בהתאמתה.
- דו"ח אקטוארי זה נערך בהתבסס על מערכת הנחות וכללי חישוב כפי שקבע הממונה על שוק ההון במשרד האוצר, בחוזרים שונים לרבות חוזרי פנסיה 2004/9, 1-3-2013, 1-3-2014, 2014-3-2014. המודל האקטוארי בבסיס הערכה הינו מודל חודשי. הוראות הממונה בדבר הדיווח האקטוארי פורטו בחוזר פנסיה מספר 1-3-2013 (להלן "הנחות הבסיס") והן כוללות הוראות בדבר הנחות אקטואריות וביניהן, לוחות תמותה לעמיתים ולפנסיונרים הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים.

באור 9 :- התחייבויות פנסיוניות (המשך)

כשינוי משנה קודמת, חושבה ריבית ההיוון לפי ווקטור הריביות חסר סיכון שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31 לדצמבר 2014 (להלן: "ווקטור הריביות") כמו כן ועל פי האמור בנספח 4 לחוזר פנסיה 1-3-2014 מחושבת הריבית של הווקטור האמור לתקופה שלאחר 25 שנה לפי ריבית ה- FORWARD המחושבת לשנה ה- 25. מהתשואה מנוכים דמי ניהול.

ג. דוח תנועה בגירעון האקטוארי לכלל עמיתי הקרן:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
(62)	(86)
(454)	(108)
(95)	-
<u>(611)</u>	<u>(194)</u>

שינוי בעודף כתוצאה מהתפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במהלך השנה:

מקרי מוות - פנסיית זקנה ושאיירים

פרישות

שינויים מגורמים אחרים

גירעון אקטוארי לסוף השנה לעמיתי הקרן

דוח תנועה בגירעון האקטוארי לפנסיונרים:

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
(214)	(54)
(101)	(1,497)
192	1,349
<u>(123)</u>	<u>(202)</u>

החלק היחסי מתוך הגירעון שחולק לכלל עמיתי הקרן

שינויים בריבית ההיוון

סטייה מהנחת התשואה

גירעון אקטוארי לסוף השנה לפנסיונרים

ד. להלן נתונים אודות גירעון אקטוארי לחלוקה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012	2013	2014
אחוזים מתוך ההתחייבויות				
-	-	-	(0.16)	(0.18)
(1.56)	(1.66)	(3.85)	(1.15)	(0.22)
-	-	(0.04)	-	-
0.05	(0.09)	(0.42)	(0.23)	-
<u>(1.51)</u>	<u>(1.75)</u>	<u>(4.31)</u>	<u>(1.54)</u>	<u>(0.40)</u>
(1.51)	(1.75)	(4.31)	(1.54)	(0.40)
2.95	(0.03)	9.49	1.46	10.15
(8.80)	(3.35)	(9.59)	(0.79)	(11.16)
0.91	0.11	0.10	(0.67)	1.01
<u>(6.45)</u>	<u>(5.02)</u>	<u>(4.31)</u>	<u>(1.54)</u>	<u>(0.40)</u>

חלוקה לעמיתים

גירעון דמוגרפי בגין תוחלת חיים של מקבלי קצבאות

גירעון דמוגרפי בגין פרישות חדשות

גירעון דמוגרפי בגין שינויים בהנחות

עודף (גירעון) דמוגרפי בגין גורמים אחרים

סך הכל גירעון דמוגרפי לחלוקה לעמיתים

חלוקה לפנסיונרים

סך הכל גירעון דמוגרפי כדלעיל

עודף (גירעון) בגין סטייה מהנחת התשואה

גירעון בגין שינויים בשיעורי ריבית ההיוון

עודף (גירעון) הנשמר בעתודה אקטוארית

סך הכל גירעון לחלוקה לפנסיונרים

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 :- דמי ניהול

א. הרכב

סה"כ קרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	109	174
426	309	350
426	418	524

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	109	174
259	192	223
259	301	397

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

פנסיונרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
167	117	127

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ב. שיעורי דמי ניהול ממבוטחים

סה"כ קרן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		

דמי ניהול מדמי גמולים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

-	4.0	4.0
-	1.8	2.0

דמי ניהול מסך נכסים:

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית
לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה
המנהלת בפועל

2.0	1.1	1.05
1.20	0.83	0.74

שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות מהפנסיונרים בקרן הוא 0.6% מסך הנכסים.

באור 10 :- דמי ניהול (המשך)

ג. בחודש יוני 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזי ביטוח)(תיקון), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 4), התשע"ב-2012 שעניינן תיקון לדמי הניהול במוצרי החיסכון הפנסיוני (להלן - "התקנות") כדלקמן:

קרן פנסיה חדשה כללית	דמי ניהול מקסימלים
עד 1.1% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	בתקופת המעבר (מיום 1 בינואר 2013 ועד יום 31 בדצמבר 2013)
עד 1.05% מהצבירה + עד 4% מההפקדות	החל משנת 2014

תקנות דמי הניהול החדשות קובעות, כי בחשבונות של מבוטחים שהקשר עימם נותק או של מבוטחים שנפטרו (להלן - מבוטחים מנותקי קשר), כעבור פרק הזמן שנקבע בתקנות האמורות לאיתור המבוטח המנותק או המוטבים לפי העניין, יופחתו דמי הניהול בגין חשבונות המבוטחים הנ"ל ל-0.3% מהיתרה הצבורה במונחים שנתיים. במועד שבו חודש הקשר עם עמית שכזה ניתן יהיה לחזור ולגבות את שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר וכן את הפרש בין דמי הניהול המופחתים הנ"ל (0.3%) לבין הנמוך מבין 0.5% או שיעור דמי הניהול שנגבו מהעמית במועד ניתוק הקשר. תחילתן של תקנות דמי ניהול החדשות ביום 1 בינואר 2013.

אין החברה יכולה, בשלב זה, להעריך את ההשפעה, אם בכלל, של הפחתת שיעורי דמי הניהול בגין חשבונות מבוטחים מנותקי קשר, על תוצאותיה הכספיות.

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 :- הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						סה"כ קרן
2012	2013	2014	2012	2013	2014	
שיעור ב-% מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.02	0.02	0.02	*5	*7	9	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.03	-	-	12	
-	0.01	0.01	-	2	3	עמלות אחרות**
<u>0.02</u>	<u>0.03</u>	<u>0.06</u>	<u>5</u>	<u>9</u>	<u>24</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות *סווג מחדש, ראה ביאור '22 **דמי ניהול תעודות סל בארץ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						מסלול כללי
2012	2013	2014	2012	2013	2014	
שיעור ב-% מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.01	0.02	0.03	*3	*4	8	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
-	-	0.04	-	-	12	
-	0.01	0.01	-	2	3	עמלות אחרות**
<u>0.01</u>	<u>0.03</u>	<u>0.08</u>	<u>3</u>	<u>6</u>	<u>23</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות *סווג מחדש, ראה ביאור '22 **דמי ניהול תעודות סל בארץ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						פנסיונרים
2012	2013	2014	2012	2013	2014	
שיעור ב-% מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.03	0.02	0.01	*2	*3	1	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
<u>0.03</u>	<u>0.02</u>	<u>0.01</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	סך הכל עמלות ניהול השקעות *סווג מחדש, ראה ביאור '22

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

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 :- תשואת הקרן

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2010	2011	2012	2013	2014	
	באחוזים					
	מסלולי השקעה למבוטחים:					
6.05	9.71	(4.92)	9.49	10.38	5.59	מסלול כללי
7.24	8.26	2.63	12.70	3.03	9.57	תיק השקעות לפנסיונרים

באור 13 :- העברות כספים בין מסלולי השקעה

העברות כספים למסלול (מהמסלול), נטו			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
(1,540)	(2,246)	(440)	מסלול כללי
1,540	2,246	440	פנסיונרים
-	-	-	סה"כ קרן

באור 14 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין נעשו במהלך העסקים הרגיל ובמחירי השוק. כצדדים קשורים ובעלי עניין בקרן נחשבים איילון חברה לביטוח בע"מ - בעלת השליטה בחברה המנהלת, איילון פנסיה וגמל בע"מ - החברה המנהלת וכן קרן הפנסיה איילון פיסגה - קרן פנסיה מקיפה.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב ליום 31 בדצמבר, 2014

בעל שליטה והחברה המנהלת	צדדים קשורים אחרים	אלפי ש"ח
32	-	32
-	720	720
32	720	752
54	-	54

חייבים ויתרות חובה
איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים)
איילון פיסגה קרן מקיפה (בגין גבייה ממעסיקים)

זכאים ויתרות זכות
החברה המנהלת

באור 14 :- יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

הרכב ליום 31 בדצמבר, 2013

צדדים קשורים אחרים	בעל שליטה והחברה המנהלת
	אלפי ש"ח

חייבים ויתרות חובה

-	44	איילון חברה לביטוח בע"מ (בגין גבייה ממעסיקים)
828	-	איילון פיסגה קרן מקיפה (בגין גבייה ממעסיקים)
19	-	מגן זהב קרן מקיפה (בגין גבייה ממעסיקים)
<u>847</u>	<u>44</u>	

זכאים ויתרות זכות

-	41	החברה המנהלת
---	----	--------------

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2012	2013	2014
		אלפי ש"ח
<u>373</u>	<u>418</u>	<u>524</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 15 :- מסים

א. הקרן אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2015.

ב. הכנסות הקרן אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות שהתקבלו בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר.

ג. הסכום המוצג בהוצאות מסים בדוח ההכנסות וההוצאות הינו מס שנוכה במקור מנכסים בחו"ל בהם השקיעה הקרן.

באור 16 :- התחייבויות תלויות

א. חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על החברה המנהלת, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקרן. קיימת אי וודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעבידים בנושא, וזאת בין היתר, בשל חוסר ידיעה של החברה המנהלת של הסיבות לאי העברת כספים לקרן (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב).

החברה מוציאה מכתבי התראות למעסיקים אשר הצטברו בתוכניות עובדיהם חובות דמי גמולים. החברה החלה בתהליך לצורך טיפול משפטי בגבייה באמצעות חברת עו"ד המתמחה בתחום.

מניסיון החברה ומאופי הפעילות בתחום זה, חלק מהותי מחובות המעסיקים נוצרים בשל אי דיווח סיום עבודה אצל המעסיקים. מסיבה זו לתאריך המאזן החברה אינה יכולה לאמוד את סכום החובות הכולל של המעסיקים שלא סולקו במועדם.

ב. בהמשך להוראת חוזר 16-9-2012 מיום 18 בנובמבר, 2012 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים החברה המנהלת נערכת לביצוע הליך מקיף של טיוב נתונים במערכותיה ומול זכויות המבוטחים/עמיתים ביחס לנתוני המוצרים. החברה המנהלת אינה יכולה להעריך ולכמת בשלב זה את היקפם ועלויותיהן של הליכי הטיפול והטיוב האמורים והשלכותיהם גם ביחס לפעילותה בעבר ולא ניתן אף לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהם בקשר עם הפעילויות בתחומים אלו, אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות.

ג. לתאריך המאזן ולתאריך פרסום הדוחות הכספיים, לא קיימות התחייבויות תלויות כנגד הקרן.

באור 17 :- אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

בחודש פברואר 2015 פורסם חוזר 7-9-2015 בעניין מסלולי השקעה בקופות גמל, שמחייב גופים מוסדיים לנהל בקופות הגמל שבניהולו שלושה מסלולי השקעה תלויי גיל (מסלול אחד שמדיניות ההשקעות בו מתאימה לעמיתים שגילם אינו עולה על 50, מסלול לגילאי 50 עד 60 ומסלול לעמיתים שגילם לפחות 60), אשר יהיו מסלולי ברירת המחדל ביחס לכל מצטרף חדש, אלא אם ביקש להצטרף למסלול אחר. לחילופין, ניתן להקים כמסלולי ברירת מחדל מסלולי השקעה שיהיו מיועדים לקבוצה של עמיתים, שתאריך לידתם מצוי בטווח של 10-5 שנים. בהגיע עמית שנכסיו מושקעים במסלול ברירת מחדל שכזה לגיל המתאים למסלול ברירת מחדל אחר, ישוּך העמית באופן אוטומטי למסלול האחר (שמתאים לגילאים המבוגרים יותר). במקביל נקבעו כללים לגבי מדיניות ההשקעות והשמות של מסלולי השקעות מתמחים. העמיתים הקיימים במסלול ברירת המחדל של הקופה (המסלול הכללי) לא יחויבו לעבור למסלול ברירת המחדל תלוי הגיל שמתאים להם, אך הגוף המוסדי יהיה חייב ליידע אותם על קיומם של מסלולי ברירת המחדל תלויי הגיל. ככל שמסלול ברירת המחדל הנוכחי של הקופה (המסלול הכללי) לא יהפוך לאחד ממסלולי ברירת המחדל תלויי הגיל, ייסגר מסלול זה למצטרפים חדשים במועד תחילת החוזר (ה- 1 בינואר, 2016). גוף מוסדי יתאים, עד לסוף מרץ 2016, את מדיניות ההשקעות ושמות מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופה להוראות החוזר. מסלולי יעד לפרישה של הקרן תואמים למודל החילופי, אך יש צורך בתיקון תקנון הקרן, על מנת להפוך את מסלולי יעד לפרישה של הקרן למסלולי ברירת המחדל (במקום המסלול הכללי).