

איילון פנסיה וגמל בע"מ

איילון פנסיה וגמל בע"מ
(לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ)

תיאור עסקי התאגיד

דוח שנתי לשנת 2013

איילון פנסיה וגמל בע"מ

תוכן העניינים

א.	כללי
ב.	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
	1. הגדרות
	2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
	3. מדיניות החברה המנהלת
	4. מידע כספי
	5. ניהול השקעות קרנות הפנסיה וקופות הגמל על ידי החברה המנהלת
	6. דוח תשואות
	7. תחומי פעילות
	8. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
	9. חלוקת דיבידנדים
ג.	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
	1. מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה
	2. הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
ד.	תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה
	1. מידע כללי על תחום הפעילות
	2. מוצרים ושירותים
	3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
	4. מוצרים חדשים
	5. לקוחות/עמיתים
	6. שיווק והפצה
	7. תחרות
	8. עונתיות
	9. רכוש קבוע ומתקנים
	10. נכסים בלתי מוחשיים
	11. הון אנושי
	12. ספקים ונותני שירותים
	13. השקעות
	14. מימון
	15. מיסוי
	16. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד
	17. הסכמים מהותיים
	18. הסכמי שיתוף פעולה
	19. הליכים משפטיים
	20. יעדים ואסטרטגיה עסקית
	21. צפי להתפתחות בשנה הקרובה
	22. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד ואירועים או עניינים החורגים מעסקי התאגיד הרגילים
	23. ניהול סיכונים
	24. קנסות
	25. מידע בדבר נתונים אקטואריים של קרן הפנסיה

איילון פנסיה וגמל בע"מ

איילון פנסיה וגמל בע"מ, ח.פ. 51-374101-7 (להלן: "החברה" או "איילון פנסיה וגמל") מתכבדת להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2013.

א. כללי

1. הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וצורת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, כפי שהוחלו, בהתאמות מסוימות, על חברות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל ב חוזר פנסיה 2005-3-22 "הוראות דיווח כספי של קרן פנסיה חדשה ושל החברה המנהלת של הקרן", חוזר פנסיה 2007-3-3 "עדכון הוראות בדבר הדיווחים הכספיים של חברות מנהלות של קרנות פנסיה חדשות" ובחוזר גמל 2005-2-20 "כללים לעריכת דוחות שנתיים של חברה מנהלת של קופות גמל" אשר פורסמו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאמות מידע צופה פני עתיד :

דוח עסקי התאגיד כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 (להלן – "חוק ניירות ערך"). מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או ענייני עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת החברה. מידע צופה פני עתיד בדוח זה יזוהה בדרך כלל באמירות כמו "החברה צופה "החברה מצפה" "החברה מעריכה" "החברה מאמינה" "בכוונת החברה "החברה בוחנת", " החברה מתכננת" וביטויים דומים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו/או

איתהתממשותו/או של המידע הצופה הפניעתידיאיהנהודאיתוהיאיתושפעמגורמיםאשרלאניתלהעריכסמראש והסאינסמצוייםבשליטתהחברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה, וכן מההתפתחויות בסביבה הכללית ובגורמים החיצוניים המשפיעים על פעילות החברה המתוארים בדוח זה.

לאור זאת, למרות שהחברה סבורה שהערכותיה הינן סבירות, הרי שקוראי הדוח מוזהרים כי התוצאות בפועל יכולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד הכלול בדוח זה. יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

3. הבהרות

החברהעוסקתבתחומיעיסוקאשרלשסתואורם, נדרשתהחברהלהשתמשבמונחיםמקצועיים. יחדעםזאת, החברהפעלהבאופןסבירעלמנתלהסבירולבאראתהמונחיםהמקצועיים, ככלשניתן. יובהר, כילשסהבנתהפרק, נדרשידעמקצועי.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

אינבאמורבפרקעלמנתלהוותייעוץ/אושיווקפנסיוני, והאמורבואינומחליףקבלתייעוץפרטני.
מובהר, כיאינבאזכורהוראותדיון/אותקנוניקופותהגמלוקרנותהפנסיה,
עלמנתלהחליף/אולהוסיףעלהנוסחיםמחייביםשפורסמוכדיוןכיהתנאיםהמחייביםהינסאלוהמופ
יעיםבהוראותהדיון/אובתקנוניסכאמור.

ב. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. הגדרות

למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

איילון פנסיהוגמל בע"מ	"החברה"
איילון אחזקות בע"מ וחברות הבת שלה	"קבוצתאיילון"
איילון חברה לביטוח בע"מ – החברה האם	"איילוןביטוח"/"החברה האם"
איילון אחזקות בע"מ	"איילון אחזקות"
הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר	"הממונה"
מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ	"מעלות"
מידרוג בע"מ	"מידרוג"
מודייס או S&P	"מדרג זר"
חוק החברות, התשנ"ט-1999	"חוק החברות"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 והתשס"ח – 2008.	"חוק קופות גמל"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה – 2005.	"חוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.	"חוק הביטוח"
תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.	"תקנות קופות הגמל"
חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה – 2005.	"חוק הגברת התחרות"
חוק להסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ד – 1995.	"חוק ייעוץ השקעות"
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בגין קופות גמל), התשס"ח-2008.	"תקנות הניוד"

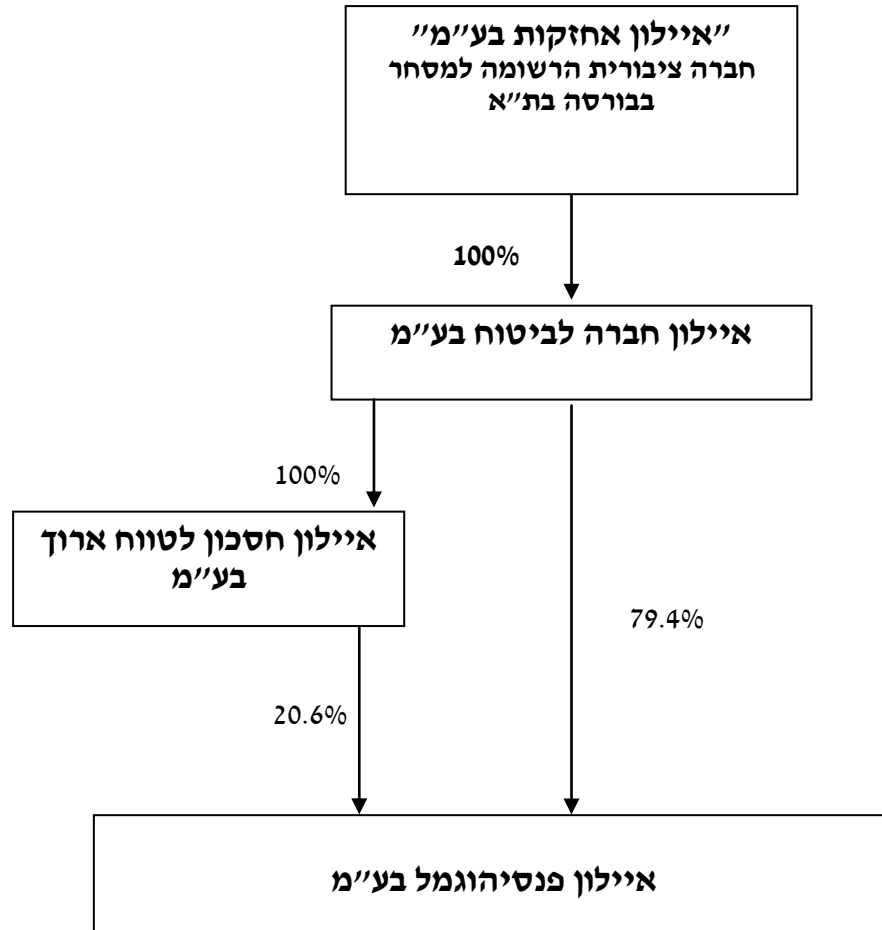
איילון פנסיה וגמל בע"מ

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008.	"תיקון 3"
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 5 והוראת שעה התשע"א-2010). חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009	"תיקון 5" "חוק ההתייעלות"
פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1964 הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ הסכום שמפקיד עמית בקופת גמל או בקרן השתלמות.	"פקודת מס הכנסה" "הבורסה" "דמי גמולים"
סך הסכומים הנוקפים לזכות העמיתים בקופת הגמל, קרן ההשתלמות ובקופה מרכזית לפיצויים. כהגדרתו בהוראות אגף שוק ההון באוצר	"צבירה" "גוףמוסדי"
חוק קופות הגמל, חוק הייעוץ הפנסיוני, חוק ייעוץ השקעות, חוק הביטוח, וכן כל תקנות והוראות דין שהוצאו ו/או יוצאו מכוחם של חוקים אלה מעת לעת, לרבות – מבלי לפגוע מכלליות האמור לעיל – תקנות קופות גמל (עמלות הפצה) ותקנות קופות גמל; וכל חיקוק אחר, מכל מין וסוג שהם, אשר יבוא במקומם ו/או יחליפם; וכן הוראות דין, חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, חוזרים והוראות המתייחסים לחברות מנהלות, לרבות הוראות והנחיות הממונה, כפי מצבם כיום וכפי שיהיו מעת לעת; וכן חוק פיצוי פיטורים, תשכ"ג-1963, חוק הגנת השכר, תשי"ח-1958, חוק הסכמים קיבוציים, תשי"ז – 1957 וכן חיקוקי משנה מכוחם של חוקים אלה וכל חיקוק אחר אשר יבוא במקום ו/או יחליפם ו/או יסדיר בכל דרך שהיא את חבותם של מעסיקים כלפי עובדיהם; וכן הסכמים קיבוציים וצווי הרחבה בתחום הפנסיוני, לרבות צו הרחבה [נוסח משולב] לפנסיה חובה.	"ההסדרהתחיקתי"
חוקהגברתהאכיפהבשוקההון (תיקוניחקיקה), התשע"א - 2011	"חוקהגברתהאכיפה"

איילון פנסיה וגמל בע"מ

2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.2. תרשימבנההאחזקות :



2.2. שנתהתאגדותוצורתההתאגדות :

- החברה הינה חברה פרטית, אשר התאגדה ביום 25.6.2006 והחלה את פעילותה ביום 10.10.2005
- ביום 10.9.2013 שינתה החברה את שמה לשם "איילון פנסיה וגמל בע"מ". שמה הקודם היה איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ. השינוי נבע ממיזוג איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברה.
- החברה מוחזקת 100% על ידי איילון ביטוח. 79.4% באופן ישיר, ו-20.6% באמצעות איילון חסכון טווח ארוך, המוחזקת באופן מלא על ידי איילון ביטוח. איילון ביטוח הינה חברה פרטית הנשלטת על ידי איילון אחזקות, שהינה חברה ציבורית הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

3.2. צדדים קשורים

ליום 31.12.2013 החברה הינה צד קשור לתאגידים הבאים:

איילון חברה לביטוח בע"מ, איילון אחזקות בע"מ, לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ, ש. רחמני ובניו בע"מ, אשור סוכנויות לביטוח כללי ותעשייתי בע"מ, עיתים סוכנויות לביטוח (1991) בע"מ, ליר סוכנות לביטוח בע"מ, ל.ר.י. נכסים בע"מ, נ.ד.ר. אחזקות בע"מ, ד.י.ד.י.א.ש.י. בע"מ, אייל צבי בע"מ, איילון גלובל בע"מ, איילון ניהול סיכונים רפואיים בע"מ, איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ, איילון קרנות נאמנות בע"מ, איילון ניהול פיננסי בע"מ (חברה לא פעילה), איילון בלו ליסינג בע"מ, איילון קלרום בע"מ, איילון ביטוח הנפקות וגיוסי הון בע"מ (חברה לא פעילה), הכי בריא סוכנות לביטוח בע"מ, קבע סוכנות לביטוח בע"מ, גארד יו סוכנות לביטוח (2001) בע"מ, איילון בית השקעות בע"מ, בריאות עבורך בע"מ, איילון נאמנים סוכנות לביטוח בע"מ, איילון פיננסיים והשקעות בע"מ (חברה לא פעילה), איילון קנדה בע"מ, איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ, איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ, הכי הכי בע"מ, מועדון חבר צרכנות פיננסיים והשקעות בע"מ, מ. עירן בניה ואחזקות 2001 בע"מ וזיסו חברה לבניין ופיתוח בע"מ.

4.2. שינוי מבניים, מיזוגים ורכישות מהותיים:

- רכישת קופות גמל מבנק א גודלישראל בע"מ (להלן: "בנקאגוד") ואיגוד ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "איגוד גמל"):

ביום 24.1.2006 נחתם הסכם בין בנק אגוד ואיגוד גמל לבין החברה, לפיו איגוד גמל תמכור ותעביר לאיילון גמל את כל זכויותיה והתחייבויותיה בקופות הגמל, התגמולים, הפיצויים וקרנות ההשתלמות שנוהלו על ידי איגוד גמל במועד חתימת ההסכם.

ביום 28.6.2006 הושלמה העסקה וקופות הגמל שנוהלו על ידי אגוד גמל הועברו לניהול החברה.

ביום 30.9.2013 בוצע הליך של מיזוגי קופות. לפרטים נוספים ראה סעיף "מיזוגי קופות" להלן.
- רכישת קופות גמל מקרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "מקפת"):

ביום 1.02.2006 נחתם הסכם בין מקפת לבין החברה לפיו מקפת תמכור ותעביר ל חברה את כל זכויותיה והתחייבויותיה הקשורות בניהולן של קופת הגמל לתגמולים ופיצויים קרן השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים, שנוהלו על ידי מקפת במועד חתימת ההסכם. ביום 25.7.2006 הושלמה העסקה וקופות הגמל שנוהלו על ידי מקפת הועברו לניהול החברה.

ביום 30.9.2013 בוצע הליך של מיזוגי קופות. לפרטים נוספים ראה סעיף "מיזוגי קופות" להלן.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- רכישת קופות גמל מבנק אוצר החייל בע"מ (להלן: "בנק אוצר החייל"):

ביום 15.3.2007 חתמו איילון ביטוח והחברה על הסכם עם בנק אוצר החייל לרכישת פעילות ניהול קופות הגמל הבאות: "הביטחון" ליד בנק אוצר החייל בע"מ, "הביטחון" קופה מרכזית לפיצויים בע"מ, "ביצרון" קופת גמל ליד בנק אוצר החייל בע"מ, "שריון" קופת גמל לתגמולים לעצמאיים ליד בנק אוצר החייל בע"מ ו-"סמדר" קרן השתלמות בע"מ. לאחר שהתקיימו התנאים המתלים השונים והנחוצים לשם השלמת העסקה, היא הושלמה ביום 1.7.2007.
- ביום 30.9.2013 בוצע הליך של מיזוגי קופות. לפרטים נוספים ראה סעיף "מיזוגי קופות" להלן.
- העברת ניהול קופת התגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ (להלן: "קופת עובדי הבנק") לחברה:

ביום 9.8.2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים של עובדי הבנק להעברת ניהול קופת עובדי הבנק ומכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה.

ביום 1.1.2008 הושלמה העסקה והקופה הועברה לניהול החברה, תוך הפיכתה מקופת גמל תאגידי וענפית לתכנית קופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה. שמה של הקופה שונה ל"איילון קופת תגמולים ופיצויים".

ביום 30.9.2013 בוצע הליך של מיזוגי קופות. לפרטים נוספים ראה סעיף "מיזוגי קופות" להלן.
- העברת ניהול קופות שנוהלו עבור איילון ביטוח על ידי לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (לשעבר- לאומי גמל בע"מ) (להלן: "לאומי שוק ההון"):

ביום 1.9.07 הועברו לניהול החברה קופות גמל מסלוליות, קרנות השתלמות מסלוליות וקופות פיצויים מסלוליות שנוהלו עבור איילון ביטוח באמצעות לאומי שוק ההון.

ביום 30.9.2013 בוצע הליך של מיזוגי קופות. לפרטים נוספים ראה סעיף "מיזוגי קופות" להלן.
- העברת ניהול קופת התגמולים של בנק אגוד (להלן: "קופת עובדי אגוד") לחברה:

ביום 5.12.2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת עובדי אגוד להעברת הקופה לניהול החברה.

ביום 1.7.2011 הועברה הקופה על מכלול הזכויות וההתחייבויות בה לניהול החברה, תוך הפיכתה מקופה תאגידי וענפית לתכנית קופת גמל המנוהלת בנאמנות על ידי החברה. שמה של הקופה שונה ל"איילון אגוד תגמולים". הקופה סגורה למצטרפים חדשים.

ליום 31.12.2013 מסתכמים נכסי הקופה לסך של כ-92 מיליון ₪.
- העברת ניהול קופות מיטב גמל לפנסיה בע"מ (להלן: "מיטב") לחברה:

ביום 30.12.2009 הועברו לניהול החברה 3 קופות גמל שבניהולן של מיטב לחברה. הקופות מוזגו ביום 1.1.2010 אל קופות גמל קיימות בחברה. במועד העברת ניהול קופות מיטב לחברה הסתכמו נכסי הקופות המועברות לסך של כ-10 מיליון ₪.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

• מיזוגי קופות ושינוי שמות מסלולים:

• ביום 30.9.2013 מוזגו קופות גמל שבניהולה הברה, בהתאם להוראות חוזר גמל 1-1-2012, כמפורט להלן:

מיזוגים מלאים

קופות גמל

1. מסלול מצוק כללי מס' 953, בקופת איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים מס' 1062, מתופעלת בבנק לאומי, מוזג למסלול כללי 258, בקופת גמל איילון בטחון מס' 258 (לאחר המיזוג – איילון קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי.
2. מסלול כללי ב' מס' 1067, בקופת איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים מס' 1062, מתופעלת בבנק לאומי, מוזג למסלול כללי 258, בקופת גמל איילון בטחון מס' 258 (לאחר המיזוג – איילון קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי.
3. מסלול כללי מס' 511, בקופת איילון מקפת תגמולים מס' 511, מתופעלת בבנק הפועלים, מוזג למסלול כללי 258, בקופת גמל איילון בטחון מס' 258 (לאחר המיזוג – איילון קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי.
4. מסלול ללא מניות מס' 1138, בקופת איילון מקפת תגמולים מס' 511, מתופעלת בבנק הפועלים, מוזג למסלול טווח קצר מס' 1068, בקופת איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים מס' 1062, אשר תופעלה במועד המיזוג בבנק לאומי. (הערה- מסלול טווח קצר (המאוחד) מוזג מיזוג טכני כמסלול נפרד כמפורט להלן ולאחר המיזוג מתופעל המסלול הממוזג בבנק הבינלאומי – ראו להלן רשימת מיזוגים טכניים).
5. מסלול אג"ח מס' 2237, בקופת איילון מקפת תגמולים מס' 511, מתופעלת בבנק הפועלים, מוזג למסלול צמוד מדד מס' 1064, בקופת איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים מס' 1062, אשר תופעלה במועד המיזוג בבנק לאומי. (הערה- מסלול צמוד מדד (המאוחד) מוזג מיזוג טכני כמסלול נפרד וישונה שמו כמפורט להלן ברשימת שינויי שמות מסלולים. בנוסף, לאחר המיזוג, מתופעל המסלול הממוזג בבנק הבינלאומי – ראו להלן רשימת מיזוגים טכניים).

קרנות השתלמות

1. מסלול כללי ב' מס' 1060, בקופת איילון השתלמות מס' 1055, מתופעלת בבנק לאומי, מוזג למסלול כללי 398, בקרן ההשתלמות סמדר מס' 398 (לאחר המיזוג – איילון השתלמות מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי, ולאחר המיזוג מתופעלת בבנק מזרחי.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

2. מסלול כללי 514, בקופת איילון מקפת השתלמות מס' 514, מתופעלת בבנק הפועלים, מוזג למסלול כללי 398, בקרן ההשתלמות סמדר מס' 398 (לאחר המיזוג – איילון השתלמות מסלולית) מתופעלת בבנק הבינלאומי, ולאחר המיזוג מתופעלת בבנק מזרחי.
3. מסלול ללא מניות מס' 1143, באיילון מקפת השתלמות מס' 514, מתופעלת בבנק הפועלים, מוזג למסלול טווח קצר מס' 1068, באיילון השתלמות מס' 1055, אשר תופעלה במועד המיזוג בבנק לאומי. (הערה- מסלול טווח קצר (המאוחד) מוזג מיזוג טכני כמסלול נפרד כמפורט להלן ולאחר המיזוג מתופעל המסלול הממוזג בבנק מזרחי – ראו להלן רשימת מיזוגים טכניים).
4. מסלול אג"ח מס' 2239, באיילון מקפת השתלמות מס' 514, מתופעלת בבנק הפועלים, מוזג למסלול צמוד מדד מס' 1057, באיילון השתלמות מס' 1055, אשר תופעלה במועד המיזוג בבנק לאומי. (הערה- מסלול צמוד מדד (המאוחד) מוזג מיזוג טכני כמסלול נפרד וישונה שמו כמפורט להלן ולאחר המיזוג מתופעל המסלול הממוזג בבנק מזרחי – ראו להלן רשימת מיזוגים טכניים).

קופות מרכזיות לפיצויים

1. מסלול כללי מס' 1072, באיילון קופת גמל מרכזית לפיצויים מסלולית מס' 1069, מתופעלת בבנק לאומי, מוזג למסלול הכללי 512, בקרן מקפת פיצויים מס' 512 (לאחר המיזוג איילון מרכזית לפיצויים – מסלולית), מתופעלת בבנק הפועלים, לאחר המיזוג מתופעלת על ידי דב סיני.
2. מסלול כללי מס' 268, בהבטחון קופת פיצויים מרכזית מס' 268, מתופעלת בבנק הבינלאומי מוזג למסלול הכללי 512, בקרן מקפת פיצויים מס' 512 (לאחר המיזוג איילון מרכזית לפיצויים – מסלולית), מתופעלת בבנק הפועלים, לאחר המיזוג מתופעלת על ידי דב סיני.

מיזוגים טכניים

קופות גמל

1. מסלול מניות מס' 1062, בקופת איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים מס' 1062 מתופעלת בבנק לאומי, מוזג לקופת איילון ביטחון מס' 258 (לאחר המיזוג – איילון קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי, כמסלול השקעה נוסף.
2. מסלול מט"ח מס' 1063, בקופת איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים מס' 1062, מתופעלת בבנק לאומי, מוזג לקופת איילון ביטחון מס' 258 (לאחר המיזוג – איילון קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי, כמסלול השקעה נוסף.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

3. מסלול כהלכה מס' 2238, בקופת איילון מקפת תגמולים מס' 511, מתופעלת בבנק הפועלים, מוזג לקופת איילון ביטחון מס' 258 (לאחר המיזוג – איילון קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי, כמסלול השקעה נוסף.
4. מסלול טווח קצר מס' 1068 בקופת איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים מס' 1062, המתופעלת בבנק לאומי, מוזג לקופת איילון ביטחון מס' 258 (לאחר המיזוג – איילון קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי, כמסלול השקעה נוסף. (הערה- מסלול טווח קצר מיזג אליו את מסלול ללא מניות בקופת מקפת כמפורט לעיל).
5. מסלול צמוד מדד מס' 1064, בקופת איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים מס' 1062, המתופעלת בבנק לאומי, מוזג לקופת איילון ביטחון מס' 258 (לאחר מיזוג – איילון קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי, כמסלול השקעה נוסף. (הערה- מסלול צמוד מדד מיזג אליו את מסלול אג"ח בקופת מקפת כמפורט לעיל ושמו ישתנה כמפורט להלן).

קרנות השתלמות

1. מסלול מניות מס' 1055, באיילון השתלמות מס' 1055, מתופעלת בבנק לאומי, מוזג לקרן סמדר מס' 398 (לאחר המיזוג – איילון השתלמות מסלולית) מתופעלת בבנק הבינלאומי ולאחר המיזוג בבנק מזרחי, כמסלול השקעה נוסף.
2. מסלול מט"ח מס' 1056, באיילון השתלמות מס' 1055, מתופעלת בבנק לאומי, מוזג לקרן סמדר מס' 398 (לאחר המיזוג – איילון השתלמות מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי ולאחר המיזוג בבנק מזרחי, כמסלול השקעה נוסף.
3. מסלול כהלכה מס' 1538, באיילון מקפת השתלמות מס' 514, מתופעלת בבנק הפועלים, מוזג לקרן סמדר מס' 398 (לאחר המיזוג – איילון השתלמות מסלולית) המתופעלת בבנק הבינלאומי ולאחר המיזוג בבנק מזרחי, כמסלול השקעה נוסף.
4. מסלול טווח קצר מס' 1061 באיילון השתלמות מס' 1055, המתופעלת בבנק לאומי, מוזג לקרן סמדר מס' 398 (לאחר המיזוג – איילון קרן השתלמות מסלולית) מתופעלת בבנק הבינלאומי ולאחר המיזוג בבנק מזרחי, כמסלול השקעה נוסף. (הערה- מסלול טווח קצר מיזג אליו את מסלול ללא מניות בקרן איילון מקפת כמפורט לעיל).
5. מסלול צמוד מדד מס' 1057, באיילון השתלמות מס' 1055, המתופעלת בבנק לאומי, מוזג לקרן סמדר מס' 398 (לאחר המיזוג – איילון השתלמות מסלולית) מתופעלת בבנק הבינלאומי ולאחר המיזוג בבנק מזרחי, כמסלול השקעה נוסף. (הערה- מסלול צמוד מדד מיזג אליו את מסלול אג"ח בקרן איילון מקפת כמפורט לעיל ושמו ישתנה כמפורט להלן).

איילון פנסיה וגמל בע"מ

קופות מרכזיות לפיצויים

1. מסלול מדד מס' 1070, בקופת איילון מרכזית לפיצויים מסלולית מס' 1069, מתופעלת בבנק לאומי, מוזג כמסלול השקע נוסף, בקרן מקפת פיצויים מס' 512 (לאחר המיזוג איילון מרכזית לפיצויים – מסלולית), מתופעלת בבנק הפועלים), לאחר המיזוג מתופעלת על ידי דב סיני.
- קופות הגמל "איילון אגוד תגמולים" שהינה קופה מפעלית הסגורה למצטרפים חדשים, לא נכללה בתכנית המיזוג.
- קופת הגמל "תצפית – קופה מסלולית מרכזית לפיצויים" שהינה קופה מרכזית לפיצויים, לא נכללה בתכנית המיזוג.
- שינוי שמות מסלולים: ביום 30.9.2013 שינו המסלולים הבאים את שמם:

קופות גמל

שמו של המסלול צמוד מדד מס' 1064, בקופת איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים מס' 1062, שונה ל"מסלול אג"ח". (המסלול כאמור מיזג אליו את מסלול אג"ח בקופת איילון מקפת תגמולים ומוזג במיזוג טכני לקופת איילון ביטחון מס' 258 אשר שמה שונה לאיילון קופת גמל לתגמולים ואישית לפיצויים מסלולית כמפורט לעיל).

קרנות השתלמות

שמו של המסלול צמוד מדד מס' 1057, באיילון השתלמות מס' 1055, שונה ל"מסלול אג"ח". (המסלול כאמור מיזג אליו את מסלול אג"ח באיילון מקפת השתלמות ומוזג במיזוג טכני לקרן סמדר מס' 398 אשר שמה שונה לאיילון השתלמות מסלולית כמפורט לעיל).

- שינוי מבנה – מיזוג איילון חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "איילון פנסיה") ומגן

חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "מגן") לחברה:

ביום 25.11.2012 נחתם הסכם בין איילון חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (להלן: "איילון פנסיה"), מגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ והחברה, לפיו ביום 31.12.2012 יעבירו איילון פנסיה ומגן את כל נכסיהן והתחייבויותיהן לחברה ללא תמורה, תוך חיסולן של איילון פנסיה ומגן ללא פירוק, ובתמורה להקצאת מניות לבעלי המניות באיילון פנסיה ובמגן, בחברה, והכל על פי הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובכפוף להוראות הפרק השני לחלק השני של פקודת מס הכנסה. ההסכם אושר באספות הכלליות של איילון פנסיה, מגן ושל החברה ביום 26.12.2012. ביום 21.10.2013, לאחר התקיימות התנאים המתלים, נתקבל האישור הפורמלי מרשם החברות להעברת קרן הפנסיה איילון פסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה שנוהלה על ידי איילון פנסיה וקרן הפנסיה מגן זהב שנוהלה על ידי מגן לחברה, לחברה. החברה החלה

איילון פנסיה וגמל בע"מ

בתחום פעילות חדש, של ניהול קרנות פנסיה. לחברה רישיון מבטח בתוקף מיום 19.8.2013. מיזוג קרנות הפנסיה לחברה, בוצע על כל נכסיהן, זכויותיהן, התחייבויותיהן ופעילותן. באותו יום, חוסלו איילון פנסיה ומגן ללא פירוק ונמחקו ממרשם החברות. ביום 18.8.2013, אושר המיזוג על ידי רשות המיסים, בתוקף מיום 31.12.2012.

• העברת ניהול קרנות הפנסיה "איילון פ יסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה", "מגן זהב קרן פנסיה מקיפה" ו-"איילון פיסגה כלליתקרן פנסיה כללית" (עד ליום 1.7.2013 נקראה: "איילון פיסגה מנהלים קרן פנסיה כללית") לחברה:

בהמשך למיזוג איילון פנסיה ומגן לחברה כמתואר לעיל, לאחר השלמת הליך העברת הניהול, במסגרתו הועבר ניהולן של קרנות הפנסיה "איילון פ יסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה", "מגן זהב קרן פנסיה מקיפה" ו-"איילון פיסגה כלליתקרן פנסיה כללית" (להלן: "קרנות הפנסיה") לניהולהחברה. עם הליך השלמת העברת הניהול, מתנהלות קרנות הפנסיה בנאמנות בידי החברה.

• מיזוג קרן הפנסיה המקיפה "מגן זהב קרן פנסיה מקיפה" אל "איילון פ יסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה":

ביום 31.12.2013, לאחר קבלת האישורים הדרושים, מוזגה קרן הפנסיה המקיפה "מגן זהב קרן פנסיה מקיפה" אל קרן הפנסיה המקיפה "איילון פיסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה". המיזוג בוצע כחלק מהשלמת המיזוג בין החברות המנהלות איילון פנסיה ומגן, אשר ניהלה את קרן הפנסיה מגן זהב עד ליום 21.10.2013, וכמתחייב על פי הוראות הדין.

5.2. רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל:

למעט האמור לעיל, לא בוצעו רכישות, מכירות או העברות נכסים בהיקף מהותי, שלא במהלך העסקים הרגיל.

6.2. שינויים מהותיים אחרים באופן ניהול עסקי התאגיד

• ביום 1.1.2013 נכנסו לתקפן תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, אשר הפחיתו את דמי הניהול המירביים בקופת גמל ובאיילון פיסגה כללית קרן פנסיה כללית. לפרטים נוספים ראה סעיף ד.1 (1.1) להלן וכן בסעיף ד.21 להלן.

• ביום 27.8.2013 פורסם חוזר הכרעות עקרוניות 2013-4-1 "הכרעה עקרונית לעניין העלאת דמי הניהול ללא הודעה מוקדמת" ("ההכרעה העקרונית"), במסגרתו קבע הממונה כי ככל שלא ניתנה לעמית בקופת גמל הודעה מראש על העלאת דמי הניהול, ישלבצה שבה שלדמי הניהול שנגבוביתר. ההכרעה העקרונית מתייחסת למקרים בהם החברה המנהלת תהא פטורה מהשבה כאמור. לפרטים נוספים, ראה סעיף ד.1 להלן.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- החל מיום 30.9.2013 מתופעלות קופות הגמל שבניהול החברה באמצעות הבנק הבינלאומי, קרנות ההשתלמות באמצעות בנק מזרחי וקופות הגמל המרכזיות לפיצויים באמצעות דב סיני, והכל בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התשע"ב-2012, אשר לפיהן עד ליום 1.1.2014 על החברות המנהלות לנהל קופת גמל אחת מכל סוג באמצעות מתפעל אחד. האמור לא חל על קופות מפעליות, עליהן נמנית קופת איילון אגוד תגמולים, ועל קופות מרכזיות לפיצויים, עליהן נמנית תצפית – קופה מסלולית מרכזית לפיצויים.
- בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסו ייסביטוחיים בקופות גמל), התשע"ג-2013 ("תקנות כיסויים ביטוחיים"), רשאיות קופות גמל לא משלמות לקצבה שאינה קופת ביטוח או קרן השתלמות לרכוש כיסויים ביטוחיים עבור עמיתיהן, וקופות גמל אחרות רשאיות לרכוש עבור עמיתיהן כיסויים כאמור החל מיום 1.7.2013. החברה טרם החלה ברכישת כיסויים ביטוחיים כאמור. לפרטים נוספים אודות תקנות כיסויים ביטוחיים ראה סעיף 1.ד להלן.
- ביום 18.11.2012 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 "טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים המוסדיים", אשר עדכן את לוחות הזמנים שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2011-9-10 בעניין טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים, מיום 21.12.2011. החוזר קובע כי על חברה מנהלת לבצע פרויקט של טיוב נתונים. מועד סיום הפרויקט, בהתאם לחוזר, הינו ביום 30.6.2016. החברה פועלת ליישום הוראות החוזר על פי לוחות הזמנים שנקבעו בחוזר, ובהתאם לתכנית העבודה שהובאה לאישור דירקטוריון החברה, לרבות סקר פערים שערכה החברה על הנושאים המצריכים טיוב. בהתאם לנתונים הידועים לתאריך אישור הדוחות הכספיים, החברה אינה צופה השפעה מהותית על תוצאותיה.

3. מדיניות החברה המנהלת

1.3 מדיניות הניהול וההשקעות

ניהול השקעות החברה, וכפועל יוצא ההכנסות הנובעות מפעילות זו, מהווים נדבך מרכזי בתוצאות הכספיות של החברה. הכנסות אלו הינן תוצאה הן של הפעילות והרווחיות של תיק ההשקעות העצמי של החברה ("נוסטרו") והן של התשואות המושגות בתיקי עמיתי קרנות הפנסיה וקופות הגמל המנהלות על ידי החברה.

ההשקעות מתבצעות עפ"י הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות, תקנונים, חוזרים והנחיות הממונה. הדירקטוריון של החברה קובע את מדיניות ההשקעות והאשראי הכוללת תוך התייחסות למגבלות השקעה, ומנחה את ועדת ההשקעות בשיומה של מדיניות זאת. דירקטוריון קובע את סדר הפעולות, מדרג הסמכויות ותחומי האחריות של כל הגורמים המעורבים בתהליך העמדת אשראי לא סחיר, הן בהתייחס לאשראי לא סחיר הניתן מתוך כספי העמיתים והן לגבי העמדת אשראי לא סחיר הניתן מתוך כספי הנוסטרו.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

הדירקטוריון קובע את אפיקי ההשקעה אשר בהם ישקיע הגוף המוסדי את הנכסים שבניהולו, תוך התייחסות לסוגים השונים של ההשקעות, וכן קובע גבולות חשיפה מירביים להשקעות וכן את אופן היערכות הגוף המוסדי לניהולם ולביצוע בקרה שוטפת עליהם.

הדירקטוריון מעגן את הקווים המנחים באשר לקיומה של בקרה שוטפת אחר מצב חוב ולקיומם של תהליכי עבודה לזיהוי ואתור חובות בעייתיים וזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב.

הדירקטוריון ואו הנהלת החברה מאשרים מנגנונים ונהלים לפיקוח, בקרה ודיווח לעניין ניהול ההשקעות ועוקבים אחר קיומם.

ועדות ההשקעה השונות דנות הן בנושאי השקעה המשותפים לכל תיקי ההשקעות שבסמכותן והן בהתייחס לכל קרן וקופה בנפרד.

נכסי קרנות הפנסיה מנוהלות בראיה לטווח ארוך, מתוך מטרה להתאים את המח"מ של הנכסים להתחייבויות של הקרנות, תוך שאיפה למקסום תשואות על פני הזמן, ברמת סיכון סבירה. בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות, חלק משמעותי מכספי החסכונות ניתן למשיכה ומדיניות החברה מותאמת להתנהגות העמיתים בפועל, תוך שקלול תמריצים תחיקתיים שונים בניסיון למקסם תשואות ובניהול מבוקר של סיכוני ההשקעה.

• ניהול השקעות כספיהנוסטרו

ועדת השקעות לניהול כספי נוסטרו הינה ועדה משותפת לניהול השקעות כספי הנוסטרו של כלל הגופים המוסדיים בקבוצת איילון. דירקטוריון החברה מתווה את המדיניות הכוללת של ההשקעות והאשראי ומנחה את ועדת ההשקעה ביישום המדיניות. וועדת ההשקעות של הנוסטרו מתכנסת אחת לחודש.

2.3. מדיניות הניהול הסיכונים של תחומי הפעילות

המטרה העיקרית של מערך ניהול הסיכונים בחברה הינה לספק להנהלת החברה ולדירקטוריון כלים יעילים לזיהוי, מיפוי, הערכה, ניהול ובקרה של החשיפות והסיכונים העומדים בפני החברה, אשר עלולים לאיים על חוסנה הפיננסי ועל יכולתה לעמוד ביעדיה העסקיים. החברה מינתה מנהל סיכונים חדש, אשר החליף את קודמו, ביום 21.3.2013. אחריות מנהל הסיכונים כוללת את קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה. ראה פירוט לגבי מדיניות ניהול הסיכונים, שיטות לזיהוי וכימות הסיכונים ודיון בגורמי סיכון בפרק ד.23 להלן.

3.3 מדיניות החיתום

החברה מקיימת הליכי חיתום בקרנות הפנסיה המקיפות שבניהולה, הן בשל הכללת כסויים ביטוחיים למקרי מות ונכות בתקנונים, והן בשל נגזרת מהסכם עם מבטח המשנה.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

על פי שיקול דעת החברה, נבחן מצבו הבריאותי של מועמד המבקש להצטרף לקרן בדרך של המצאת בדיקות רפואיות, או לחילופין בדרך של חתימה על הצהרת בריאות, או המצאת מידע אחר. יחד עם זאת, רשאית החברה, על פי שיקול דעתה, שלא להפעיל את מנגנון החיתום, בעיקר בעת הצטרפות של מעסיקים, אשר הסכם שנחתם עימם נחשב "הסכם ברבים".

3.4 מדיניות ביטוח המשנה

ביטוחי המשנה שנרכשו עבור הקרנות שבניהול החברה הם מסוג "Quota Share"- כיסוי בשיעור קבוע מכל תביעה. החברה ו/או קרנות הפנסיה אינן זכאיות לעמלות ממבטחי המשנה בגין ביטוחי המשנה.

קרן הפנסיה איילון פסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה מבטחת 75% מסיכוני נכות ופטירה של עמיתיה אצל מבטח משנה בינלאומי. כמו כן רכשה החברה כיסוי מלחמה וכיסוי קטסטרופות באמצעות ביטוח משנה מסוג "Excess of Loss" במסגרת קבוצת איילון. החל מיום 1.1.2014 בעקבות מיזוג קרן הפנסיה מגן זהב לתוך קרן הפנסיה איילון פסגה מקיפה, ביטוח המשנה חל גם על כול עמיתי הקרן הפעילים של הקרן הממוזגת.

החברה ו/או הקרנות אינן זכאיות לעמלה ממבטח המשנה בגין ביטוחי המשנה, אך החל משנת 2012 עמיתי הקרן זכאים להחזר ממבטח המשנה בגין השתתפות ברווחים. עלות ביטוח זו משולמת מכספי העמיתים שמיועדים לכיסוי ביטוחי בהתאם להנחיות האוצר. מטרת הביטוח המשנה היא הגנה על התשואה הדמוגרפית של עמיתי הקרן.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

4. מידעכספי

להלן ריכוז תוצאות הפעילות בחלוקה לפי תחומי פעילות החברה :

1.4. ריכוז תוצאות הפעילות בקרנות הפנסיה

תחום קרנות הפנסיה המקיפה

שיעור השינוי (שנת הדוח ביחס לשנה קודמת) באחוזים	2013	2012	2011	"איילון פיסגה" - קרן פנסיה חדשה מקיפה
				מספר מבוטחים :
19.72%	45,080	37,654	35,717	פעילים
21.23%	49,391	40,743	31,119	לא פעילים
7.69%	14	13	15	זכאים קיימים
24.30%	133	107	84	פנסיונרים
				נתונים מאזניים (אלפי ש"ח):
				סך נכסים מנוהלים, נטו, בגין:
28.91%	1,433,814	1,112,270	882,702	מבוטחים
6.74%	5,181	4,854	5,393	זכאים קיימים
27.26%	33,295	26,162	17,224	פנסיונרים
				נתונים תוצאתיים (אלפי ש"ח):
27.08%	310,149	244,050	195,304	דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
54.53%	40,254	26,049	19,510	החזרת כספים למבוטחים ולמעסיקים
223.94%	32,582	10,058	7,960	העברות אל הקרן
57.27%	75,962	48,300	36,057	העברות מהקרן
37.63%	2,721	1,977	1,901	תשלומי פנסיה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה
21.37%	18,048	14,870	12,393	דמי ניהול, נטו
43.86%	6,721	4,672	3,662	החזרדמיניהוללעמיתים
62.70%	131,919	81,082	(16,500)	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
83.70%	105,585	57,477	(34,557)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
30.38%	10.70%	8.15%	(2.21%)	תשואהברוטועלכללתיקההשקעות
40.34%	12.23%	8.72%	(6.24%)	תשואהברוטועלהשקעותהחופשיות
156.93%	0.38%	0.06	0.43	שיעורעודף/גירעון אקטוארי

לניתוח הנתונים ראו את דוח הסקירה המצורף לדוח הכספי של קרן הפנסיה המקיפה.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

שיעור השינוי (שנת הדוח ביחס לשנה קודמת) באחוזים	2013	2012	2011	"מגן זהב" - קרן פנסיה חדשה מקיפה*
				מספר מבוטחים:
35.51%-	3,479	5,395	18,985	פעילים
2.20%	24,154	23,633	19,728	לא פעילים
-	1	1	1	זכאים קיימים
80.00%	18	10	9	פנסיונרים
				נתונים מאזניים (אלפי ש"ח):
3.97%	671,562	645,938	973,768	סך נכסים מנוהלים, נטו, בגין:
3.18%	659,008	638,725	969,932	מבוטחים
1.56%-	63	64	68	זכאים קיימים
74.72%	12,491	7,149	3,768	פנסיונרים
				נתונים תוצאתיים (אלפי ש"ח):
71.57%-	39,922	140,442	218,711	דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
41.25%-	14,682	24,992	20,403	החזרת כספים למבוטחים ולמעסיקים
14.00%	11,205	9,829	6,011	העברות אל הקרן
84.94%-	76,557	508,484	11,455	העברות מהקרן
0.45%-	657	665	305	תשלומי פנסיה לפנסיונרים ולזכאים קיימים לפנסיה
7.58%-	3,184	3,445	3,240	דמי ניהול, נטו
72.47%-	3,184	9,352	14,325	דמי ניהול, נטו
16.52%	69,811	59,912	(19,698)	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
18.48%	66,398	56,040	(22,677)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
33.35%	10.96%	8.22%	(2.30%)	תשואה ברוטו על כללתיקה השקעות
43.25%	12.72%	8.88%	(6.38%)	תשואה ברוטו על השקעות החופשיות
156.16%-	(0.36)	0.64	1.21	שיעור עודף/גירעון אקטוארי

* קרן הפנסיה "מגן זהב" - קרן פנסיה חדשה מקיפה" מוזגה ביום 31.12.2013 לקרן הפנסיה "איילון

פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה".

לניתוח הנתונים ראו את דוח הסקירה המצורף לדוח הכספי של קרן הפנסיה המקיפה.

• תחום קרן הפנסיה הכללית

איילון פנסיה וגמל בע"מ

שיעור השינוי (שנת הדוח ביחס לשנה קודמת) באחוזים	2013	2012	2011	
				מספר מבוטחים:
19.89%	1,296	1,081	1,139	פעילים
19.89%	20	16	14	פנסיונרים
				נתונים מאזניים (אלפי ש"ח):
25.82%	25,355	20,152	22,874	סך נכסים מנוהלים, נטו, בגין: מבוטחים (זקנה בלבד)
9.51%	13,760	12,565	7,159	פנסיונרים
				נתונים תוצאתיים (אלפי ש"ח):
69.22%	7,916	4,678	3,876	דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים
71.43%	336	196	1,072	החזרת כספים למבוטחים ולמעסיקים
14.29%	32	28	11	העברות אל הקרן
26.97%-	2,811	3,849	832	העברות מהקרן
33.51%	737	552	363	תשלומי פנסיה לפנסיונרים לפנסיה
1.88%-	418	426	373	דמי ניהול, נטו
24.72%	222	178	213	החזרדמיניהוללעמיתים
7.19%-	2,780	2,995	(1,056)	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
9.37%-	2,334	2,575	(1,434)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
9.36%	10.38%	9.49%	(4.92%)	תשואה ברוטו על כלל תיק השקעות
64.30%	(1.54%)	(4.3)	(1.8)	שיעור עודף/גירעון אקטוארי

לניתוח הנתונים ראו את דוח הסקירה המצורף לדוח הכספי של קרן הפנסיה הכללית.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

2.4. ריכוז תוצאות הפעילות בקופות הגמל לתגמולים ולפיצויים (לפרטים נוספים אודות מיזוגי הקופות ראו סעיף ב.2 לעיל):

שיעור השינוי (שנת הדוח ביחס לשנה קודמת) באחוזים	2013	2012	2011	
				מספר עמיתים:
13.66%	57,223	50,344	56,813	
16.72%	40,549	34,741	48,640	
1.33%	1,926,981	1,901,700	1,824,500	נתונים מאזניים (אלפי ש"ח): סך נכסים מנוהלים, נטו:
				נתונים תוצאתיים (אלפי ש"ח):
-45.71%	134,920	248,540	135,265	הפקדות והעברות אלהקרון
-7.28%	285,285	307,698	254,147	משיכות והעברות מהקרון
-21.03%	12,872	16,300	17,990	דמי ניהול, נטו
16.89%	195,082	166,892	(73,710)	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
23.18%	176,701	143,447	(94,237)	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
	-(5.72) 20.86	1.75- 10.73	4.87-(14.89)	טווח התשואה ברוטו על כלל תיק ההשקעות

לניתוח הנתונים ראו את דוח הסקירה המצורף לדוח הכספי של כל קופה.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

3.4. ריכוז תוצאות הפעילות בקופות הגמל המרכזיות לפיצויים (לפרטים נוספים אודות מיזוגי הקופות ראו סעיף ב.2 לעיל):

שיעור השינוי (שנת הדוח ביחס לשנה קודמת) באחוזים	2013	2012	2011	
-1.80%	3,544	3,609	2,531	מספרמעסיקים:
10.85%-	319,789	358,700	375,100	נתונים מאזניים (אלפי ש"ח): סך נכסים מנוהלים, נטו:
				נתונים תוצאתיים (אלפי ש"ח):
56.75%-	5,510	12,739	110,529	הפקדות והעברות אלהקרון
45.08%	82,113	56,599	156,207	משיכות והעברות מהקרון
-8.06%	2,212	2,406	2,740	דמי ניהול, נטו
2.31%	31,024	30,324	-16,162	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
3.47%	28,111	27,168	-19,791	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים)
	3.77-11.65	7.32-9.41	2.19-(6.41)	טווח התשואה ברוטו על כללתיקה הש קעות

לניתוח הנתונים ראו את דוח הסקירה המצורף לדוח הכספי של כל קופה.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

4.4. ריכוז תוצאות הפעילות בקרנות ההשתלמות (לפרטים נוספים אודות מיזוגי הקופות ראו סעיף ב. 2 לעיל):

שיעור השינוי (שנת הדוח ביחס לשנה קודמת) באחוזים	2013	2012	2011	
				מספרעמיתים:
19.29%	27,990	23,464	29,871	שכירים
21.44%	7,648	6,298	9,635	עצמאים
4.49%	1,521,375	1,456,000	1,415,000	נתונים מאזניים (אלפי ש"ח): סך נכסים מנוהלים, נטו:
				נתונים תוצאתיים (אלפי ש"ח):
15.16%-	254,891	300,455	235,397	הפקדות והעברות אלהקרון
10.00%-	328,673	365,186	336,567	משיכות והעברות מהקרון
1.01%-	9,826	9,926	10,928	דמי ניהול, נטו
20.06%	143,581	119,587	(68,029)	הכנסות (הפסדים) מהשקעות
40.34%	148,193	105,598	(82,678)	עודף הכנסות ועלהוצאות (הפסדים)
	19.2-(5.49)	2.40-9.56	4.98-(15.69)	טווח התשואה הברוטו ועל כללתיקהה שקעות

לניתוח הנתונים ראו את דוח הסקירה המצורף לדוח הכספי של כל קרן.

5. ניהול השקעות קרנות הפנסיה וקופות הגמל על ידי החברה המנהלת

1.5 תיאור מערך ההשקעות והמערך התומך:

לתיאור מערך ההשקעות והמערך התומך ראו סעיף ב' 3.1 לעיל.

2.5 תיאור ספציפי של מדיניות ההשקעות ושינויים בה במהלך תקופת הדיווח, לפי תחומי פעילות:

1.2.5 תחום פעילות קרנות הפנסיה

מסלולי ההשקעה הקיימים בקרן הפנסיה החדשה המקיפה "איילון" פסקה 1.2.5.1 מסלולי פנסיה חדשה מקיפה, הינם:

1.1.2.5 **מסלול פסגה כללי** - במסלול זה, הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס. לקרן אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו. הקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

2.1.2.5 **מסלול "כהלכה"** - ההשקעות במסלול זה תהינה בכפוף לכללי ההלכה היהודית.

ההשקעות תהינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת

איילון פנסיה וגמל בע"מ

תהיה מחויבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול זה מוגבלת בכך שההשקעות במסלול זה כפופות לכללי ההלכה היהודית.

3.1.2.5 "פסגות איילון" - מסלול שהנכסים בו ינוהלו ע"י פסגות בית השקעות (פיננסים) בע"מ. הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס. לקרן אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו. הקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי.

4.1.2.5 מסלול "הדס איילון" - מסלול שהנכסים בו מנוהלים ע"י הדס ארזים בית השקעות בע"מ. הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס. לקרן אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו. הקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. בפועל הקופה מתנהלת על פי כללי ההלכה. בנוסף, דירקטוריון החברה החליט, בכפוף לאישורה ממנה, על הוספת שני מסלולי השקעות נוספים: מסלול מתמחה מניית ומסלול מתמחה אג"ח מסלולי ההשקעה אשר היו קיימים בקרן הפנסיה החדשה המקיפה "מגן זהב פנסיה חדשה מקיפה", עד למיזוגה ביום 31.12.2013 אל קרן הפנסיה "איילון פיסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה" הינם:

5.1.2.5 מסלול פסגה כללי - במסלול זה, הקרן תהיה רשאית להשקיע בכל נכס. לקרן אין חובה להשקיע בשיעור מינימאלי באפיק כלשהו. הקרן רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. מסלולי ההשקעה הקיימים בקרן הפנסיה החדשה הכללית "איילון פיסגה קרן פנסיה כללית", הינם:

6.1.2.5 מסלול כללי - בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, יושקעו הנכסים שיצטברו במסלול ההשקעה הכללי בנכסים מסוג: מניות, אגרות חוב שקליות, צמודות למדד או למט"ח, אגרות חוב נקובות במט"ח, פיקדונות ואגרות חוב לא סחירות, מקרקעין ונכסים אחרים. ההשקעות תבוצענה באמצעות הבורסה בתל-אביב, בבורסות בחו"ל או בשווקים מוסדרים. הקרן תהיה רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים במסלול, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. ביצועי ההשקעות, חישוב תשואה ורווח לאפיק, יבוצעו בהתאם לאמור בתקנון הקרן.

7.1.2.5 מסלול אג"ח - בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי, יושקעו הנכסים שיצטברו ההשקעה אג"ח שינוהל באפיקי השקעה שונים, אך 50% לפחות מנכסי הקרן המנוהלים במסלול זה יושקעו באגרות חוב. ההשקעות תבוצענה באמצעות הבורסה בתל-אביב, בבורסות בחו"ל או בשווקים מוסדרים. הקרן תהיה רשאית לבצע כל עסקה בנכסים המוחזקים באפיק, בכפוף להוראות ההסדר התחיקתי. ביצועי ההשקעות, חישוב תשואה ורווח למסלול, יבוצעו בהתאם לאמור בתקנון הקרן. נכון ליום 31 בדצמבר 2013, אין במסלול אג"ח יתרות צבורות.

2.2.5 תחום פעילות קופות הגמל לתגמולים ולפיצויים:

איילון פנסיה וגמל בע"מ

קופת הגמל איילון תגמולים ואישית לפיצויים :

1.2.2.5 **מסלול כללי** – בו תשקיע החברה המנהלת לפי שיקול דעתה ובהתאם להסדר התחיקתי.

2.2.2.5 **מסלול מניות** – בו תשקיע החברה המנהלת לפחות 50% מנכסי המסלול במניות או בניירות ערך המירים למניות ו/או בנגזרים למניות ו/או במדדים למניות ו/או בסלי מניות הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל ו/או באיזה מהנכסים האמורים לעיל באמצעות תעודות השתתפות של קרנות נאמנות, והיתרה על פי שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.

3.2.2.5 **מסלול מט"ח** – בו תשקיע החברה המנהלת לפחות 50% מנכסי המסלול באג"ח מט"ח ו/או צמוד מט"ח ו/או בפקדונות צמודי מט"ח ו/או בפקדונות צמודי מט"ח ו/או במט"ח ו/או בנגזרים למט"ח בישראל ו/או בחו"ל ו/או באיזה מהנכסים האמורים לעיל באמצעות תעודות השתתפות של קרנות נאמנות, והיתרה על פי שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.

4.2.2.5 **מסלול טווח קצר** – בו תשקיע החברה המנהלת את נכסי המסלול כפי שיוחלט על ידה מפעם לפעם על פי שיקול דעתה הבלעדי ובלבד שלא תשקיע במניות ו/או אופציות על מניות ו/או אופציות על מדדי המניות והמח"מ של הנכסים לא יעלה על שנה.

5.2.2.5 **מסלול אג"ח** – בו תשקיע החברה לפחות 90% מנכסי המסלול באג"ח מדינה ואג"ח קונצרניות והיתרה על פי שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי ובלבד שלא יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות.

6.2.2.5 **מסלול כהלכה** – בו תשקיע החברה בכפוף לכללי ההלכה היהודית. ההשקעות תהינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה מחויבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול זה מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

איילון אגוד תגמולים :

החברה תשקיע את נכסיה על פי שיקול דעתה ובכפוף להסדר התחיקתי שיהיה בתוקף מעת לעת. הקופה סגורה למצטרפים חדשים.

3.2.5 תחום פעילות קופות מרכזיות לפיצויים :

איילון מרכזית לפיצויים - מסלולית :

1.3.2.5 **מסלול כללי** – בו תשקיע החברה המנהלת לפי שיקול דעתה ובהתאם להסדר התחיקתי.

2.3.2.5 **מסלול צמוד מדד** – בו תשקיע החברה המנהלת לפחות 75% מנכסי המסלול באג"ח צמודות למדד ו/או בנגזרים למדד ו/או במדדי אג"ח הצמודים למדד ו/או באיזה מהנכסים האמורים לעיל באמצעות תעודות השתתפות של קרנות נאמנות, והיתרה לפי שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.

תצפית – קופה מסלולית מרכזית לפיצויים :

3.3.2.5 **רבת מסלולים** – בכול מסלול תשקיע החברה המנהלת לפי שיקול דעתה, או לפי החלטת בעל המסלול, ובהתאם להסדר התחיקתי.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

4.2.5 תחום פעילות קרנות השתלמות :

איילון השתלמות - מסלולית :

1.4.2.5 **מסלול כללי** – בו תשקיע החברה המנהלת לפי שיקול דעתה ובהתאם להסדר התחיקתי.

2.4.2.5 **מסלול מניות** – בו תשקיע החברה המנהלת לפחות 50% מנכסי המסלול במניות או בניירות ערך המירים למניות ו/או בנגזרים למניות ו/או במדדים למניות ו/או בסלי מניות הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל ו/או באיזה מהנכסים האמורים לעיל באמצעות תעודות השתתפות של קרנות נאמנות, והיתרה על פי שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.

3.4.2.5 **מסלול מט"ח** – בו תשקיע החברה המנהלת לפחות 50% מנכסי המסלול באג"ח מט"ח ו/או צמוד מט"ח ו/או בפקדונות צמודי מט"ח ו/או בפקדונות צמודי מט"ח ו/או במט"ח ו/או בנגזרים למט"ח בישראל ו/או בחו"ל ו/או באיזה מהנכסים האמורים לעיל באמצעות תעודות השתתפות של קרנות נאמנות, והיתרה על פי שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי.

4.4.2.5 **מסלול טווח קצר** – בו תשקיע החברה המנהלת את נכסי המסלול כפי שיוחלט על ידה מפעם לפעם על פי שיקול דעתה הבלעדי ובלבד שלא תשקיע במניות ו/או אופציות על מניות ו/או אופציות על מדדי המניות והמח"מ של הנכסים לא יעלה על שנה.

5.4.2.5 **מסלול אג"ח** – בו תשקיע החברה לפחות 90% מנכסי המסלול באג"ח מדינה ואג"ח קונצרניות והיתרה על פי שיקול דעת החברה ובכפוף להסדר התחיקתי ובלבד שלא יושקעו במניות וניירות ערך המירים למניות.

6.4.2.5 **מסלול כהלכה** - בו תשקיע החברה בכפוף לכללי ההלכה היהודית. ההשקעות תהינה בסמכותה ובאחריותה הבלעדית של ועדת ההשקעות והחברה המנהלת תהיה מחויבת לפעול בנאמנות כלפי העמיתים במסלול זה. השאת התשואה במסלול זה מוגבלת בכך שההשקעות בו כפופות לכללי ההלכה היהודית.

3.5 סקירת מבנה התיקה השקעות :

להלן פירוט ההשקעות בקרנות הפנסיה ליום 31 בדצמבר 2013 (באחוזים) :

איילון פנסיה וגמל בע"מ

"איילון פנסיה וגמל בע"מ" [קרן פנסיה מקיפה]					
(השקעות באחוזים, מסך נכסיה קרן)					
מסלול פנסיונרים זכאים	מסלול פנסיונרים חדשים	מסלול כהלכה	מסלול הדס	מסלול כללי	
20.94%	58.18%	13.14%	11.50%	13.50%	נכסים סחירים
7.88%	7.89%	-	17.62%	14.90%	אגרות חוב בממשלתיות
-	-	-	-	0.01%	אגרות חוב בקונצרניות
28.82%	66.07%	13.14%	19.12%	27.40%	מניות וניירות ערך
					סה"כ נכסים סחירים
68.89%	29.03%	29.94%	31.00%	29.02%	נכסים לא סחירים
-	-	-	-	2.25%	אגרות חוב במיעדות ("ערד")
-	-	56.92%	38.82%	30.65%	אגרות חוב בקונצרניות
-	-	-	-	0.40%	ניירות ערך אחרים
68.89%	29.03%	86.86%	69.82%	62.32%	פקדונות והלוואות
					סה"כ נכסים לא סחירים
2.28%	4.90%	-	1.06%	8.31%	נכסים אחרים
-	-	-	-	1.97%	מזומנים ושווה מזומנים
2.28	4.90%	-	1.06%	10.28%	אחר
100%	100%	100%	100%	100%	סה"כ נכסים אחרים
					סה"כ

"מגן זהב" [קרן פנסיה מקיפה]		
(השקעות באחוזים, מסך נכסיה קרן)		
מסלול פנסיונרים זכאים	מסלול פנסיונרים חדשים	מסלול כללי

איילון פנסיה וגמל בע"מ

נכסים סחירים			
-	60.17%	8.92%	אגרות חוב מממשלתיות
-	5.83%	14.92%	אגרות חוב קונצרניות
-	-	33.80%	מניות וניירות ערך
-	66.00%	57.64%	סה"כ נכסים סחירים
נכסים לא סחירים			
71.58%	30.16%	30.89%	אגרות חוב מיועדות ("ערד")
-	2.43%	3.02%	אגרות חוב קונצרניות
-	-	0.68%	ניירות ערך אחרים
-	-	1.27%	פקדונות הלוואות
71.58%	32.59%	35.85%	סה"כ נכסים לא סחירים
נכסים אחרים			
28.42%	1.41%	4.32%	מזומנים ושווה מזומנים
-	-	2.20%	אחר
28.42%	1.41%	6.51%	סה"כ נכסים אחרים
100%	100%	100%	סה"כ

"פסגה כללית" [קרן פנסיה משלימה]		
(השקעות באחוזים, מסך נכסיה קרן)		
מסלול פנסיונרים חדשים	מסלול כללי	
נכסים סחירים		
89.60%	31.27%	אגרות חוב מממשלתיות
7.70%	24.83%	אגרות חוב קונצרניות
-	11.34%	מניות וניירות ערך
97.30%	67.44%	סה"כ נכסים סחירים
נכסים לא סחירים		
-	4.18%	אגרות חוב קונצרניות
-	24.52%	ניירות ערך אחרים
-	0.05%	פקדונות הלוואות
-	28.75%	סה"כ נכסים לא סחירים
נכסים אחרים		
2.70%	3.81%	מזומנים ושווה מזומנים
-	-	אחר
2.70%	3.81%	סה"כ נכסים אחרים
100%	100%	סה"כ

איילון פנסיה וגמל בע"מ

(השקעות באחוזים, מסך נכסיהקרן)				
איילון גמל ופיצויים אישית לפיצויים- מסלול כהלכה	איילון השתלמות- מסלול כהלכה	איילון גמל ופיצויים אישית לפיצויים- מסלול מניות	איילון השתלמות- מסלול מניות	
28.07%	91.47%			נכסים סחירים אגרות חוב בממשלתיות אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך סה"כ נכסים סחירים
30.54%		96.18%	92.32%	
37.01%		96.18%	92.32%	
95.62%	91.47%			
				נכסים לא סחירים אגרות חוב מיעדות ("ערד") אגרות חוב קונצרניות ניירות ערך אחרים פיקדונות הלוואות סה"כ נכסים לא סחירים
		0.04%	0.62%	
		0.57%	1.98%	
		0.61%	2.60%	
4.38%	8.53%	3.21%	5.08%	נכסים אחרים מזומנים ושווה מזומנים אחר סה"כ נכסים אחרים
4.38%	8.53%	3.21%	5.08%	
100%	100%	100%	100%	סה"כ

איילון פנסיה וגמל בע"מ

4.5 תיאור הסבר אודות אופן ניהול ההשקעות כנגד התחייבויות בקרנות הפנסיה-

וועדת ההשקעות בוחנת מגוון שיקולים ומחליטה לבצע השקעות לטווח ארוך ובינוני תוך הנחה וציפייה למקסום רווחים/תשואות לחשבון העמיתים המבוטחים. בהתייחס לניהול ההשקעות של כספי הפנסיונרים, בחרה הוועדה לאחר התייעצות עם האקטוארית ועם מנהל הסיכונים להתאים את ההשקעות למח"מ נכסי הפנסיונרים שהינם ארוכים מ 12 שנה.

6. דוח תשואות

סטיית תקן		תשואה שנתית נומינלית ממוצעת ברוטו											מסלול השקעה	תחום פעילות קרנות פנסיה
8 שנים	5 שנים	8 שנים	5 שנים	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013			
(2006-) (2013)	(2009-) (2013)	(2006-) (2013)	(2009-) (2013)											
9.53	8.81	6.68	9.82	5.66	8.50	9.82-	22.48	9.85	2.28-	8.21	10.85	כללי	<u>"איילון פיסגה" -</u> <u>קרן פנסיה חדשה</u> <u>מקיפה: כלל תיק</u> <u>ההשקעות</u>	
4.30	4.70	5.87	5.87					7.44	0.72-	7.36	9.42	כהלכה		
9.53	8.81	6.68	9.82	5.66	8.50	9.82-	22.48	9.85	2.28-	8.21	10.85	פסגות איילון		
5.78	5.57	7.65	7.65				15.94	7.70	0.33	6.42	7.85	הדסאיילון		
9.92	9.68	6.28	9.91	4.53	6.75	9.03-	24.80	9.56	2.31-	8.22	10.96	כללי	<u>"מגוזהב" *קרן פנסיה</u> <u>חדשה מקיפה:</u> <u>השקעות חופשיות</u>	
11.99	12.05	6.24	10.21	5.17	7.56	11.76-	28.98	9.71	4.92-	9.49	10.38	כללי	<u>"איילון פיסגה" -</u> <u>קרן פנסיה כללית:</u>	

* קרן הפנסיה "מגן זהב" – קרן פנסיה חדשה מקיפה" מוזגה ביום 31.12.2013 לקרן הפנסיה "איילון פיסגה" – קרן פנסיה חדשה מקיפה"

איילון פנסיה וגמל בע"מ

סטיית תקן		תשואה שנתית נומינלית ממוצעת ברוטו												תחום פעילות קופות גמל
8 שנים 2006-) (2013	5 שנים 2009-) (2013	8 שנים 2006-) (2013	5 שנים 2009-) (2013	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	השקעה		
12.4	11.6	6.58	10.79	7.59	7.69	13.9-	28.18	11.17	4.53-	8.99	12.56	כללי	איילון תגמולים ואישית לפיצויים – מסלולית קופתגמללאמשלמת לקצבה	
29.0	26.3	6.53	16.00	9.67	22.38	-41.14	58.93	14.74	-13.95	10.73	20.86	מניות		
4.9	5.4	-1.84	-0.87	-1.13	-0.50	-8.43	1.56	-7.06	5.69	1.76	-5.72	מט"ח		
1.8	1.6	1.8	2.77	0.00	0.00	0.89	6	2	2	2	2	טווחקצר		
2.9	1.7	3.06	4.95	0.00	0.00	0.00	4.12	5.80	3.37	7.45	4.05	אג"ח		
3.3	.4	1.01	1.62	0	0	0	0	0	0	0.75-	9	כהלכה		
13.0	11.1	3.84	8.86	4.27	5.50	19.63-	25.07	7.20	5.87-	9	12	כללי	איילוןאגודתגמולים קופתגמללאמשלמתל קצבה	

סטיית תקן		תשואה שנתית נומינלית ממוצעת ברוטו												תחום פעילות קופות מרכזיות לפיצויים
8 שנים 2006-) (2013	5 שנים 2009-) (2013	8 שנים 2006-) (2013	5 שנים 2009-) (2013	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	מסלול השקעה		
10.2	8.8	4.90	8.54	4.21	8.05	-13.55	18.38	10.25	-5.53	9.41	11.65	כללי	"איילון מרכזית לפיצויים - מסלולית"	
8.4	8.4	6.17	8.34	7.38	8.59	-7.24	23.30	5.63	2.90	7.32	3.77	צמוד מדד	קופה מרכזית לפיצויים ס:	

איילון פנסיה וגמל בע"מ

סטיית תקן		תשואה שנתית נומינלית ממוצעת ברוטו											מסלול השקעה	תחום פעילות קרנות השתלמות
8 שנים 2006-) (2013	5 שנים 2009-) (2013	8 שנים 2006-) (2013	5 שנים 2009-) (2013	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013			
12.4	11.9	6.34	10.50	7.23	7.31	-13.76	28.29	10.79	-5.16	9.02	12.12	כללי	"איילון השתלמות מסלול ית" - קרן השתלמות	
28.9	27.5	5.59	14.69	9.45	18.43	-39.95	60.87	10.80	-14.73	9.55	19.20	מניות		
4.7	5.3	2.40-	1.02-	-3.89	-2.32	-7.69	-0.79	-6.82	5.70	2.86	-5.49	מט"ח		
1.9	1.7	1.80	2.85	0.00	0.00	0.24	5.88	1.88	2.30	2.41	1.85	טווח קצר		
2.9	1.7	3.05	4.93	0.00	0.00	0.00	3.89	6.22	3.31	7.29	3.99	אג"ח		
4.3	4.6	2.92	4.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.6	8.98	9.38	כהלכה		

איילון פנסיה וגמל בע"מ

7. תחומי פעילות

1.7 כללי

החברה פועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח הבינוני והארוך ומנהלת קופות גמל משלמות לקצבה, לרבות קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית, קופות גמל לא משלמות לקצבה, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים. לחברה רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. אישורי קופות הגמל שבניהול החברה מתחדשים מידי שנה. קופות הגמל מנוהלות בנאמנות על ידי החברה ואינן מאוגדות כתאגיד. תמורת ניהול נכסי העמיתים והמבוטחים, גובה החברה דמי ניהול בהתאם להסדר התחיקתי ועל פי תקנון כל קרן או קופה.

2.7 קרנות פנסיה חדשות

קרנות פנסיה חדשות הינן קופת גמל משלמת לקצבה, אשר משלמות פנסיית זקנה במועד הפרישה. קרנות הפנסיה החדשות מתחלקות לשני סוגים:

- קרנות פנסיה חדשות מקיפות הינן קופת גמל משלמת לקצבה. ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות מיועדות למטרת קצבה לגיל פרישה. בנוסף, קרנות הפנסיה מעניקות כיסויים ביטוחיים למקרה נכות ומוות אשר משולמות בדרך של קצבה. קרן פנסיה חדשה מקיפה זכאית לרכוש אג"ח מיועדות, בגין 30% מנכסיה ולעניין פנסיונרים זכאים קיימים, אשר היו זכאים לקבלת קצבת זקנה לפני יום 31.12.2003, בגין 70% מנכסיה.
- קרנות פנסיה חדשות משלימות (כלליות) אינן זכאי ותלרכוש אג"ח מיועדות. החברה מנהלת קרן פנסיה כללית " איילון פסגה כללית קרן פנסיה כללית " אשר מיועדת לתשלום קצבת זקנה בלבד.

3.7 קופות גמל לגמולים ופיצויים

החל משנת 2008, קופות הגמל הינן מכשיר חיסכון לטווח הארוך הנהנה מהטבות מס, עבור שכירים ועצמאיים, אשר מפקידים כספים לקופה כספים לשם הבטחת הכנסה בפרישה. החל משנת 2008 ואילך כל קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה הינן קופות גמל לא משלמות לקצבה. החברה מנהלת בתחום פעילות זה, קופות כלליות וקופות מסלוליות.

פעילות קופות הגמל מוסדרת בחוק קופות גמל ותקנותיו וכן בחוזרים שמפרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון מעת לעת. לכל קופת גמל תקנון מאושר ע"י הממונה, המסדיר את אופן פעולתה, יחסיה עם העמיתים, זכויותיהם, חובותיהם וכד'. כל עמית רשאי לעיין בתקנון באמצעות אתר האינטרנט של קופת הגמל.

כאמור לעיל, הפקדות המתבצעות החל מיום 1.1.2008 ניתנות למשיכה כקצבה, בדרך שלהעברתם לקופה המשלמת לקצבה, בלבד. בגין מרכיב הפיצויים, רשאי העמית למשוך את היתרה שנצברה לזכותו כסכום הוני על פי הוראות שנקבעו בתקנות מס הכנסה.

בגין כל עמית בקופת גמל מנוהל חשבון נפרד בו נכללות הפקדות שבוצעו בגינולחשבון, משיכות מהחשבון והרווח או ההפסד על ההשקעות בקופת הגמל (תשואה).

איילון פנסיה וגמל בע"מ

קיימות קופות גמל לעמיתים שכירים אשר המעביד מפקיד עבורם וקופות לעצמאיים אשר מפרישים שיעור מהכנסתם בהתאם לתקנות מס הכנסה. בקופת גמל לתגמולים לעמיתים שכירים העובד ומעבידו מפקידים לקופה הפקדות חודשיות שוטפות. ההפקדות של העובד והמעביד הינן שוות עד לשיעור של 5% משכר העובד כאשר בהתאם לתקנות ניתן להגדיל את ההפרשות עד ל-7% חלק העובד ו-7.5% חלק המעביד. העובד זוכה לזיכוי ממס בגין הפרשותיו בהתאם לתקרות שקבע המחוקק. סכומים שמשלם המעביד לקופות הגמל בגין עובדיו, יוכרו כהוצאה.

בנוסף, בקופת גמל לתגמולים ולפיצויים רשאי מעסיק לבצע הפקדות כספים להבטחת זכויות העובד שלו לפיצויי פיטורי ס ב חלק הפיצויים בקופת הגמל, במקביל לביצוע ההפקדות לחלק התגמולים. הכספים בקופה רשומים על שם העובד.

בקופת גמל לעצמאיים, מפקיד עובד עצמאי סכומים מהכנסתו החייבת מעסק או ממשלח יד, ובגין הוא זכאי לזיכוי או זיכוי ממס, בהתאם לכללים שנקבעו בפקודת מס הכנסה.

4.7 קופות גמל מרכזיות לפיצויים

קופת גמל מרכזית מיועדת עבור הפקדות מעסיקים בלבד, אשר הפקידו בה כספים לשם הבטחת זכויות עובדיהם לפיצויי פיטורים.

החל משנת 2011, לא ניתן לבצע הפקדות חדשות לקופות מרכזיות לפיצויים (ראו: סעיף ד. 1 להלן).

5.7 קרנות השתלמות

קרנות ההשתלמות מהוות אפיק חסכון לטווח הבינוני, המשלב הטבות מס, המעוגנות בפקודת מס הכנסה ובתקנות קופות הגמל. פעילות קרנות ההשתלמות מוסדרת בחוק קופות הגמל ובחוזרים שמפרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון מעת לעת. לכל קרן השתלמות תקנון מאושר ע"י הממונה, המסדיר את אופן פעולתה, יחסיה עם העמיתים, זכויותיהם, חובותיהם וכד'. כל עמית רשאי לעיין בתקנון באמצעות אתר האינטרנט של קופת הגמל. בגין כל עמית בקרן ההשתלמות מנוהל חשבון נפרד בו נכללות הפקדות שבוצעו בגינו לחשבון, משיכות מהחשבון והרווח או ההפסד על ההשקעות בקרן ההשתלמות (תשואה).

בקרן ההשתלמות לשכירים העובד ומעבידו מפקידים הפקדות חודשיות מהשכר השוטף של העובד, ובלבד שהפקדת העובד תהא לפחות 1/3 מהפקדתו של המעביד. החיסכון הינו לתקופה של 6 שנים ובסייגים מסוימים ניתן לממש בפטור ממס למטרת השתלמות בארץ או בחו"ל לאחר 3 שנים בהתאם לתנאים הקבועים בפקודת מס הכנסה.

לקרן השתלמות לעצמאיים רשאים להצטרף רק יחידים בעלי הכנסה מעסק או משלח יד. העמית זוכה לזיכוי או זיכוי מהכנסתו החייבת בהתאם לתקרה שנקבע על ידי המחוקק.

תמורת ניהול נכסי העמיתים בקופות הגמל, גובה החברה מהעמיתים דמי ניהול בכפוף לחוק קופות גמל והוראות הממונה.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

נכון לתאריך הדוח, מנהלת החברה, בחלוקה לפי סוגים, את קרנות הפנסיה, קופות הגמל, קרנות
ההשתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים הבאות:

קופות גמל

שם הקופה	שם המסלול	מספר אישור מ"ה	הבנק בו הנכסים מוחזקים למשמורת	שם המתפעל	רו"ח הקופה	סה"כ נכסים במיליוני ₪ ליום 31.12.12	סה"כ נכסים במיליוני ₪ ליום 31.12.13
תחום פעילות קרנות פנסיה חדשות:							
איילון פיסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה	פיסגה כללי	131	הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ	-	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	1,058	1,362
	כהלכה					3	8
	הדס איילון					51	64
מגן זהב – קרן פנסיה חדשה מקיפה*	מגן זהב כללי	166	בנק הפועלים בע"מ	-	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	639	659
איילון פיסגה – קרן פנסיה כללית	כללי	657	בנק מזרחי טפחות בע"מ	-	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	20	25
	אג"ח					0	0
סה"כ קרנות פנסיה חדשות:	-	-	-	-	-	1,771	2,119
תחום פעילות קופות גמל לתגמולים ולפיצויים:							
איילון תגמולים ואישית לפיצויים	כללי	258	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	סומך חייקין KPMG	1575.1	1624.5
	מניות	1062				9.9	11.8
	מט"ח	1063				0.5	0.2
	אג"ח	1064				139.3	130.2
	טווח קצר	1068				80.0	60.3
	כהלכה	2238				2.0	8.3
	כללי	247				94.9	91.7
סה"כ קופות גמל לתגמולים ולפיצויים:	-	-	-	-	-	1,901.7	1,927.0
תחום פעילות קופות מרכזיות לפיצויים:							
איילון מרכזית לפיצויים- מסלולית	כללי	512	בנק איגוד בע"מ	ד.ש.ש ייעוץ ושירותים בע"מ	סומך חייקין KPMG	202.6	195.053
	צמוד מדד	1070				17.1	14.376
תצפית – קופה מסלולית מרכזית לפיצויים		615				138.7	110.36
סה"כ קופות מרכזיות	-	-	-	-	-	358.4	319.8

איילון פנסיה וגמל בע"מ

לפיצויים:							
תחום פעילות קרנות השתלמות:							
1281.8	1341.5	סומך חייקין KPMG	בנק מזרחי טפחות בע"מ	בנק מזרחי טפחות בע"מ	398	כללי	איילון השתלמות מסלולית
9.1	7.9				1055	מניות	
1.1	1.2				1056	מט"ח	
69.7	68.2				1057	אג"ח	
66.4	55.3				1061	טווח קצר	
28	47.3				1538	כהלכה	
1,456.1	1,521.4	-	-	-	-	-	סה"כ קרנות השתלמות:
3,716.20	3,768.15	-	-	-	-	-	סה"כ כללי:

* קרן הפנסיה "מגן זהב – קרן פנסיה חדשה מקיפה" מוזגה ביום 31.12.2013 לקרן הפנסיה "איילון פיסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה".
פרטים לגבי מיזוג הקופות ראה בפרק ב.2. לעיל.

8. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

הונה הרשום של החברה הינו בסך 50,000,000 ש"ח. המורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח. כל אחת. הונה המונפק של החברה ליום 31.12.2013 הינו בסך 26,203,704 ש"ח, המורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח. כל אחת. כל מניות ההון המונפק נפרעו במלואן. 79.4% ממניות החברה מוחזקות על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ ו-20.6% מוחזקות על ידי איילון חסכון לטווח ארוך בע"מ.
כמו כן, החברה עומדת בהוראות התקנות ההון העצמי.
לפרטים נוספים ראה ביאור 10 לדוח הכספי.

9. חלוקת דיבידנדים

החברה לא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

ג. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

1. מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה

1.1. תחום פעילות קרנות הפנסיה באלפי ש"ח :

31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011		
14,025	11,844	9,933	דמי ניהול מקרנות מקיפות שנגבו מתוך דמי הגמולים	הכנסות מדמי ניהול
7,207	6,471	5,700	דמי ניהול מקרנות מקיפות שנגבו מתוך סך הנכסים	
375	426	373	דמי ניהול מהקרן הכללית	
2,143,852	1,789,224	1,879,087	קרנות מקיפות	סך נכסים מנוהלים
39,115	32,717	30,033	קרן כללית	
350,071	384,492	414,015	קרנות מקיפות	סך דמי גמולים
7,916	4,678	3,876	קרן כללית	

לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוח הכספי. לפרטים נוספים אודות מיזוג איילון פנסיה ומגן לחברה ראה סעיף ב. 2 לעיל. לפרטים נוספים אודות מיזוג מגן זהב קרן פנסיה חדשה מקיפה לאיילון פיסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה ראה סעיף ב. 2 לעיל.

2.1. תחום פעילות קופות הגמל לתגמולים ולפיצויים באלפי ש"ח :

31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	
12,872	16,300	17,990	הכנסות מדמי ניהול
1,926,981	1,901,700	1,824,500	סך נכסים מנוהלים
134,920	248,540	135,265	סך הפקדות, והעברות לקופות
286,023	307,698	254,147	סך משיכות והעברות מהקופות
20.86-(5.72)	1.75-10.73	4.87-(14.89)	תשואות ממוצעות נומינליות ברוטו

לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוח הכספי.

3.1. תחום פעילות קופות הגמל המרכזיות לפיצויים באלפי ש"ח :

31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	
2,212	2,406	2,740	הכנסות מדמי ניהול (אלפי ₪)
319,789	358,700	375,100	סך נכסים מנוהלים (אלפי ₪)
5,510	12,739	110,529	סך הפקדות, והעברות לקופות
72,284	56,599	156,207	סך משיכות והעברות מהקופות
3.77-11.65	7.32-9.41	2.19-(6.41)	תשואות ממוצעות נומינליות ברוטו

לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוח הכספי.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

4.1. תחום פעילות קרנות ההשתלמות באלפי ש"ח :

31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	
9,826	9,926	10,928	הכנסות מדמי ניהול
1,521,375	1,456,100	1,415,000	סך נכסים מנוהלים
254,891	300,455	235,397	סך הפקדות, והעברות לקופות
328,673	365,186	336,567	סך משיכות והעברות מהקופות
19.2-(5.49)	2.40-9.56	4.98-(15.69)	תשואות ממוצעות נומינליות ברוטו

לפרטים נוספים ראה ביאור 15 לדוח הכספי.

2. הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

1.2. כללי :

החברה עוסקת בתחומי פעילות של ניהול קרנות פנסיה וניהול קופות גמל, אשר מהווים מוצרי חיסכון פנסיוני לטווח ארוך (למעט קרנות השתלמות, שהינם מוצרי חיסכון לטווח הבינוני). מוצרים אלה מיועדים עבור שכירים, עצמאיים ומעסיקים ומשלבים הטבות מס. תחומי הפעילות אופיינו בשנים האחרונות בשינויים מהותיים: רפורמות בתחום הפנסיה, הגמל, ייעוץ ושיווק הפנסיוני, וכן רפורמות בשוק ההון (לרבות חקיקת בכר הנ"ל) אשר השפיעו באופן מהותי על תחומי הפעילות.

החברות המנהלות את קרנות הפנסיה וקופות הגמל הינן תאגידי פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותם בשווקים הפיננסיים, והן לאור משקל נכסי הקופות והקרנות בתיק הנכסים הכספיים של הציבור.

קרנות הפנסיה החדשות מהוות ביטוח הדדי בין עמיתיהן. ההנחות האקטואריות המהוות בסיס לזכויות העמיתים נבחנות מפעם לפעם על-פי המצב בפועל ואם חל בהן שינוי, לטובה או לרעה, זכויות העמיתים משתנות בהתאם והכול בכפוף להנחיות הממונה. העמיתים נושאים במשותף בכל עודף או גרעון אקטוארי של קרן הפנסיה. קרנות הפנסיה החדשות מתחלקות לקרנות פנסיה חדשות מקיפות וקרנות פנסיה חדשות כלליות.

2.2. התפתחויות בשווקים והמצב המדיני-בטחוני

1.2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

1.1.2.2 הסביבה העולמית

בשנת 2013 המשק העולמי היה ממותן יחסית, עם צמיחה נמוכה בארה"ב, שהושפעה מהריסון התקציבי, התכווצות מתמשכת באירופה והאטה בשווקים המתעוררים. קרן המטבע הבינלאומית צופה כי בשנת 2014 תתחיל התאוששות. על פי תחזית זו עם הקלת הריסון התקציבי בארה"ב צפויה האצה בצמיחה ל 2.6%, אירופה צפויה לעבור לצמיחה חיובית, וגם בשווקים המתעוררים צפוי שיפור. מבחינת המשק הישראלי,

איילון פנסיה וגמל בע"מ

המשתנה העולמי החשוב ביותר הוא הסחר העולמי המהווה אינדיקטור לביקוש ליצוא הישראלי. קצב גידול של הסחר צפוי לעלות מפחות מ-3% ב-2013 לכמעט 5% ב-2014.

2.1.2.2 צמיחה

על פי אומדן של קרן המטבע הבינלאומית עלה התוצר העולמי בשנת 2013 ב-3%, לאחר עליה של 3.1% אשתקד. המשקים הבולטים שצמחו היו סין (7.7%) והודו (4.4%). מנגד, נרשמה צמיחה מתונה בארה"ב (1.9%) ובגרמניה (0.5%) וצמיחה שלילית באיטליה (-1.8%) ובספרד (-1.2%).

2.2.1.3 מניות

מדד MSCI העולמי עלה ב-27.4% בשנת 2013 לאחר עליה של 16.5% בשנת 2012. מדד MSCI של המדינות המפותחות עלה בכ-24.2% לעומת עליה של 17% בשנת 2012. מאידך מדד MSCI של השווקים המתעוררים הניב תשואה שלילית של כ-2.3% לעומת עליה של 18.6% בשנת 2012. באופן כללי, הצפייה לצמצום מונטארי של הפד העיבה בעיקר על השווקים המתעוררים לעומת השווקים המפותחים.

2.2.1.4 סחורות

במסחר בסחורות נרשמה ירידה במרבית הסחורות, כך למשל, הזהב ירד ב-27.7%, הכסף ב-35.4%, תירס ב-38%, חיטה ב-20% והנפט ירד בשיעור מזערי של 0.4%. מדד הסחורות (CRB) ירד ב-5.9% לאחר ירידה של 1.5% אשתקד.

2.2.2 הצוק הפיסקאלי, הצמצום המוניטארי ומחירי הדירות

הצוק הפיסקאלי, הצמצום המוניטארי (tapering) ומחירי הנדל"ן עניינו בעיקר את המשקיעים בארה"ב במהלך שנת 2013. הצוק הפיסקאלי גרם למשבר בתחילת השנה ולקראת סופה, דבר שהביא להשבתת הממשל למשך כחודש אחד ולאחריו הגיעו הצדדים להסכמות. נתוני המאקרו החיוביים, כמו למשל הירידה בשיעור האבטלה, הביאו להאצה בציפיות להפחתה בהתערבות הפד ואכן לקראת סוף 2013 הודיעה הפד על צמצום של 10 מיליארד דולר החל מינואר 2014. דבר נוסף שבלט השנה היו מחירי הדירות אשר עלו על פי מדד קייס שילרבכ-13.6% עד אוקטובר 2013 (נתון אחרון שפורסם) והעלו את החששות מהתפתחותה המחודשת של בועת הנדל"ן.

תשואת האג"ח בארה"ב

בארה"ב עלתה תשואת האג"ח ל-10 שנים מ-1.75% בתחילת השנה לכ-3% בסופה. במהלך השנה ירדה התשואה ל-1.62% עד חודש מאי ומשם עלתה ל-3%. הסיבה העיקרית לעליה בתשואות היא השתפרות בכלכלה הריאלית אשר העלתה את הציפיות של המשקיעים לצמצום ההרחבה המוניטארית.

3.2. השפעת הכלכלה המקומית - ישראל

איילון פנסיה וגמל בע"מ

התוצר המקומי הגולמי עלה בשנת 2013 ב-3.3%, בהמשך לעלייה של 3.4% בתוצר בשנת 2012, ועלייה של 4.6% בשנת 2011. הצמיחה בישראל הינה בשיעור גבוה יחסית למדינות המפותחות בעולם החברות בארגון OECD. הצמיחה ניזונה בעיקר מעלייה בצריכה הפרטית שעלתה ב-4% ועלייה בצריכה הציבורית של 3.2%. מאידך, ההשקעה בנכסים קבועים עלתה ב-0.3% והיצוא התכווץ ב-0.1%. בנטרול יצוא היהלומים וחברות ההזנק ירד היצוא ב-1.1% לאחר עליה של 4.1% בשנת 2012. שיעור האבטלה ירד בשנת 2013 ל-6.2% יחסית לשיעור אבטלה של 6.9% בשנת 2012. שיעור ההשתתפות בכוח העבודה נותר יציב יחסית לשנת 2012 ברמה של 63.7%. יחס חוב תוצר של ישראל, ירד בשנים האחרונות ב-6% והסתכם השנה ב-68% (לפי המדידה החדשה של התמ"ג), בשונה משאר המדינות החברות ב-OECD בהם עלה היחס ב-30% בממוצע.

תקציב המדינה

בשנת 2013 הסתכם הגרעון ב-33.2 מיליארד ש"ח המשקפים כ-3.15% מהתמ"ג, נמוך לתכנון המקורי שעמד על כ-4.33% מהתמ"ג (לפי שיטת המדידה החדשה). הסטייה של הגרעון ביחס לתכנון בתקציב המקורי משקפת הכנסות גבוהות מהחזוי – בסך 5.7 מיליארד ש"ח, והוצאות נמוכות מהתכנון בתקציב המקורי – בסך 6.7 מיליארד ש"ח. סך הכנסות המדינה הסתכמו בשנת 2013 ב-269.1 מיליארד ש"ח, מזה כ-240 מיליארד ש"ח הכנסות ממסים. סך הוצאות המדינה הסתכמו ב-302.3 מיליארד ש"ח, מזה כ-254 מיליארד ש"ח הוצאו ע"י המשרדים הממשלתיים.

הסביבה הנומינלית

בשנת 2013 המשיך השקל להתחזק מול הדולר ב-7% וזאת לאחר ייסוף של כ-2.3% בשנת 2012. התערבות בנק ישראל במסחר במט"ח המשיכה גם השנה תוך הצהרת כוונות לשנים הבאות בדבר הרכישות הצפויות של הבנק בשל הזרמת הגז מתמר. יתרות המט"ח הגיעו ל-81.8 מיליארד דולר המהווים עליה של 7.8% יחסית לשנת 2012.

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2013 ב-1.8%, כך שהאינפלציה נמצאת עדיין בתחום יעד יציבות המחירים של הממשלה (1%-3%). הגורמים שהשפיעו במיוחד על העלייה היו סעיפי הדיור, החינוך, סיגריאות ועופות והסעיפים שמיתנו את עליית המדד בשל ירידתם היו שירות טלפון נייד, טיסות לחו"ל ודלק ושמונים לרכב.

ריבית בנק ישראל ירדה במהלך שנת 2013 שלוש פעמים ב-0.75% לרמה של 1%. הפחתת הריבית אשר מעלה את החשש להמשך עליית מחירי הדירות לוותה במדיניות מרסנת של בנק ישראל שהתבטאה בהטלת מגבלות על משכנתאות חדשות בעיקר משקיעים.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

2013	2012	2011	2010	
1.8%	1.6%	2.2%	2.7%	אינפלציה
3.47	3.73	3.82	3.56	שע"ח שקל/ דולר
-7.0%	-2.3%	7.2%	-5.7%	שיעור שינוי דולר
1.00%	1.75%	2.75%	2.0%	ריבית בנק ישראל

שוק ההון בישראל

שנת 2013, התאפיינה ברמת אי וודאות גבוהה בשוקי ההון, בעולם ובישראל, על רקע סימני שאלה באשר להתאוששות השווקים ממשברי החוב וציפייה להאטה בהרחבה המוניטארית של הפד. מדד ת"א 25 נותר כמעט ללא שינוי בחודשים ינואר-ספטמבר, אך לאחר מכן התהפכה המגמה ובארבעת החודשים הבאים נרשמה עליה חדה כך שבסיומו שנתי עלה מדד ת"א 25 בכ- 15.1%. בין הגורמים העיקריים שהשפיעו על שינוי המגמה היו האיתותים של הפד בדבר המשך ההרחבה המוניטרית עד להודעה חדשה והותרת הריבית ברמתה הנוכחית.

גם שאר המדדים המובילים בת"א רשמו עליות שהתפרסו על פני מרבית המדדים הענפיים, כך למשל, מדד מסחר ושירותים עלה ב- 56.5% ומדד ת"א תקשורת עלה ב- 49.5% לעומתם מדד כימיה, גומי ופלסטיק ירד ב-0.5%.

בשוק אגרות החוב הקונצרני, נרשמו עליות שערים של חדות יחסית. השנה חלה ירידה בפרמיית הסיכון בין אג"ח ממשלתיות לאג"ח הקונצרניות, כך למשל, מרווח התשואות של התל-בונד 20 ירד מ- 1.61% בשנת 2012 ל- 1.23%.

גיוס החוב על ידי המגזר העסקי (לא כולל חברת חשמל) הסתכם השנה בכ- 35.6 מיליארד ש"ח, עליה של 12.3% יחסית לשנה שעברה. 48% מהחוב גויס על ידי סקטור הנדל"ן, 21% על ידי סקטור מסחר ושירותים ו- 14% על ידי סקטור הפיננסים.

התשואות לפדיון של האג"ח הממשלתי ירדו השנה. הסיבה העיקרית לכך היא הירידה בגיוס הממשלתי, ברוטו, שירד השנה ל- 66 מיליארד ש"ח, לעומת סכום של כ- 82 מיליארד ש"ח בשנת 2012. הירידה בהנפקות האוצר ברוטו התאפשרה בין היתר בזכות הירידה בגירעון התקציבי.

השנה בוצעו 4 הנפקות ראשוניות בסך של כ- 320 מ' ש"ח. במהלך השנה נמחקו מהבורסה 38 חברות. 16 חברות נמחקו בשל הצעות רכש ומיזוגים (מחציתן בעקבות "השטחת הפירמידות") ו- 12 חברות נמחקו עקב אי עמידה בכללי השימור והשאר בשל פירוק והפסקת מסחר דואלי.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

להלן טבלת השינויים במדדים העיקריים בשנים 2009 – 2013
מדדים עיקריים: ני"ע, מחירים לצרכן, אג"ח וחו"ל:

2013	2012	2011	2010	2009	
מדדים מקומיים					
12.1%	9.20%	-18.20%	15.80%	74.90%	ת"א-25
15.1%	7.20%	-20.10%	14.90%	88.80%	ת"א-100
24.7%	4.80%	-25.90%	15.70%	149.80%	ת"א-75
35.6%	21.60%	-25.70%	19.70%	147.00%	יתר 50
מדדי חו"ל					
24.1%	13.70%	-7.80%	9.60%	27.00%	MSCIWorld
13.3%	7.26%	5.53%	11.00%	18.80%	דאו גיונס
38.3%	15.50%	-1.80%	16.90%	43.90%	נאסד"ק
25.5%	29.06%	-15.40%	16.10%	23.90%	DAX
10.3%	5.84%	-6.80%	9.00%	22.10%	100 FTSE
18.0%	15.23%	-18.80%	-2.20%	22.30%	40 CAC
56.7%	22.94%	-17.60%	-3.00%	19.00%	225 NIKKEI
2.6%	22.91%	-19.60%	5.30%	52.00%	HANGSENG
מדדי אג"ח					
5.4%	7.90%	2.50%	8.00%	15.50%	מדד אג"ח כללי
9.0%	10.20%	-1.20%	10.90%	32.50%	מדד אג"ח קונצרני
3.0%	9.40%	4.30%	8.00%	10.40%	ממשלתי צמוד
2.3%	3.70%	0.02	3.80%	0.026	גילון
1.7%	2.60%	3.00%	1.90%	1.30%	מק"מ

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, נמשכו עליות השערים במדדי המניות והאג"ח בארץ. במהלך החודשים ינואר ופברואר 2014 מדד ת"א 100 עלה ב- 4%, מדד אג"ח כללי עלה ב- 1.4%, מדד אג"ח שקלי עלה ב- 1.7% ומדד תל בונד 60 עלה ב- 1.1%. לאחר תאריך המאזן בנק ישראל הוריד את הריבית המוניטארית לחודש מרץ ברבע אחוז לרמה של 0.75% וזאת על רקע האינפלציה הנמוכה בחודש ינואר, ייסוף השקל והירידה בצפייות האינפלציונית.

4.2. תחרות

החברה פועלת כיום בשווקים שהופכים תחרותיים משנה לשנה כאשר מיזוג של חברות מנהלות הופכת את התחרות של החברות הבינוניות מול החברות הגדולות לחריפה יותר מאי פעם.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

חשיפת העמיתים למערכות שיווקיות במדיה (רדיו, עיתונות טלוויזיה ואינטרנט) ופרסום שעור התשואה החודשי שהושג על ידי הקופות מדי חודש הופכת את הענף לתחרותי משנה לשנה. ריבוי החברות המנהלות, במגוון המוצרים הקיים (והמתפתח תדיר על פי השינויים בתקנות האוצר) יוצרת תלות גדולה בהשגת תשואות וברמת השירות הניתן לעמיתים בערוצי ההפצה ובמערכות מיכוניות לשיפור השירות. לנתונים אלו השלכות ניכרות על רווחיות החברה המנהלת.

5.2. חקיקה, רפורמות מס ורגולציה

בשנת 2005, לאור מסקנות ועדת בכר, חוקקה הכנסת סדרת חוקים אשר מטרתם לצמצם את הריכוזיות ואת ניגוד העניינים המובנה ששרר בשוק באותו מועד, שעה שקופות הגמל הגדולות החזיקו על ידי הבנקים, אשר נתנו יעוץ בקשר עם אותם קופות. חוק הגברת התחרות כלל שורה של תיקונים לחוקים שונים, במטרה להביא לביסוס מבנה תחרותי בשוק ההון בישראל, לשיפור יעילותו ודרכי פעולתו ולהגברת רווחת הציבור, ובמסגרתו, נדרשה הפרדה מבנית בין הבנקים לבין קופות הגמל עצמן. בנוסף, במסגרת רפורמת בכר, הוסדרו שיווק והפצת קופות הגמל.

בשנת 2008 הותקנו תקנות הניוד ופורסמו חוזר וגופים מוסדיים 2008-9-11 "העברת כספים בין קופות גמל", אשר קבעו הוראות בקשר עם ניוד כספים בין מוצרי החיסכון הפנסיוני השונים. לפרטים נוספים, ראו ד.1 להלן.

עד לשנת 2008, קופות הגמל התנהלו כמסלול חיסכון המאפשר למשוך את הכספים הצבורים בו באופן הוני, בהתקיים תנאים מסוימים או עם הגעה לגיל הפרישה. בשנת 2008, חוקק תיקון 3 לחוק קופות הגמל, במסגרתו נקבע כי הפקדות לקופות הגמל תהינה למטרת קצבה, ולפיכך, כספים אלה יהיו ניתנים למשיכה בהגעה לגיל הפרישה, בדרך של העברת לקופה משלמת לקצבה וקבלתם מידי חודש כקצבה. בשנת 2012 חוקק תיקון לפקודת מס הכנסה (מס' 190 והוראת שעה), התשע"ב-2012 (להלן: "תיקון 190"), אשר מסדיר את הטבות המס המוענקות בעת קבלת קצבה.

החל משנת 2008 חל על כל העובדים השכירים והמעסיקים במשק צו ההרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק, אשר הוחלף בשנת 2011 בצו ההרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה ("צו ההרחבה"), אשר חולל תמורות מהותיות בשוק הפנסיוני. עד למועד פרסום צו ההרחבה, החובה לערוך הסדרים פנסיוניים בגין עובדים הייתה קיימת רק במפעלים או ענפים ספציפיים אשר בהם היו קיימים הסכמים קיבוציים או צווי הרחבה. צו ההרחבה קבע לראשונה חובה לערוך בגין כל עובד, בכל מקום עבודה, הסדר פנסיוני. לפרטים נוספים אודות צו ההרחבה ראה סעיף ד.1 להלן.

בנוסף, החל מיום 1.1.2013, חל איסור לשווק תכניות קצבה הכוללות מקדם קצבה מובטח, בחריגים מסוימים. ביטול מקדמי הקצבה המובטח עשוי לגרום לשינוי היחס שבין מבטחים חדשים בביטוחי

איילון פנסיה וגמל בע"מ

המנהלים לבין מבוטחים חדשים בקרנות הפנסיה, באופן ששיעור גבוה יותר של עמיתים חדשים יצטרפו לקרנות הפנסיה.

בנוסף חלים חוקים נוספים מתחום דיני העבודה, חוק הגנת הפרטיות וחוק איסור הלבנת הון.

החברה המנהלת כפופה לתקנות וחוזרים של אגף שוק ההון במשרד האוצר והפיקוח הכנסה.

לפירוט בדבר הוראות חקיקה ראשית, חקיקת משנה, תקנות וחוזרי האוצר בעלי השלכות מהותיות על פעילות החברה המנהלת על מגזריה השונים ראו בפרקד.1. להלן.

ד. תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה

1. מידע כללי על תחום הפעילות

1.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים החלים בו

החברה הינה בעלת רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה (מיום 19.8.2013) ובעלת רישיון חברה מנהלת של קופות גמל. לאור האמור, החברה פועלת במספר תחומי פעילות עיקריים: ניהול קרנות פנסיה חדשות (מקיפות וכלליות) הכוללות מסלולי השקעה ומסלולי ביטוח, ניהול קופות גמל לתגמולים ופיצויים, ניהול קופות גמל מרכזיות לפיצויים וניהול קרנות השתלמות. החברה מנהלת קופות גמל רגילות ומסלוליות.

תחום קרנות הפנסיה, קופות הגמל, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים פועל בכפוף להוראות המחוקק והממונה על שוק ההון. בתחומי הפעילות של החברה ניכר ריבוי הוראות מחייבות בתחום ההשקעות, ניהול חשבונות העמיתים, פיקוח, בקרה ובקורת הן פנימית והן חיצונית, המוטלת על ידי המחוקק והממונה.

כמו כן תחום קרנות הפנסיה וקופות הגמל מושפע מהתנודתיות בשוק ההון בארץ ובעולם המשפיעים באופן ישיר על היקף הנכסים המנוהלים, על היקף ההכנסות הן של העמיתים בחישובי התשואה והן של החברה המנהלת בחישוב דמי הניהול הנגזרים מחישובי התשואה.

התחרות הגבוהה בענף ופתיחת אפיקי החיסכון הנוספים בקרנות הפנסיה משפיעים גם כן על הענף. כמו כן השינויים בהוראות הרגולטור משפיעות על הכנסות דמי הניהול הנגבים מהעמיתים.

דמי הניהול

דמי הניהול הינם הוצאות בקופת הגמל (על פי תקנה 41 ח(א1) לתקנות קופות הגמל) אשר נדרשות לצורך ניהולן השוטף (נוסף לעמלות קניה ומכירה של השקעות בניירות ערך). שיעור דמי הניהול מחושב על פי נוסחה שקבע משרד האוצר בתקנות. עד לשנת 2013, היו רשאיות חברות מנהלות של קופות גמל, לגבות דמי ניהול בשיעור של 2% (שנתי) מהיתרה הצבורה בחשבונות שלהם העמית בכל חודש.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 שינו את הרכב דמי הניהול שניתן לגבות מהעמיתים, והשינוי העיקרי בהן הינו כי ניתן לגבות מהיתרה הצבורה בסוף כל חודש בחשבון העמית דמי ניהול בשיעור של 1.1% (שנתי) בשנת 2013 והחל משנת 2014, בשיעור של 1.05% (שנתי). בנוסף, התקנות מתירות לגבות דמי ניהול מתוך התשלומים המועברים בגין העמית, בשיעור מרבי של 4%. בפועל החברה גבתה דמי ניהול מצבירה בשיעור של קופות הגמל ולדמי ניהול מהפקדות בשיעור של בקרן. הפנסיה הכללית גבתה החברה דמי ניהול מצבירה בשיעור של דמי ניהול מהפקדות בשיעור של לעניין קרנות הפנסיה, קובעות התקנות כי בקרן פנסיה חדשה מקיפה רשאית החברה המנהלת לגבות דמי ניהול בשיעור עד 0.5% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית ועד 6% מן התשלומים המועברים בגין העמית. לעניין מקבלי קצבה, מתוך סך כל הנכסים העומדים כנגד התחייבויות הקרן לכלל מקבלי הקצבה בשיעור שלא יעלה על 0.6% בשנה. בפועל גבתה החברה דמי ניהול מהיתרה הצבורה בשיעור של בקרן איילון פנסיה ובשיעור של בקרן מגן זהב, ודמי ניהול מהתשלומים המועברים בשיעור של בקרן איילון פנסיה ובשיעור של ממגן זהב. בנוסף לאמור, קובעות התקנות, כי לגבי חשבונות עמיתים שהקשר עמם נותק בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012 או חשבונות עמיתים שנפטרו, דמי הניהול יעמדו על שיעור של 0.3% לשנה מיתרתו הצבורה של העמית, או על השיעור החודשי שגבה הגוף המוסדי מחשבון העמית במועד שבו נותק הקשר עמו או ביום שנודע בו לגוף המוסדי שהעמית נפטר, לפי העניין, לפי הנמוך מבניהם, והכל בתנאים שנקבעו בתקנות.

7,000

לשינויים נוספים בהוראות הדין אהבסעיף ד 1.2 להלן.

2.1. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

החברה והקופות המנוהלות על ידה פועלות בכפוף לחוקים ותקנות ובכפוף לפיקוח והוראות הממונה על שוק ההון, כמפורט להלן:

- חוק הביטוח - החוק מסדיר את התנאים לקבלת רישיון מבטח, לרבות בענף הפנסיה, וקובע הוראות, בין היתר, ביחס לאורגנים השונים בחברה מנהלת של קרנות הפנסיה.
- חוק קופות גמל - חוק זה מסדיר את התנאים הנדרשים לקבלת רישיון להקמת חברה מנהלת לקופות גמל ומסדיר את התנאים לקבלת אישורים לקופות גמל המנוהלות בה. החוק מסדיר ומגדיר את הממשל התאגידי לחברה המנהלת ולקופות גמל על וועדותיו כגון: ועדת השקעות, ועדת בקורת וכד'. החוק מסדיר וקובע הוראות לגבי ניהול חשבונות עמיתי הקופות הכולל הפקדות, משיכות, חישובי תשואה, הגשת דוחות כספיים ודוחות אחרים ועוד.
- תקנות קופות גמל - התקנות מגדיר ות מהו ההון המינימאלי הנדרש מחברה מנהלת ומסדירות ומפרטות את הוראות חוק קופות גמל בכל הקשור לניהול חשבונות העמיתים, ניהול ההשקעות, חישובי תשואה, ביטוח נושאי משרה ועוד.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- פקודת מס הכנסה - בפקודת מס הכנסה נקבע מהם הטבות המס המוענקות למפקידים בקופת גמל, תקרות הפקדה, "קנסות" בגין משיכה שלא כדין ועוד.
- חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958 - חוק זה מחייב את המעסיקים וקופות הגמל לפעול להגנת כספים שהופקדו ושלא הופקדו.
- חוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 - החוק קובע כללים לגבי חבות המעביד להפריש ולהפקיד כספים בקופות פיצויים אישיות ומרכזיות, לכיסוי התחייבויות לפיצויים כלפי העובדים.
- חוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני - החוק מסדיר את הייעוץ, השיווק וההפצה של קופות הגמל וכן מסדיר את אופן פעילותה של המסלוקה הפנסיונית.
- תקנות עמלות הפצה - תקנות אלה קובעות את גובה עמלות הפצה שניתן לשלם ליועצים פנסיונים, כולל לתאגידים בנקאיים.
- חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 והצווים שמכוחו - החוק והצווים מסדירים את אופן הזיהוי של עמיתי קופות הגמל.
- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 - החוק קובע הוראות בדבר הגנת פרטיותם של אנשים ומסדיר גם את רישומם של מאגרי מידע.
- חוק הגברת התחרות, התשמ"א-1981 - החוק בא לתקן חוקים שונים, במטרה להביא לביסוס מבנה תחרותי בשוק ההון בישראל, לשיפור יעילותו ודרכי פעולתו ולהגברת רווחת הציבור, וזאת בעיקר באמצעות צמצום הריכוזיות ומזעור ניגודי העניינים אצל הגופים הפועלים בו, והרחבת הפיקוח והבקרה על גופים אלה ועל השולטים והמחזיקים בהם.

פירוט הוראות הדין החלות על פעילות החברה:

חוק קופות גמל:

חוק קופות הגמל נחקק ביום 25.7.2005 במסגרת חקיקת מספר חוקים אשר גיבשו את מסקנות וועדת בכר אשר מונתה על ידי שר האוצר במטרה לקבוע את עקרונות הרפורמה בשוק ההון. עיקר מטרתו של חוק קופות גמל היא להסדיר בחקיקה ראשית את פעילותן של קופות הגמל (לרבות קרן פנסיה שהיא קופת גמל לקצבה). טרם חקיקתו של חוק קופות הגמל, ההסדרה החוקית של פעילות קופת הגמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה וחוזרי הממונה בלבד.

חוק קופות גמל קובע כללים בדבר מתן רישיון לחברה מנהלת, היתר שליטה למחזיקים באמצעי שליטה, תחום עיסוקה של חברה מנהלת, הון עצמי מינימאלי לחברה מנהלת, נושאי המשרה הנדרשים בחברה מנהלת, רישיונות לקופות הגמל, כללים בדבר הפעלת קופת גמל לרבות, הצטרפות לקופה, זכות העובד לבחירת קופת גמל, מרכיבי חשבון קופת גמל, הפקדות לקופת גמל, משיכה והעברת כספים מקופת גמל, דמי ניהול והוצאות ועוד.

חוק הביטוח:

חוק הפיקוח חל על מבטח וכן חלק מהוראותיו הוחלו על קופות הגמל באמצעות הפניה מחוק קופות הגמל. החוק מהווה חלק מרכזי בהסדרת תחום קרנות הפנסיה, והוא קובע הוראות לעניין קבלת רישיון מבטח,

איילון פנסיה וגמל בע"מ

הוראות לעניין האורגנים ובעלי התפקידים בחברה המנהלת, הוראות בעניין אמצעי השליטה וקבלת היתר השליטה בחברה המנהלת, הוראות בעניין דיווחים וכן התייחסות לסמכויות המפקח על הביטוח.

חוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני והתקנות שהותקנו מכוחו :

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מבחין בין שני עיסוקים אלה, מעניק מעמד מרכזי לעמית בקופת הגמל כלקוח של אותו יועץ או משווק, מגדיר את היחסים המשפטיים שבין יועץ/משווק לבין הלקוח, את התכנים שבכל סוג עיסוק, את תנאי הכשירות לעיסוק ולקבלת הרישיון, את תחומי העיסוק וכן את האחריות הנלווית לכל עיסוק לרבות הסנקציות הנלוות בגין הפרתה ולרבות סמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים.

הגברת מעורבותו של העמית באה לידי ביטוי בחוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני, בין היתר בסעיף 20 לחוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני הקובע מגבלות על יועץ פנסיוני בהתקשרות עם מעביד או ארגון מעבידים וכן בסעיף 20 לחוק קופות גמל המתיר לעובד לבחור על פי שיקול דעתו ולמרות כל הסכם או דין את סוג המוצר הפנסיוני שהוא יחסוך במסגרתו ואת הקופה שבה ינוהלו כספיו.

מכוח החוק האמור הותקנו תקנות ההפצה וכן תקנות לעניין רישיון, הכשרה, התמחות ובחינות של סוכני שיווק פנסיונים, סוכני ביטוח, יועצים פנסיונים לרבות תקנות לעניין פטור למשווקים יועצים שעסקו בתחום הפנסיוני לפני פרסום החוק.

בשנת 2011 תוקן החוק במסגרת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה הפנסיוניים) (תיקון מס' 3) התשע"א-2011. במסגרת התיקון האמור לחוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני נוספו הוראות הנוגעות להפעלת המסלקה הפנסיונית, השליטה בה, השימוש בה, סודיות ואבטחת מידע ועוד. לפרטים נוספים אודות המסלקה הפנסיונית ראה סעיף ד.1 להלן וסעיף ד.21 להלן.

חוק איסור הלבנת הון, תש"ס-2000 והצווים שהותקנו מכוחו בעיקר צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), תשס"ב-2001 וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל, תשס"ב-2001) :

החוק והצווים האמורים מטילים חובה על מבטח ועל סוכן ביטוח ועל חברה מנהלת לרשום את פרטי הזיהוי של עמיתי הקופה ודורשים מהם לבדוק את מסמכי הזיהוי ולאמתם. בנוסף לכך הם מטילים חובה לדווח לרשות על פעולות מסוימות, כגון פעולות בלתי רגילות הנחזות כפעולות מעוררות חשד. הקופות ופועלות במסגרת החוק ובמידת הצורך גם פונות לאימות נתוני עמיתים מול משרד הפנים.

בחודש יולי 2011 פורסמה טיוטת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, חברות מנהלות, סוכנים ויועצים, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"א – 2011. טיוטת הצו מאחדת ומשלבת תחת מסגרת אחת הנוגעת ל"גופים מוסדיים", את הוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב-2001 ואת הוראות צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל), התשס"ב-2001. טיוטת הצו המאוחדות האמה לשינויי חקיקה ולתיקונים שבוצעו בצווים החלים על גופים פיננסיים אחרים. הטיטה מפרטת את חובות הגוף המוסדי לזיהוי העמית או המבוטח, לבקרה, לדיווחים לרשות המוסמכת, לקביעת מדיניות הגוף המוסדי ולתייעוד.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 :

החוק קובע הוראות לעניין הגנת פרטיותם של אנשים ומוסדרת בו, בין היתר, דרך רישומו של מאגר מידע. כמו כן קבועות בו הוראות לגבי חובותיו של מנהל מאגר מידע ואופן שימושיו. על קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהול החברה חלה חובה לרשום מאגר מידע והחברה רשמה מאגר מידע לכל אחת מקופות הגמל וקרנות הפנסיה, בהתאם להנחיית רשם מאגרי המידע.

תיקון 3:

ביום 28.1.2008 התקבל בכנסת תיקון 3 לחוק קופות גמל אשר במסגרתו תוקנו הוראות חוק קופות הגמל, חוק הביטוח ופקודת מס הכנסה.

תיקון 3 לחוק קופות גמל קובע שני סוגי קופות גמל: קופת גמל משלמת לקצבה וקופת גמל לא משלמת לקצבה. קופת גמל משלמת היא קופת גמל אשר משלמת ישירות קצבה למבוטחיה. קופת גמל לא משלמת היא קופת גמל אשר לא ניתן למשוך ממנה כספים באופן ישיר, למעט כספי פיצויים. משיכת כספי התגמולים מקופת גמל לא משלמת תוכל להתבצע רק על ידי העברת הכספים שנצברו לקופת גמל משלמת. משיכת הכספים מקופת גמל משלמת תהא בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקופה, ובלבד שסכום הקצבה החודשי שלו יהיה זכאי העמית לאחר ההיוון לא יפחת מסכום הקצבה המזערי. אם פחת הסכום האמור מסכום הקצבה המזערי, המשיכה תתבצע בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקופה, לפי שיעור מהקצבה שלא יעלה על 25% ולתקופה שלא תעלה על חמש שנים; עוד קובע התיקון כי אישור קופת גמל כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים לא יינתן, אלא לגבי קופות שפעלו כדין כקופות לתגמולים או כקופות אישיות לפיצויים משנת 2007 ואילך, ורק ביחס לכספים שהופקדו עבור שנות המס שקדמו לשנת המס 2008.

עוד נקבע במסגרת התיקון כי הממונה לא ייתן אישור לקופת גמל מרכזית לפיצויים אלא לגבי קרן שפעלה כדין כקופת גמל מרכזית לפיצויים בשנת המס 2007 לגבי כספים שהופקדו בקרן עד לשנת המס 2010, ובלבד שההפקדה היא של עמית-מעביד אשר היה עמית בקופה בחודש דצמבר 2007 והפקדת הכספים היא בשל עובד של עמית-מעביד כאמור שהופקדו עבורו כספים בקופה עבור חודש דצמבר 2007.

במסגרת התיקון הושוו גם הטבות המס לחיסכון בין מוצרי החיסכון הפנסיוני השונים. במסגרת התיקון נקבע לראשונה, כי יוענק זיכוי ממס בשיעור של 35% בשל הפקדות בכל קופות הגמל לקצבה. דהיינו, לעניין שיעור הזיכוי ממס, לא תהיה קיימת עוד הבחנה בין תוכנית לפנסיה מקיפה לתוכנית שאינה לפנסיה מקיפה ושיעור הזיכוי ממס יהיה 35% הן בקופות גמל שמשלמות לקצבה והן בקופות גמל שאינן משלמות לקצבה.

כמו כן נקבע זיכוי ממס בשיעור של 35% גם עבור רכישת ביטוח קצבת שארים. ביטוח קצבת שארים הינו ביטוח מפני הסיכון למקרה מוות של המבוטח, ללא מרכיב החיסכון, הכולל תשלומי פנסיה לשארים. הסכום הכולל שבשלו מוענק זיכוי ממס בשל רכישת ביטוח קצבת שארים לא יעלה על 1.5% מההכנסה המזכה של העמית.

במסגרת התיקון נקבעה מגבלת הוצאה בשל ביטוח מפני אובדן כושר עבודה. ההוצאה המרבית לצרכי מס בשל רכישת ביטוח מפני אובדן כושר עבודה תהא עד 3.5% מההכנסה החייבת, עד 4 פעמים השכר הממוצע במשק. עד לתיקון ניתן היה לנכות לצרכי מס הוצאה של עד 2.5% מההכנסה החייבת, ללא תקרה. לאור

איילון פנסיה וגמל בע"מ

התיקון, מי שהכנסתו החייבת הנה עד 4 פעמים השכר הממוצע במשק יוכל לנכות לצרכי מס הוצאה גדולה יותר מבעבר (3.5% במקום 2.5%), אולם מי שהכנסתו החייבת גבוהה מ- 4 פעמים השכר הממוצע במשק עלול להיפגע, משום שבעבר רשאי היה לנכות לצרכי מס הוצאה של עד 2.5% מהכנסתו החייבת, ללא תקרה. מאחר שקיים מנגנון מקזז, לפיו במקרה שבו מעביד מפקיד עבור עובד למרכיב תגמולים למעלה מ- 5% יש להפחית את ההפרש מהשיעור המותר בניכוי בשל אובדן כושר עבודה, בוצעה התאמה ונקבע מנגנון מקזז מעל 4%. בנוסף, נקבעו במסגרת התיקון שינויים והתאמות בכל הנוגע לזכות העובד לבחור את המוצר הפנסיוני להפקדת כספיו וכספי מעבידו ואת הגוף המנהל. במסגרת זאת הודגשה זכות העובד לבחור גם את מסלול ההשקעה בקופת גמל מסלולית, למעט ביחס ל כספי פיצויים, אשר אינם באים במקום הפרשה לפיצויי פיטורים לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963. זכות הבחירה של העובד לעניין רכיב הפיצויים כאמור מוגבלת למסלול ברירת המחדל לפיצויים של קופת הגמל המסלולית. כמו כן הורחבה זכות העובד לבחור גם את תכנית הביטוח מפני סיכון מקרה מוות או מפני סיכון אבדן כושר עבודה, שהתיר אותה המפקח והכלולה בקופת גמל, או הנמכרת אגב הצטרפות או חברות בקופת גמל. הוראותיו האמורות של תיקון 3 לחוק קופות גמל תחולנה על הכספים שיופקדו עבור העמיתים או המבוטחים החל ממועד 1.1.2008. לגבי כספים שהופקדו עובר ליום 1.1.2008 תחולנה ההוראות שהיו בתוקף עובר לתיקון. במסגרת תיקון 3 תוקנו חוקים נוספים, כדלקמן:

- תיקונים בחוק הייעוץ והשיעור הפנסיוניבנוגע למערכת היחסים בין יועץ או סוכן פנסיוני לבין הגוף המוסדי, שמטרתו ליצור השוואה בין הוראות חוק רלבנטיות החלות על סוכנים גם על משווקים ויועצים פנסיונים.
- הרחבת עיצומים כספיים ורשימת הוראות בחוק שעבירות עליהן תהוונה עבירות פליליות. ביום 4.2.2008 העניק המפקח לכל הקופות ותכניות הביטוח אשר ניתן להן אישור לשנת 2008 כקופת גמל לתגמולים או כקופת גמל אישית לפיצויים, אישור כקופת גמל לא משלמת לקצבה. ביום 15.4.2008 פרסם המפקח מסמך בעניין סוגיות בנושא תיקון 3. כמו כן, ביום 20.8.2008 פרסם המפקח מסמך הוראות הבהרה נוספות. ביום 29 ביוני 2008 פרסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה, התשס"ח-2008 המכיל תיקונים משלימים לתיקון 3 לחוק קופות הגמל. במסגרת התזכיר מוצע, בין היתר:
 - (א) תיקון 3 ביטל את רצף הפיצויים בהפקדות למרכיב הפיצויים בקופת גמל לקצבה. מוצע לקבוע כי רצף פיצויים יחול גם בהפקדות לקופת גמל לקצבה, תוך הגבלת מענק הפרישה לסכום המהווה את מספר שנות העובד כפול הנמוך מבין: משכורת העובד; או ארבע פעמים השכר הממוצע במשק;
 - (ב) קופות גמל שפעלו טרם תיקון 3 כקופות הוניות יהיו זכאיות להמשיך ולהחזיק באישור לקופת גמל הונית לגבי כספים שהופקדו לפני שנת 2008;
 - (ג) בחישוב סכום הקצבה המזערי יבואו בחשבון סכומי קצבה להם זכאי העמית מקופות גמל אחרות ומתשלומים המשולמים לעובד ממעבידו למשך כל חייו;

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- (ד) עמית שהגיע לגיל פרישה ואין לו חשבון בקופת גמל לא משלמת או בקופת גמל משלמת שאינה קרן ותיקה, אשר צבר סכום שאינו עולה על 40,000 ש"ח, יוכל למשוך את סכום הצבירה ישירות מקופת גמל לא משלמת לקצבה ;
- (ה) להסמיך את שר האוצר לקבוע תנאים למשיכה של סכומים חד פעמיים מקופת גמל לא משלמת לקצבה בשל מצב בריאותו או מצב כלכלי של העמית ;
- (ו) להתיר לחברה מנהלת של קופות גמל לעסוק בעיסוקים נוספים שיאשר הממונה, כגון תיווך לעניין ביטוח כסוכנות ביטוח וניהול קרן פנסיה ותיקה.

תקנות הניוד

התקנות אשר הותקנו בשנת 2008, מסדירות את אופן ניוד כספי החיסכון הפנסיוני של העמיתים בין כל מוצרי החיסכון הפנסיוני השונים. במקביל להתקנת התקנות, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2008-9-11 "העברת כספים בין קופות גמל" אשר קובע הוראות משלימות לתקנות, לרבות הטפסים הנדרשים לשם ביצוע בקשת העברה. התקנות קבעו, לראשונה, כי עמית רשאי לנייד את כספיו מקופה אחת לקופה אחרת, ללא שיחוייב בקנסות או בתשלום סכומים בשל כך. על הגוף המנהל של הקופה המעבירה לבצע את בקשת העמית בתוך עשרה ימי עסקים מהיום שבו הועברה לו בקשת העברה מפורטת, חתומה ומלאה, אלא אם כן בוטלה הבקשה, לרבות על ידי העמית. הממונה רשאי, במקרים מיוחדים, לאשר דחיה של המועד האמור לתקופה שלא תעלה על עשרים ימי עסקים נוספים. כמו כן, התקנות קובעות, באילו מקרים לא ניתן לבצע בקשת העברה; אופן ביצוע בקשת ההעברה, אשר עליו להתבצע בין הגופים המנהלים ולא באמצעות העמית; העברת אחריות ביטוחית; איחוד ופיצול חשבונות; חוב מעסיק לקופה המעבירה, ועוד.

תיקון 5

מטרת תיקון מס' 5 לחוק קופות גמל היא הסדרת העיוותים שנוצרו במסגרת תיקון 3 ועיקריהם מפורטים להלן:

- חברה מנהלת תוכל לנהל יותר מקרן ותיקה אחת.
- חברה מנהלת תוכל לעסוק בעיסוק אחר כל עוד הינו רלוונטי למוצר פנסיוני והינו מוסדר בחוק הביטוח ובחוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני, בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון, לדוגמא: החברה המנהלת תוכל לשווק מוצרים נלווים למוצרים הפנסיוניים המשווקים על ידה כגון שיווק פוליסת ביטוח (אובדן כושר עבודה).
- כספי תגמולים ופיצויים שהופקדו לפני שנת 2008 יוכלו להיות מועברים גם לקופת גמל אחרת באופן שהאישור לגבי אותם כספים יחול בקופה שאליה מועברים הכספים.
- ניתן יהיה להוון סכומי פנסיה בהתקיים קצבה מזערית לאחר ההון ובשיעור של עד 25% ולמשך תקופה של עד 5 שנים.
- עמית יוכל למשוך כספים ישירות מקופת גמל לא משלמת, במצבים הבאים:

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- עמית הגיע לגיל פרישת חובה. כמשמעו בחוק גיל פרישה, סך כספי העמית בקופת הגמל שממנה הם נמשכים ובקופות לקצבה אחרות (למעט קרן פנסיה ותיקה) אינו עולה על סך של 80,000 ש"ח (סכום הצבירה המזערי).
- לא משולמת לעמית קצבה מקופת גמל (שאינה קרן פנסיה ותיקה). ככל ומשולמת לעמית קצבה, סך הקצבאות מקופות גמל אחרות עולה על סכום הצבירה המזערי.
- העברה בידי עמית של כספים שהופקדו בחשבונות בקופת גמל אישית לפיצויים או מרכיב פיצויים בקופת גמל לקצבה בכפוף לסעיף 24 לחוק פיצויי פיטורים ולהוראות סעיף 14 לחוק האמור החלות עליו.
- הסמכה לשר האוצר לקבוע את התנאים והמועדים לפיהם יהיה עמית רשאי למשוך כספי תגמולים מקופת גמל משלמת לקצבה, שלא על דרך קצבה או של היוון חלק מהקצבה לסכום חד פעמי, בשל אחד מהמקרים הבאים:
 - א. מצב בריאותי או כלכלי של העמית או של בן זוגו.
 - ב. מצב בריאותי של ילדו של העמית.
 - ג. מצב בריאותי של הורהו שחלה או נפגע לאחר שהיה לעמי, בכפוף לתנאים מסוימים, כפי שפורטו במסגרת התיקון.
- קרן ותיקה שמונה לה מנהל מיוחד לאתנוהל על ידי חברה מנהלת.

צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה

ביום 30.12.2007 חתם שר התעשייה, המסחר והתעסוקה על צו הרחבה להסכם הקיבוצי הכללי (מסגרת לביטוח פנסיוני מקיף במשק אשר נחתם בין לשכת התאום של הארגונים הכלכליים לבין הסתדרות העובדים הכללית החדשה. צו ההרחבה מרחיב את הוראות ההסכם הקיבוצי על כל העובדים והמעבידים במשק החל מחודש ינואר 2008. בשנת 2011 פורסם צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה אשר תיקן והבהיר את צו ההרחבה (להלן: "צו ההרחבה"). בהתאם לצו ההרחבה, זכאים עובדים שכירים שאין להם הסדר מיטיב, כהגדרתו בצו ההרחבה, להסדר פנסיוני הכולל כסויי מוות ונכות. צו ההרחבה חל על נשים מגיל 20 ועל גברים מגיל 21. הצו לא חל על עובד אשר פרש מעבודתו לגיל פרישת חובה ומקבל קיצבה, למעט קיצבאות וגמלאות מהמוסד לביטוח לאומי. בנוסף, צו ההרחבה לא יחול על מי שיש לו הסדר מיטיב, כהגדרתו בצו ההרחבה. בהתאם לצו ההרחבה, נקבעו שיעורי הפרשה משכר העובד אשר עולים באופן מדורג, כאשר המדרגה האחרונה הינה ביום 1.1.2014. שיעורי הפרשה החל מיום 1.1.2014 הינם: למרכיב התגמולים: סך השווה ל- 6% משכר העובד יופרשו על חשבון המעסיק וסך השווה ל- 5.5% משכר העובד יופרשו על חשבון העובד. למרכיב הפיצויים, יופרש סך השווה ל- 6% משכר העובד, על ידי המעסיק. בהתאם לצו, החל מיום 1.1.2014, הפרשות בסך הנמוך מ- 17.5% משכר העובד, לא תיחשבנה כהסדר מיטיב ותחול חובה להפריש בגין העובד בהתאם לצו ההרחבה. תשלומי המעסיק למרכיב הפיצויים, באים במקום פיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, בגין השכר, הרכיבים, התקופות והשיעורים בגינם נעשתה הפרשה בלבד. בנוסף, ההפקדות ותשלומי המעסיק עבור רכיב פיצויי הפיטורים, לא ניתנות להחזרה למעסיק, למעט במקרה בו העובד משך

איילון פנסיה וגמל בע"מ

כספים מקופת הגמל לפני שקמה לו או לשאיריו זכאות לקבלת כספים מקופת הגמל לפי תקנונה בשל אירוע מזכה בלבד.

השכר המבוטח הינו השכר המשולם לעובד ורכיביו, בהתאם לחוק פיצויי פיטורים והתקנות מכוחו, או על השכר הממוצע במשק, הנמוך מביניהם.

תיקון מספר 166 לפקודת מס הכנסה:

ביום 29.7.2008 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 166), תשס"ח-2008. בפקודה נקבע פטור ממס הכנסה לקופות גמל ובלבד שההכנסה אינה הכנסה ששולמה לקופת גמל על ידי תאגיד העוסק בעסק שהוא בשליטת קופת הגמל או שלקופת הגמל יש בו החזקה מהותית. התיקון שינה את ההוראות שנקבעו בפקודה לעניין "שליטה" ו"החזקה מהותית" כדלקמן:

- (א) החזקה מהותית תחשב החזקה של קופת גמל אחת, או קבוצת קופות גמל המנוהלות או המוחזקות בידי אדם אחד, במישרין או בעקיפין, יחד ולחוד, בשיעור העולה על 20% באחד או יותר מאמצעי השליטה בתאגיד;
- (ב) שליטה תחשב החזקה או זכות להחזקה, יחד או לחוד, במישרין או בעקיפין, בידי קופות גמל, בשיעור העולה על 50% מאמצעי השליטה בחבר בני אדם.

חוק ההתייעלות:

ביום 23.7.2009 פורסם תיקון 4 לחוק קופות גמל. בתיקון נקבע שחברה מנהלת לא תנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג מקופות הגמל שנקבעו למעט קופות בניהול אישי, קופות גמל משלמות תשואה קבועה או מזערית, קופת גמל מרכזית לקצבה או קופת גמל שההצטרפות אליה מוגבלת. תחולת התיקון הינה מיום 1.1.2011.

בחודש ינואר 2011 תוקן חוק ההתייעלות ותחולת תיקון 4 האמור נדחתה ליום 1.7.2011. בחודש יולי 2011, תוקן חוק ההתייעלות פעם נוספת ובה נדחה המועד האמור ליום 1.1.2012 תוך החרגת קופות מרכזיות לפיצויים.

ביום 30.8.2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התשע"ב-2012, המאפשרת לחברה המנהלת להמשיך לנהל באמצעות כל גוף מתפעל קופה אחת מכל סוג המפורט בחוק ההסדרים וזאת עד ליום 1.1.2014.

רפורמות במס

בשנת 2003 החלה הרפורמה במיסוי שוק ההון. במסגרת הרפורמה בוטלו רוב הפטורים שחלו על רווחי הון בבורסה ועל הכנסות ריבית מאפיקי השקעה שונים.

בשנת 2005 אוחדו שיעורי המס על רווח מניירות ערך סחירים בארץ ובחו"ל. וביום 1.1.2006, נכנס לתוקפו תיקון מס' 147 לפקודת מס הכנסה אשר שינה וצמצם את הפערים בשיעורי המס החלים על ההשקעות בשוק ההון.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

החל מיום 1.1.2003 (היום הקובע) רווחים ריאליים שנצברו בקופות גמל וקרנות השתלמות שמקורם מהפקדות מהיום הקובע חייבים במס בשיעור של 15% וזאת עד ליום 31.12.2005. רווחים ריאליים שמקורם בהפקדות מ-1.1.2006 חייבים בשיעור מס של 20%.

רווחים אלה פטורים ממס כאשר מתקיימים התנאים המצטברים הבאים: בקופת תגמולים בגיל פרישה (67 לגבר ו-64 לאישה), במידה וחלפו 15 שנה ממועד ההפקדה הראשון בקופה ובתנאי שבכל שנה, החל מהיום הקובע הפקיד העמית ומעבידו בכלל קופות הגמל שלו עד לתקרה המוטבת. בקרן השתלמות משיכת הכספים במועד הזכאות, כלומר לאחר שש שנים או לאחר שלוש שנים לשם השתלמות, בתנאי שבכל שנה מהיום הקובע הופקד על ידי העמית בכל קרנות ההשתלמות שלו עד לגובה תקרת ההפקדה המוטבת.

בתאריך 1.1.07 נכנס לתוקפו תיקון מס' 153 לפקודת מס הכנסה אשר שינה והרחיב את השינויים בסכומי ובשיעורי הניכויים והזיכויים על פי סעיפי 45 א' וסעיף 47 לפקודת מס הכנסה, רטרואקטיבית משנת 2006 ועיקרן: עמית עצמאי יפקיד תחילה לקופת גמל לקצבה בשיעור שלא יפחת מ-85% כפול 16% מהשכר הממוצע במשך וכן בתנאי שלא היה לעמית הכנסה אשר בגינה שילם מעבידו כספים לקופת גמל לתגמולים או לקצבה ואינו זכאי לפנסיה תקציבית.

תקנה זו הפכה להיות לא רלוונטית עם כניסתו לתוקף בתחילת 2008 של תיקון 3.

ביום 6.3.2008 פורסם חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20), התשס"ח-2008 (להלן: "התיקון"), לפיו יחול חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), תשמ"ה – 1985 (להלן: "החוק" או "חוק התיאומים") עד תום שנת המס 2007 בלבד. נקבעו הוראות מעבר לשנות המס הבאות, החל משנת המס 2008, המתייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים: דרך חישוב ניכוי נוסף בשל פחת בהתאם לסעיפים 3 ו-18 לחוק; דרך החישוב של הפסד ריאלי לפי סעיף 9(ג) לחוק; קיזוז יתרת ניכוי בשל אינפלציה שלא נוכתה בשנת 2007 ועוד. במסגרת התיקון תוקנו גם מספר סעיפים בפקודת מס הכנסה, ובהם החלפת הנוסח של סעיף 3(ג) לפקודה המתייחס להלוואה שניתנת ללא ריבית או בריבית נמוכה מהשיעור שנקבע בתקנות. תחילתו של התיקון הינה מיום 1.1.2008.

כמו כן, תוקנו מספר סעיפים גם בחוק מס ערך מוסף ובהם:

- שונתה ההגדרה "רווח" בסעיף 1 לחוק מע"מ, כך שהרווח של מוסדות כספיים החייב במס רווח הינו ההכנסה החייבת לפי פקודת מס הכנסה לאחר ניכוי המס על השכר, ולא לפני ניכוי המס על השכר.
- שונתה הגדרת "שכר" (שמוסד כספי חייב בגינו בתשלום מס שכר, שכוללת כעת גם תשלום דמי ביטוח ששילם מעביד בשל עובדו, לפי חוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב), התשנ"ה-1995 (בסעיף זה: "החוק"), בניכוי דמי הביטוח שהמעביד ניכה משכר העובד לפי החוק. שינויים אלו יחולו על שכר המשתלם בעד חודש ינואר 2009 ואילך. בנוגע לשנת המס 2008 נקבעו הוראות מעבר לפיהן: א. מ"הרווח" כאמור לעיל תנוכה רק מחצית המס על שכר. ב. להגדרת "שכר" כאמור לעיל, תתווסף רק מחצית מדמי הביטוח הלאומי ששילם מעביד בעד עובדו בניכוי מחצית מדמי הביטוח שהמעביד ניכה משכר עובדו.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

תכנית הממונה להגברת התחרות בשוק בחיסכון הפנסיוני

בחודש נובמבר 2010 פרסם הממונה במשרד האוצר תוכנית להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני. להלן השינויים המרכזיים המופיעים בתכנית שפרסם האוצר, אשר נכון למועד הדו"ח עדיין לא הפכה להוראה מחייבת:

הקשר שבין גופים מוסדיים ללקוחות

- החלת מודל אחיד של תקרת דמי ניהול במוצרים הפנסיוניים.
- מתן אפשרות לחברה מנהלת לשווק מוצרי ביטוח נלווים לחיסכון פנסיוני.
- הגברת השקיפות בעת שינוי דמי ניהול.
- איסור העלאת דמי ניהול שסוכמו עם הלקוח למשך שנתיים לפחות.

הקשר שבין מפיצים ללקוחות

- זכות הבחירה של עובד שכיר תורחב גם לבחירת סוכן, בנוסף לבחירת המוצר הפנסיוני.
- יצירת מסמך משולב של הנמקה, המחשה וגילוי נאות ללקוח.
- מיכון והאחדה של טפסים בתהליכי ייעוץ ושיווק פנסיוני ושימוש בחתימה דיגיטלית

הקשר שבין גופים מוסדיים למפיצים

- קביעה כי גוף מוסדי לא ישלם עמלה ליותר ממפיץ אחד (סוכן ביטוח, יועץ פנסיוני או משווק פנסיוני).
- הגבלת מתן פרסים, הטבות ועמלות היקף לסוכני ביטוח.

חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה) התשע"א-2011 :

החוק אשר תיקן באופן עקיף את חוק קופות גמל, חוק הביטוח ואת חוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני, הרחיב את סמכויות האכיפה של הממונה, והעניקו סמכויות של אכיפה מינהלית לצורך בירור קיומן של הפרות חוקי הפיקוח השונים. בין היתר הורחבו סמכויות החיפוש, החקירה, תפיסת מסמכים, לרבות חדירה למחשב, וכן ניתנה סמכות ל ממונה לתת צו הפסקה או מניעה של עיסוק ללא רישיון. כמוכן, הוגדלו סמכויות העיצומים והקנסות שבסמכות הממונה להטיל. על מנהל התאגיד חובה לפקח ולנקוט את כל האמצעים למניעת ביצוע הפרה בידי התאגיד, ונקבע כי אם בוצעה בחברה הפרה, חזקה היא כי המנהל הכללי הפר את חובתו לנקוט באמצעים על מנת למנוע את ההפרה וניתן להשית על המנהל עיצום כספי. נקבעה פרוצדורה למתן הודעה על עיצום כספי או קנס אזרחי ודרכי הדיון בהם. כמוכן, נקבעו הוראות איסור שיפוי וביטוח בגין העיצומים הכספיים.

חוק הגברת האכיפה של דיני העבודה, התשע"ב-2011 :

החוק קובע, בין היתר, מנגנון של הטלת עיצומים כספיים על המעביד ועל מנהלו הכללי במקרה של הפרת הוראת חקיקה מתחום דיני העבודה, ומטיל בתנאים שונים אחריות גם על מזמין שירות מקבלן שירותי כח אדם. החוק מטיל, לראשונה, אחריות במישור המנהלי והפילי על מעסיקים ומנהליהם, וכן על מזמיני שירות מקבלני כוח אדם, בגין אי ביצוע תשלומים מכוח צווי הרחבה בעניין פנסיה. עד למועד חקיקת החוק, משמעות

איילון פנסיה וגמל בע"מ

הפרת החובה לפעול בהתאם ל צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה (אשר החליף ועדכן את צו הרחבה לביטוח פנסיוני מקיף במשק) הייתה במישור האזרחי (בין העובד למעסיק) בלבד.

תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות למקום ציבורי שהוא בניין קיים), התשע"ב-2011 :
התקנות מחייבות ביצוע התאמות נגישות לבניינים, בכפוף לפטורים וחריגים מסוימים . התקנות קובעות מסגרת זמנים הדרגתית להשלמת הנגישות בבניינים השונים, והסקטור הפרטי נדרש להשלים את הנגשת הבניינים עד לחודש נובמבר 2015. שירותי ביטוח, פנסיה וכל שירות פיננסי נכללים בהגדרת שירות ציבורי על פי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998, כך שהתקנות חלות גם על גופים מוסדיים.

תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות לשירות), התשע"ג-2013 :
התקנות מחייבות ביצוע התאמות נגישות לשירותים ציבוריים, לרבות באופן מתן השירות ללקוחות בעלי מוגבלות ובכלל זה התאמת אתרי אינטרנט. מועד תחילת התקנות ביום 25.10.2013 והן מקציבות לוח זמנים מסוים לכל התאמה נדרשת.

להלן תמצית חוזרי הממונה שהוצאו בשנת 2013 ועד למועד הוצאת הדוחות הכספיים

1. חוזר גופים מוסדיים 1-9-2013 "חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" מיום

7.1.2013

החוזר קובע מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני. המבנה שקובע החוזר כאמור מהווה " רשומה אחודה", אשרת שמשאת הגופים המוסדיים, בעליה רישיון וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם, תוך הבטחת העקרונית הבאים :
א. קבלת מידע והעברתו באופן שלם , מדויק, מהימן וזמין, הניתן לשליפה ואחזור במהירות ובאפקטיביות לצורך עמידה בהוראות הדין ;
ב. הסדרת המבנה והתוכן של פרטי המידע הנתונים המועברים בין יצרניהם מידע וצרכניהם שונים בתחום החיסכון הפנסיוני.
כמו כן, חוזר זה קובע את הנסיבות שבהתקיימותן יהא בעל רישיון ו/או גוף מוסדי מחויב להעביר את המידע הנדרש, ביחס לכל ממשק וממשק.

2. חוזר גופים מוסדיים 2-9-2013 "רשימת נכסי הנוסטרול גופים המוסדיים ברמת הנכסה בודד" מיום

15.1.2013

מטרת החוזר הינה הסדרת דיווח של גופים מוסדיים על אופן השקעת כספי הנוסטרול שבניהולם, באמצעות דיווח רשימת נכסים רבעונית ברמת נכסה בודד (להלן : רשימת הנכסים).

איילון פנסיה וגמל בע"מ

3. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-6 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" מיום 22.5.2013

בכדי לייעל את ענף החיסכון ולהפכו לדיגיטלי, החליט הממונה להעניק רישיון להפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית במכרז שבנבחרה, ביום 4.8.2012, נס טכנולוגיות בע"מ להקמה ותפעול של מערכת הסליקה המרכזית באמצעות סוויפטנס בע"מ.

החוזר קובע הוראות בעניין דמי השימוש שסוויפטנס בע"מ רשאית לגבות ממשתמשיה.

4. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-10

"אימות זהות לקוח על ידי מערכת סליקה פנסיונית מרכזית באמצעות מערכת המידע המרכזית של מרשם האוכלו

סיף" מיום 6.8.2013

החוזר מגדיר את ההוראות לביצוע אימות

זיהוי לקוח כנדרש באמצעות מערכת המידע המרכזית של מרשם האוכלוסין וזאת בהתאם לאמור בסעיפים

17(ג)(2) ו- 18(ג) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ

שיווק מערכת סליקה פנסיונית) (אבטחת מידע במערכת סליקה פנסיונית מרכזית), התשע"ב-2012.

5. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-11 "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים" מיום 7.8.2013

החוזר מתווה מסגרת פעולה מינימאלית שעל הגוף המוסדי לבצע בדילקיים המשכיות עסקית במצבחרום

אין בהוראות חוזר זה בכדי למצות את כל הפעולות האפשריות והנדרשות מגוף

בהיערכות ולהמשיך לתפקד במצבחרום.

6. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 "כלליה שקעה החלים על גופים מוסדיים" מיום 14.8.2013

במקביל לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)

(כלליה שקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב-2012, שבהן

נקבעה מסגרת אחידה לכלליה שקעה החלים על כלל הגופים המוסדיים לרבות כספינוסטרו, הוסמך הממונה

לקבוע הוראות בעניינים שונים על

מנת לאפשר התאמת חלק מהמגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים.

החוזר קובע הוראות מפורטות בנושאים שלהלן: א.

מינוי דיירקטור בתאגיד מכוח החזקת אמצעי שליטה של גוף מוסדי בתאגיד; ג. מסלול השקעה מתמחה; ד.

מסלול השקעה מתמחה מחקה מדד; ה. השקעה בשותפות ובזכות במקרקעין ובאמצעות תאגיד שאינו שותפות; ו.

מתן הלוואות, השאלת ניירות ערך והשקעה בנכס יחולב לאסחירים; ז. עסקה עם צדק שורא ובאמצעותו; ח.

השקעה בצדק שורב בעל עניין; ט. שליטה והחזקת אמצעי שליטה על ידי מבטח.

7. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-16 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים" מיום 25.8.2013

איילון פנסיה וגמל בע"מ

מטרת החוזר הינה לקבוע כללים לשימוש במושב מיקור חוץ בגופים מוסדיים. בנוסף, החוזר קובע, כי הוצאת פעילות למיקור חוץ אינה מסירה מהמאחריות גוף מוסדילקיום הוראות הדין והתחייבויותיו ללקוחותיו.

8. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-17 "שטרנאמנות להנפקת אגרות חוב לאממ של תיות - הוראות להתייחסות"

מיום 26.8.2013

מטרת החוזר להשלים את הכללים שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים 2010-9-3 "הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות", ולקבוע הוראות אשר ראוי שיכללו בשטרי הנאמנות של אגרות חוב לא ממשלתיות. לחוזר צורפו התניות חוזיות לדוגמה.

9. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-18 "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית" מיום 7.10.2013

החוזר מהווה נדבך נוסף של ההיערכות להפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית (המסלקה הפנסיונית), יחד עם תיקון 3 לחוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני אשר קובע כללים להפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. מטרת המהלך הינה לאפשר את הפיכתו של ענף החיסכון הפנסיוני לדיגיטלי, לייעל תהליכי עבודה, להוזיל עלויות וליצור תשתית איכותית למתן ייעוץ פנסיוני, שיווק פנסיוני ותמיכה בקבלת החלטות מושכלת ע"י חוסכים.

החוזר מטיל על בעלי רישיונות בענף הפנסיוני חובה להתחבר למערכת הסליקה הפנסיונית, ובכלל זה, לבצע מראש את כל הפעולות הנדרשות לצורך השימוש בה. בנוסף, החוזר קובע כי דמי השימוש יחולו על המשתמש (גוף מוסדי או בעל רישיון סוכן ביטוח פנסיוני או יועץ פנסיוני). כמו כן, החוזר מפרט את הפעולות אשר בעלי רישיון בענף הפנסיוני יחויבו לבצע בהתאם למערכת, לרבות קבלת והעברת מידע וביצוע פעולות.

01. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-19 "מענה לעמיתים הפונים למוקדים הטלפונים של גוף מוסדי" מיום

25.11.2013

החוזר מתווה כללים למענה עבור העמיתים הפונים למוקדים הטלפונים של גוף מוסדי.

11. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-20 "ניהול סיכונים וניצול במושב מוסדיים" מיום 18.12.2013

מטרת החוזר הינה לחייב גופים מוסדיים למנות ממונה ציות ואכיפה פנימית ולהגדיר את תפקידיו ודרכי עבודתו, וכן לקבוע כללים לעריכת תכנית ציות ואכיפה פנימית.

21. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-22 "הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לאסחירים של גוף מוסדי" מיום

30.12.2013

מטרת חוזר זה, אשר פורסם ביום 30 בדצמבר 2013 הינה קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים לא סחירים, לרבות ניירות דלי סחירות ונכס סחיר בהנפקה פרטית המוחזקים על ידי גופים מוסדיים. החוזר קובע, בנוסף, כללים לעניין בחינת הצורך בירידת ערך, תהליכי בקרה וביקורת על הערכת נכסי הגוף המוסדי ועוד.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

31. חוזר גופים מוסדיים 2013-9-23 "הנהגת כניית ביטוח תקנון קופת גמל" מיום 30.12.2013

בהתאם לסעיפים 16 ו-17 לחוק קופות גמל, קופת גמלת תנהל על פיתקנון שאישר לה הממונה ולאישונה תקנון קופת גמל, ובכללות קנון קרן פנסיה, אלא באישור מראש ובכתב מהממונה. החוזר קובע נוהל להגשת הודעה על תכנית ביטוחאות קנון חדשים או שינויים בהם.

41. חוזר גופים מוסדיים 2014-9-1 "ניהול סיכונים בגופים המוסדיים" מיום 14.1.2014

החוזר מהווה חלק מהחוזר המאוחד, אשר במסגרתו יאוחדו חוזרי גופים מוסדיים לכדי חוזר אחד. החוזר קובע הוראות בעניין מנהל הסיכונים, אופן מינוי, משאבים, תפקידיו, דרכי עבודתו, הדיווחים שעליו להגיש וסיום כהונתו.

51. חוזר פנסיה 2013-3-1 "דרך חישוב מאזן אקטוארי ומקדמי תקנון של קרן פנסיה" מיום 30.1.2013

החוזר מפרט הנחות ברירת מחדל מעודכנות שעל בסיסן תחשב קרן פנסיה את המאזן האקטוארי ואת המקדמים האקטואריים.

61. חוזר גמל 2013-2-1 "דוח חודשי של קופות הגמל – עדכון" מיום 17.2.2013

החל מחודש ינואר 2013 רשאית קופת גמל לגבות דמי ניהול מהפקדות שוטפות. מטרת החוזר לעדכן את מבנה הדוח החודשי של קופות גמל וזאת על מנת להתאימו להרכב דמי הניהול החדש.

71. חוזר גמל 2013-2-2 "העברת מידע אגב מיזוג או העברת ניהול" מיום 25.11.2013

מטרת החוזר הינה הסדרת אופן העברת המידע בתהליכים של מיזוג מתפעלים, מיזוג חברות מנהלות או שדרוג מערכות מידע, כך שיישמרו זכויות העמיתים.

81. חוזר סוכנים ויועצים 2013-10-3 "ייפוי כוח לבעל רישיון" מיום 22.8.2013

החוזר קובע מבנה אחיד לטופס ייפוי כוח, שבאמצעותו יוכל לקוח לייפות את כוחו של בעל רישיון לקבל מידע אודות החיסכון הפנסיוני המנוהל עבורו בגוף מוסדי או להעביר בקשות בשמו במסגרת ייעוץ או שיווק פנסיוני, לרבות ייעוץ או שיווק פנסיוני מתמשך. החוזר מהווה חלק מהסדרה כללית אשר מטרתה הינן ייעול תהליכי עבודה, שיפור מיומנות מידע והסרת חסמים טכנולוגיים בכדי לקדם שוק תחרותי, משוכלל ומפותח.

מטרת חוזר זה, היא בין השאר, להכין את הגופים הפועלים בענף הביטוח הפנסיוני להעביר מידע ולבצע פעולות באמצעות טפסים ממוכנים ואחידים, ובכלל זה, באמצעות מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

91. חוזר סוכנים ויועצים 2013-10-2 "זיהוי משתמשים וניהול הרשאות במערכת סליקה פנסיונית מרכזית"

מיום 22.7.2013

תקנה 17 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ , שיווק ומערכת סליקה פנסיונית) (אבטחת מידע במערכת סליקה פנסיונית מרכזית), התשע"ב-2012, קובע הוראות כלליות לעניין זיהוי משתמשים ולקוחות. בנוסף, קובעת התקנה כי הממונה רשאי להורות כי עובד מטעמו של משתמש לא יידרש להתחבר למערכת פנסיונית מרכזית באמצעות התקן פיזי אישי. מטרתו של החוזר הינה לקבוע הוראות לעניין זה וכן לעניין הרשאות לבעל רישיון בתאגיד.

02. חוזר סוכנים ויועצים 2013-10-5 "חוזר הסכמים למתן שירותים – עדכון שני (עדכון)" מיום 19.12.2013

החוזר מאריך את תקופת הביניים כאמור בחוזר סוכנים ויועצים 2011-10-5 "הסכמים למתן שירותים-עדכון שני", אשר במהלכה תאגידים בנקאיים רשאים להמשיך ולהעניק בשם חברה מנהלת שירותים לעמיתי קופות הגמל בשם החברות המנהלות, שלא כחלק מייעוץ פנסיוני, עד ליום 30.6.2014.

12. בנוסף, פורסמו החוזרים הבאים : חוזר גופים מוסדיים 2013-9-3 " עמדת ממונה - הבהרה :

חוזר איסוף מידע סטטיסטי לגביי שובת ביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה הולכה עברת כספים " ;
חוזר גופים מוסדיים 2013-9-8 " בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים, ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקונים" ; חוזר גופים מוסדיים 2013-9-12 "דוח שנתי על יישום הוראות הדין על ידי גופים מוסדיים" ; חוזר גופים מוסדיים 2013-9-21 "סדן כסיהח סכונ לטווח ארוך".

להלן תמצית חוקים ותקנות שהוצאו בשנת 2013 ועד למועד הוצאת הדוחות הכספיים :

1. תיקון מס' 10 לחוק קופות גמל במסגרת בסעיף 33 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-

2013 ותיקון מס' 27 לחוק הביטוח במסגרת בסעיף 32 לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-

2014

התיקונים נועדו לעודד את התחרות ולצמצם את הריכוזיות בשוק. התיקונים כוללים הוראות בדבר איסור ההחזקה בתאגידים ריאליים משמעותיים ובגופים פיננסיים משמעותיים ובדבר איסור כהונה מקבילה בגופים כאמור.

2. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוראת שעה), התשע"ד-2014

כדלהיטיב עם ציבור החוסכים ולייעל את פעילותן של החברות המנהלות את קופות הגמל, הוסמך שר האוצר לקבוע בתקנות הוראות בדבר משיכה חד-פעמית מקופת גמל ללא משלמת לקצבה בסכום שלא

איילון פנסיה וגמל בע"מ

יעלה על 7,000 ₪, וכך הוראות התקנות שיותקנו בעניין משיכת כספים מחשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה, יחולגו לגבי כספים שהופקדו לאחר שנת 2008.

3. תקנות הפיקוח על שירותי פנסיה (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), תשע"ג-2013

התקנות, אשר יחד עם חוזר גופים מוסדיים 2012-9-20 "רכישת כיסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופות גמל" קובעות כי קופות גמל לא משלמות לקצבה שאינה קופת ביטוח או קרן השתלמות רשאיות לרכוש כיסויים ביטוחיים עבור עמיתיהן החל מיום 1.1.2013, וקופות גמל אחרות רשאיות לרכוש עבור עמיתיהן כיסויים כאמור החל מיום 1.7.2013. לצורך שיווק הכיסויים הביטוחיים האמורים לעמיתים, על החברה המנהלת של קופות הגמל להיות בעלת רישיון סוכן תאגיד ביטוח. הכיסויים שניתן לרכוש הינם כיסוי ביטוחי לאריכות ימים, כיסוי ביטוחי לסיכונים מוות, כיסוי ביטוחי לסיכונים נכות וכיסוי ביטוחי לשחרור מתשלום. בכיסויים הביטוחיים לסיכונים מוות, נכות ושחרור מתשלום, ניתן לבטח עמית פעיל בלבד. על כיסוי ביטוחי לסיכונים נכות לכלול גם כיסוי ביטוחי לשחרור מתשלום. סכום קצבת הנכות לא יעלה על 75% מהשכר המבוטח בקופת הגמל, בחריגים הקבועים בתקנות. על הכיסויים הביטוחיים להיקבע כך שעלותם המצטברת בעד בעד תקופת הביטוח של עמית עד לכל אחד ממועדי תשלום דמי הביטוח, לא תעלה על 35% מסך כל ההפקדות למרכיב התגמולים עד לאותו מועד, והכל לפי שיעור ההפקדות למרכיב התגמולים. עלות הכיסויים הביטוחיים תחול על העמית המבוטח. חברה מנהלת של קופת גמל לא משלמת לקצבה שאינה קופת ביטוח רשאית לרכוש את הכיסויים הביטוחיים עבור עמיתיה במסגרת ביטוח חיים קבוצתי או ביטוח אבדן כושר עבודה קבוצתי ובתנאים שנקבעו בתקנות. חברה מנהלת של קרן השתלמות רשאית לרכוש כיסויים ביטוחיים עבור עמיתיה במסגרת ביטוח חיים קבוצתי ובתנאים שנקבעו בתקנות. החברה בוחנת את האפשרות לפנות בבקשה למען קבלת רישיון סוכן תאגיד ביטוח כאמור.

4. תקנות הפיקוח על שירותי פנסיה (קופות גמל) (החלת סעיף 16(ד)(6) לחוק על קופת ביטוח ומבטח), תשע"ג-2013

סעיף 16 לחוק קופות גמל קובע הוראות שונות לעניין תקנון קופת גמל. סעיף 16(ד)(6) לחוק קופות גמל קובע, בין היתר, כי בתקנון קופת גמל ייקבעו גם הביטוחים בהם יבוטחו העמיתים בקופות הגמל, ככל ויבוטחו. לפי התקנות, סעיף 16(ד)(6) לחוק קופות גמל יחול הן על קופת ביטוח והן על מבטח המנהל קופת ביטוח. תקנות אלה נכנסו לתוקפן ביום 1.1.2013.

להלן תמצית טיוטות חוזרי גופים מוסדיים שהוצאו בשנת 2013 ועד למועד הוצאת הדוחות הכספיים אשר אם יכנסו לתוקף צפויה להיות להם השפעה מהותית על עסקי החברה:

טיוטות חוזרי גופים מוסדיים:

1. טיוטת חוזר גופים מוסדיים שה. 2012-44615 "עמדת הממונה: קריטריונים להערכת אפקטיביות של

תכנית ציות ואכיפה פנימית ומדיניות הממונה ליישומה - טיוטה" מיום 7.4.2013

איילון פנסיה וגמל בע"מ

תכנית ציור ואכיפה פנימית מסייעת לגוף מוסדי להטמיע את הוראות הדין בפעילותו ולמנוע הפרתן. בחוזר גופים מוסדיים בדבר " ניהול סיכונים ציור בגופים מוסדיים", נקבעה חובת גוף מוסדי לקבוע תכנית ציור ואכיפה פנימית ולנקוט אמצעים סבירים לוודא את יישומה. בטיטת החוזר מפורטים הקריטריונים לפיהם תיבחן אפקטיביות תכנית ציור ואכיפה פנימית של גוף מוסדי. יש לציין כי במידה והייתה תכנית אכיפה פנימית מבוססת על קריטריונים שונים מאלה המפורטים בטיטת החוזר, על גוף מוסדי להראות כתיבתה הביאה בפועל לאכיפה פנימית אפקטיבית.

2. טיטת חוזר גופים מוסדיים חשה. 2012-126 "ניהול סיכונים ציור בגופים מוסדיים – טיטת שליטת"

מיום 7.4.2013

מטרת טיטת החוזר, הינה לחייב את הגופים המוסדיים למנות ממונה ציור ואכיפה פנימית ולהגדיר את תפקידיו ודרכי עבודתו, וכן לקבוע תכנית ציור ואכיפה פנימית.

3. טיטת חוזר גופים מוסדיים "עמדת ממונה - הבהרה:

21.4.2013 התנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה מהותית - טיטת" מיום

טיטת החוזר מפרטת את ציפיות הממונה לגבי התקשרות גוף מוסדי בעסקה מהותית. הממונה יבחן בעת בדיקת התקשרות בעסקה מהותית תהליכים, נתונים, ניתוחים ודוחות אשר הוגשו לאורגנים הרלוונטיים, וכן פרוטוקולים של דיונים שנערכו קודם לכן וקשורים לעסקה מהותית.

4. טיטת חוזר גופים מוסדיים 2013-19334 "מבוא לקודקס גופים מוסדיים - טיטת" מיום 29.4.2013

טיטת החוזר קובעת, בין היתר, את סדר שילוב הוראות הדין בחוזר המאוחד, אשר עתיד לכלול את כלל הוראות הדין הנוגעות לתחום הפנסיוני והביטוח.

5. טיטת חוזר גופים מוסדיים 2013-132 "עמדת ממונה - הבהרה: שיקולים להערכת זמינותו של מועמד

לכהן כדירקטור בגוף מוסדי - טיטת"

טיטת החוזר מפרטת את שיקולי הממונה בבחינת הודעה על כוונה למנות דירקטור בגוף מוסדי, וכן את ציפיותיו לגבי הזמן הראוי שדירקטור בגוף מוסדי יקדיש לתפקידו. כך, למשל, מצופה ממועד לכהונת יו"ר דירקטוריון בגוף מוסדי המנהל למעלה מ- 10 מיליארד ש"ח, להקדיש לפחות ארבעה ימים בשבוע למילוי תפקידו.

6. טיטת חוזר גופים מוסדיים 2013-157 "טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב -

תיקון" מיום 9.7.2013

מטרת טיטת החוזר הינה תיקון חוזר גופים מוסדיים 2009-9-7 "טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב". בטיטת החוזר מוצע להוסיף לחוזר הוראות בדבר בחינת כדאיות הסדר חוב מוצע וביחס לחלופות אפשריות.

7. טיטת חוזר גופים מוסדיים 2013-177 "הגברת מעורבות גופים מוסדיים בשוק ההון - טיטת" מיום

17.9.2013

איילון פנסיה וגמל בע"מ

במטרת טיוטת החוזר הינה תיקון חוזר גופים מוסדיים
2009-9-11
"הגברת מעורבות הגופים המוסדיים בשוק ההון". בטיטת החוזר מוצע לתקן הוראות ביחס לקביעת מדיניות הצבעה; פרסום מדיניות הצבעה ואופן הצבעה; התקשרות משקיע מוסדי עם גורם מקצועי; חובת פרסום אמות מידה ביחס לאיכות הממשלה תאגידי וכן לגבי אופן הפרסום.

8. טיוטת חוזר גופים מוסדיים **2013-143 "עמדת ממונה - הבהרה:**
התנהלות גוף מוסדי בעת התקשרות בעסקה המשמעותית - טיוטה 2" מיום 17.9.2013

טיטת החוזר מפרטת את ציפיות הממונה בעניין התנהלות גוף מוסדי טרם קבלת החלטה על התקשרות בעסקה משמעותית.

9. טיוטת חוזר גופים מוסדיים חשה. **2013-142 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים - טיוטה" מיום**
25.12.2013

מטרת טיוטת החוזר הינה לתקן את ההוראות שנקבעו בחוזר גופים מוסדיים
2009-9-24
"מדיניות תגמול לשלנו שאימשרה בגופים המוסדיים" מיום 29.11.2009, לאור ממצאי בחינת יישום הוראות החוזר וכן לאור עדכון סטנדרטים בינלאומיים ורגולציה שנקבעה בישראל, ובכלל זה, חוק החברות (תיקון מס' 20), התשע"ג-2012.

01. בנוסף פורסמו טיוטות חוזרי גופים מוסדיים בנושאים הבאים: טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2011-76
"נספחה" - ממשק מעסיקים - טיוטה שנייה" מיום 8.5.2013; טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2011-17 "נספח ג" - ממשק נידוד - טיוטה רביעית"; טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2013-140
"דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי"; טיוטת חוזר גופים מוסדיים ש.ה. 2013-2902 "שער 5 (חלק 4, פרק 3) - דיווחים לממונה על שוק ההון - טיוטה"; טיוטת חוזר גופים מוסדיים 2013-145
"עמדת ממונה הבהרה : חוות דעת מומחה שמונה על ידי בית משפט ליווייה סדר חוב"; טיוטת חוזר גופים מוסדיים ש.ה. 2013-29826 "החוזר המאוחד - מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי" מיום 2.1.2014; טיוטת חוזר גופים מוסדיים ש.ה. 2014-3190 "החוזר המאוחד - חלק בריאות (טיטה)" מיום 26.1.2014.

טיטות חוזרים - פנסיה:

11. טיוטת חוזר פנסיה ש.ה. 2012-37242 "הוראות להעברת כספים מקרנות פנסיה ותיקות - טיוטה" מיום
13.5.2013

בטיטת החוזר מפורטים המקרים בהם יראו כאילו ניתנה לגביהם אישור הממונה ומנהל רשות המיסים, להעברת כספים מקרן פנסיה ותיקה לקופת גמל לקצבה.

21. טיוטת חוזר פנסיה 2013-137 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה חדשות - טיוטה" מיום 18.6.2013

מטרת החוזר הינה לעדכן את הוראות הדיווח האקטוארי של קרנות הפנסיה החדשות.

31. בנוסף, פורסמה: טיוטת חוזר פנסיה 2012-62 "פרישה מוקדמת במימון המעביד בקרנות פנסיה ותיקות- תיקון- טיוטה" מיום 13.5.2013.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

טיוטות חוזרים – גמל:

41. טיוטת חוזר גמל 2012-87 "תקנון תקני לקופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל

אישית לפיצויים" מיום 13.1.2013

מטרת טיוטת החוזר הינה לקבוע תקנון תקני עבור קופות גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים.

51. טיוטת חוזר גמל שה. 2013-32873 "עמדת ממונה - הבהרה (טיוטה)

העברת מיידע בין גופים מתפעלים אגב ביצוע הליך מיזוג או העברת ניהול" מיום 4.8.2013

מטרת טיוטת החוזר, המתייחסת להוראות סעיף 8(ג) לחוזר 2012-2-1 "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישורה ממונה", הינה פירוט הוראות לעניין העברת מיידע ומסמכים אודות חשבונות העמיתים וזכויותיהם בעת מיזוג בין מתפעלים או ביצוע העברת ניהול מרצון שמעורבת בו החלפת גורם מתפעל.

61. טיוטת חוזר גמל 2013-159 "הודעה לעמיתים אודות האפשרות לדחייה במועד משיכת כספים או העברתם -

טיוטה" מיום 4.8.2013

טיוטת החוזר פורסמה במקביל לטיוטת תקנות מסהכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (הוראת שעה), התשע"ג-2013 – טיוטה, במסגרתן נקבע לגבי על חברות מנהלות אשר רשאיות לנהל קופת גמל אחת מכל סוג, כי במיזוג קופות גמל שיבוצע עד לסוף שנת לאיכלוסייה מיזוג במניין הימים הקבוע בהוראות הדין לעניין ביצוע בקשות של עמיתים להעברת כספים בין מסלול ל מסלול משיכת כספים, ובלבד שהחברה המנהלת תודיע לכל עמיתים בהתאם להוראות הממונה. מטרת טיוטת החוזר, הינה לפרט את הוראות הממונה לעניין מתן הודעה כאמור.

71. טיוטת חוזר גמל 2014-9 "משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל" מיום 26.1.2014

מטרת טיוטת החוזר, אשר פורסמה במקביל לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעליית הבורסה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2014, לקבוע כללי דיווח לעמיתים אודות חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה.

81. טיוטת חוזר גמל 2014-18 "הצטרפות לקופת גמל - טיוטה" מיום 26.1.2014

טיוטת החוזר מתקנת את הוראות חוזר גמל 2011-2-1 "הסדרת הצטרפות עמית לקופת גמל". בין היתר, טיוטת החוזר קובעת כי ניתן להצטרף לקופת גמל באמצעות מדיה דיגיטלית (למשל, דואר אלקטרוני).

איילון פנסיה וגמל בע"מ

טיוטות חוזרים – סוכנים ויועצים:

91. טיוטת חוזר סוכנים ויועצים 160-2013 "אספקת שירותי תפעול אחורי ושירותי תפעול קדמי" מיום 6.8.2013

טיוטת החוזר קובעת הוראות בדבר סוגי שירותי תפעול שחברה מנהלת רשאית לקבל באמצעות תאגיד בנקאי. טיוטת החוזר קובעת מגבלות על סוגי השירותים וכן על התשלום שניתן לשלם בגין קבלת שירותי תפעול, מתוך מטרה לשמור על היעדר זיקה בין יועץ פנסיוני לבין מוצרים פנסיוניים שלגביהם הוא מייעץ, כדי שהייעוץ יהא אובייקטיבי.

להלן תמצית טיוטות תקנות והצעות חוק שהוצאו בשנת 2013 ועד למועד הוצאת הדוחות הכספיים:

1. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ותשלומים לקופת גמל), התשע"ג-2013

בטיוטת התקנות נקבעו הוראות ביחס לתשלומים לקופת גמל, לרבות, אופן התשלום, דיווח מעסיקים על הפסקת עבודה של עובדיהם, מועד הפקדת התשלומים, ריבית בשל איחור בהפקדה, היזון חוזר ועוד.

2. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים) (תיקון), התשע"ג-2013

2013

טיוטת התקנות נועדה לתקן את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012. בין יתר ההוראות שתוקנו, גם קביעה כי חשבונו של עמית המקבל קצבת זיקנה או נכות לא ייחשב כחשבון רדום; תיקון הוראות בעניין עדכון פרטי זיהוי; עדכון פעולות לאיתור מוטבים לאחר מות העמית.

3. טיוטת תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (הוראת שעה), התשע"ג-2013 - טיוטה

בהתאם לטיוטת התקנות, בתקופת מיזוגי הקופות שמבוצעים בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה להלוואות רמת קופת גמל אחת), התשע"ב-2012, לא ייחשבו ימי המיזוג כימי עסקים לצורך ביצוע בקשות של עמיתים להעברת כספים בין מסלולים ובקשות למשיכת כספים, ובלבד שהחברה המנהלת תודיע על כך לעמיתים בהתאם להוראות הממונה.

4. בנוסף, פורסמו: _____: טיוטת

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ניהול קופות גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית), התשע"ג-2013; טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (מרכיבי חשבון), התשע"ג-2013; טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל לבני הולאישי) (תיקון), התשע"ג-2013; טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דיניסוח שבנונת כספיים) (תיקון), התשע"ג-2013; טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה המנהלת באסיפה כללית) (תיקון),

איילון פנסיה וגמל בע"מ

התשע"ד-2013; טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים קופות גמל (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון מס' 2), התשע"ד-2013; טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (אי תחולה לגבי מבטח בלא שולט על חברה מנהלת שבשליטת עמיתיה), התשע"ד-2014.

5. **בחודש ינואר 2014 פורסם ברשומות** חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוראת שעה) התשע"ד-2014, על פיו, עד יום 31 במרץ 2015 רשאים עמיתים למשוך כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה באופן חד פעמי, ורשאי שר האוצר לקבוע הוראות בדבר משיכת כספים מקופת גמל לתגמולים באותם תנאים למשיכת כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה לפי פסקה זו, וכן הוראות בדבר הודעות לעמיתים בעניינים אלה. החברה צופה כי למשיכות הכספים מקופות הגמל שבניהול החברה עקב מימוש הוראת שעה זו לא תהא השפעה מהותית על תוצאותיה.

בחודש פברואר 2014 אישרה ועדת העבודה, הרווחה והבריאות של הכנסת את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2014.

הוראת השעה מאפשרת לעמית למשוך כספים מחשבונות שאינם פעילים בעלי יתרה צבורה נמוכה, עד 7,000 ₪, למשך תקופה קצובה, עד יום 31.3.15.

בחודש ינואר 2014 פרסמה המפקחת טיוטת חוזר גמל בנושא משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל. טיוטת החוזר כוללת הוראות למתן דיווח לעמיתים בעלי חשבונות כאמור בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לפרסום הזכות למשיכת כספים כאמור באתר האינטרנט של החברות המנהלות וכן חובת דיווח לממונה ביחס לביצוע המשיכות כאמור.

3.1. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחותיו, בשווקים ובמאפייני הלקוחות

בתחום פעילות ניהול קרנות הפנסיה:

ענף קרנות הפנסיה הנהנה ממגמה של הצמיחה הגבוהה ביותר בתחום החיסכון ארוך הטווח, המוסברת בעיקר על ידי העלייה במודעות הציבור לחשיבות החיסכון הפנסיוני, במקביל לחקיקת תיקון 3 לחוק קופות גמל,

היקף המכירות הגדל על ידי הסוכנים ועדיפות מבנית של ענף זה על פני מוצרים אחרים בתחום החיסכון הפנסיוני. לאור הני"ל החברה רואה בשנים האחרונות, לרבות בשנת הדוח, שינוי בטעמי הציבור לכיוון חיסכון בקרנות פנסיה, על חשבון חיסכון בתכנית ביטוח וקופות גמל, גם לאור האיסור לשווק תכניות קצבה הכוללות מקדם קצבה מובטח. לפרטים נוספים אודות האיסור לשווק תכניות קצבה בעלות מקדם קצבה מובטח, ראה סעיף ג.

בשנת 2014 החברה הצופה להמשך גידולה הפעילות בענף הפנסיה וזאת בשלה מגבלות שיחולו על חברות ביטוח מכור קופות ביטוח עם מקדמי קצבה מובטחים ובשלושיה הנחותה דמוגרפיות בתחום הפנסיה בשנת 2013 לרבות הקטנה בעלויות הכיסויים לנכותו שאירים שמשולמים מתוך דמי הגמולים.

בתחום פעילות ניהול קופות הגמל:

בהמשך לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) התשע"ג-2012, החברה צופה כי חברות מנהלות בענף קופות הגמל יחלו בשיווק כיסויים

איילון פנסיה וגמל בע"מ

ביטוחיים לעמיתי הגמל במטרה להוות מוצר תחליפי לקרנות הפנסיה וקופות הביטוח. החברה נערכת לשיווק כסויים ביטוחיים כנ"ל לעמיתה.

4.1. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשיעמהותית עלתחום הפעילות.

החברה משפרת את יכולותיה הטכנולוגיות באמצעות השקעה מתמשכת במערכות המידע, והתאמתן לסביבה העסקית והרגולטורית המשתנה. בשנת הדוח הכניסה החברה לפעילות מערכת CRM מתקדמת בתחום הגמל וביצעה שינויים בפיתוחים במערכת ניהול הפנסיה שלה.

5.1. גורמיה הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם.

החברה סבורה כי גורמיה הצלחה הקריטיים בתחום הפעילות החברה, הינם:

- שמירה עלתשואות מובילות לאורך זמן.
- גיוס ושימור של מערך סוכני ביטוח איכותי
- מערכות טכנולוגיות יציבות ואמינות
- עמידה בהוראות הרגולציה.
- שירות לקוחות זמין ויעיל וכן מערך שיווק פנימי איכותי.
- דמי ניהול תחרותיים.

6.1. שינויים במערך הספקים לתחום הפעילות.

ראו סעיף ד.12 להלן.

7.1. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות.

מחסומי הכניסה העיקריים של תחום הפעילות, הינם:

- חובת רישוי של חברות המנהלות קופות גמל וקרנות פנסיה, לרבות דרישת הון עצמי מינימלי (לפירוט בדבר ההון העצמי המינימלי, ראה באור 10 לדוח הכספי).
 - רגולציה רבה ונרחבת, הנוגעת לכלתחום הפעילות החברה.
 - מערכות מידע מורכבות לצורך ניהול תקין של זכויות העמיתים.
- מחסומי היציאה העיקריים של תחום הפעילות, הינם:

- חובת עריכת ביטוח אחריות מקצועית במתכונת run-off לאחר סיום הפעילות.

8.1. תחליפים למוצר תחום הפעילות ושינויים החלים בהם.

החברה מנהלת מוצרי חסכון לטווח ארוך, אשר נהנים מהטבות מס בעת ההפקדה ובעת המשיכה. מוצר תחליפי הנו חסכון לטווח ארוך באמצעות פוליסות ביטוח לשכירים ועצמאיים, אשר הטבות מס במסגרתן הינן זהות. יש לציין, כי התקנת תקנות דמי ניהול וכן האיסור לשווק פוליסות ביטוח מנהלים

9.1. מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו.

לפרטים נוספים אודות התחרות ראה סעיף ד.7 להלן.

01.1. מבנה ניהול ההשקעות, לרבות אופן ניהול ההשקעות ומבנה התיקה השקעות של תחום הפעילות.

לפרטים אודות ניהול ההשקעות ראו סעיף ב.5 לעיל.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

2. מוצרים ושירותים

1.2. תחום קרנות הפנסיה

להלן המוצרים הקיימים בתחום קרנות הפנסיה:

<u>שם הקרן</u>	<u>סוג הקרן</u>	<u>מועד הקמה</u>	<u>היקף ההפקדות שנגבו בשנת 2013</u>	<u>היקף ההפקדות שנגבו בשנת 2012</u>	<u>היקף הנכסים המנוהלים בקרן ליום 31.12.2013</u>	<u>היקף הנכסים המנוהלים בקרן ליום 31.12.2012</u>
איילון פיסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה	קרן פנסיה חדשה מקיפה	<u>בשנת 1995</u>	<u>310,149</u>	<u>244,050</u>	<u>1,472,290</u>	<u>1,143,286</u>
מגן זהב – קרן פנסיה חדשה מקיפה*	קרן פנסיה חדשה מקיפה	<u>בשנת 1995</u>	<u>39,922</u>	<u>140,442</u>	<u>671,562</u>	<u>645,938</u>
איילון פיסגה כללית – קרן פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית	<u>בשנת 2000</u>	<u>7,916</u>	<u>4,678</u>	<u>39,115</u>	<u>32,717</u>

* קרן הפנסיה "מגן זהב – קרן פנסיה חדשה מקיפה" מוזגה ביום 31.12.2013 לקרן הפנסיה "איילון

פיסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה".

לפירוט בדבר מסלולי ההשקעה ראו: סעיף 5. לעיל.

מסלולי הביטוח באיילון פיסגה - קרן פנסיה חדשה מקיפה, הינם:

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- **מסלול בסיסי** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מאוזן לפנסיית נכות ושארים ומיועד ללקוחות שמבקשים שפנסיית הנכות והשארים שלהם תהיה קרובה לפנסיית הזקנה הצפויה בגיל הפרישה. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.
- **מסלול פרישה מוקדמת** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מופחת לפנסיית נכות ושארים. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 60.
- **מסלול עתיר ביטוח נכות ושארים** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מוגבר לפנסיית נכות ושארים. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיה גבוהה יותר במקרה של אובדן כושר עבודה או פטירה, תוך הקטנת פנסיית הזקנה.
- **מסלול עתיר ביטוח שארים** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מרבי (100% לפנסיית שארים, המיועד למי שמעוניין לקבל פנסיית שארים גבוהה במיוחד (במקרה של פטירה) אך פנסיית נכות קטנה יותר. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.
- **מסלול עתיר ביטוח נכות** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מרבי (75% לפנסיית נכות. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיית נכות גבוהה במיוחד אך פנסיית שארים קטנה יותר. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.
- **מסלול עתיר חיסכון** - מסלול ביטוח המקנה חיסכון מוגבר לפנסיית זקנה. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיית זקנה גבוהה בגיל הפרישה, אך פנסיה נמוכה יותר במקרה של נכות או פטירה. מסלול זה מעניק פנסיית זקנה מירבית. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 60.

מסלולי הביטוח אשר היו קיימים במגן זהב - קרן פנסיה חדשה מקיפה, עד למיזוגה ביום 31.12.2013 לקרן הפנסיה "איילון פיסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה" הינם:

- **מסלול בסיסי** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מאוזן לפנסיית נכות ושארים ומיועד ללקוחות שמבקשים שפנסיית הנכות והשארים שלהם תהיה קרובה לפנסיית הזקנה הצפויה בגיל הפרישה. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.
- **מסלול פרישה מוקדמת** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מופחת לפנסיית נכות ושארים. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 60.
- **מסלול עתיר ביטוח נכות ושארים** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מוגבר לפנסיית נכות ושארים. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיה גבוהה יותר במקרה של אובדן כושר עבודה או פטירה, תוך הקטנת פנסיית הזקנה.
- **מסלול עתיר ביטוח שארים** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מרבי (100% לפנסיית שארים, המיועד למי שמעוניין לקבל פנסיית שארים גבוהה במיוחד (במקרה של פטירה) אך פנסיית נכות קטנה יותר. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- **מסלול עתיר ביטוח נכות** - מסלול ביטוח המקנה פיצוי מרבי (75%) לפנסיית נכות. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיית נכות גבוהה במיוחד אך פנסיית שארים קטנה יותר. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 64 לנשים ו-67 לגברים.
- **מסלול עתיר חיסכון** - מסלול ביטוח המקנה חיסכון מוגבר לפנסיית זקנה. מסלול זה מיועד למי שמעוניין לקבל פנסיית זקנה גבוהה בגיל הפרישה, אך פנסיה נמוכה יותר במקרה של נכות או פטירה. מסלול זה מעניק פנסיית זקנה מ ירבית. גיל הזכאות לפנסיית זקנה במסלול זה הוא 60.

2.2. תחום קופות הגמל לתגמולים ופיצויים :

שם הקופה	סוג הקופה	מועד הקמה	היקף ההפקדות שנגבו בשנת 2013	היקף ההפקדות שנגבו בשנת 2012	היקף הנכסים המנוהלים בקרו ליום 31.12.2013	היקף הנכסים המנוהלים בקרו ליום 31.12.2012
איילון תגמולים ואישית לפיצויים	קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	בשנת 1972	32,253	29,349	1,835,251	1,806,815
איילון אגוד תגמולים	קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	בשנת 1960	=	=	91,730	94,885

לפירוט בדבר מסלולי ההשקעה ראו : סעיף ב.5 לעיל.

3.2. תחום קופות הגמל המרכזיות לפיצויים :

שם הקופה	סוג הקופה	מועד הקמה	היקף ההפקדות שנגבו בשנת 2013	היקף ההפקדות שנגבו בשנת 2012	היקף הנכסים המנוהלים בקרו ליום 31.12.2013	היקף הנכסים המנוהלים בקרו ליום 31.12.2012
איילון מרכזית לפיצויים -	קופה מרכזית לפיצויים	בשנת 1996	=	=	209,429	219,956

איילון פנסיה וגמל בע"מ

						מסלולית
<u>138,744</u>	<u>110,360</u>	=	=	<u>בשנת 1999</u>		תצפית

לפירוט בדבר מסלולי ההשקעה ראו : סעיף ב.5 לעיל.

4.2. תחום קרנות ההשתלמות :

שם הקרן	סוג הקרן	מועד הקמה	היקף ההפקדות שנגבו בשנת 2013	היקף ההפקדות שנגבו בשנת 2012	היקף הנכסים המנוהלים בקרן ליום 31.12.2013	היקף הנכסים המנוהלים בקרן ליום 31.12.2012
איילון השתלמות מסלולית	קרן השתלמות	<u>בשנת 1980</u>	<u>173,452</u>	<u>180,858</u>	<u>1,521,375</u>	<u>1,456,100</u>

לפירוט בדבר מסלולי ההשקעה ראו : סעיף ב.5 לעיל.

3. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

תחומי הפעילות	הכנסות ב 2013 באלפי ₪	הכנסות ב 2012 באלפי ₪	הכנסות ב- 2011 באלפי ₪	שיעור מכלל הכנסות החברה ב- 2013	שיעור מכלל הכנסות החברה ב- 2012	שיעור מכלל הכנסות החברה ב- 2011
קרנות פנסיה	*22,739	*19,928	*17,208	47.70	41.00	35.20
קופות גמל לתגמולים ופיצויים	12,871	16,299	17,990	27.00	33.60	36.80
קרנות השתלמות	9,826	9,927	10,928	20.60	20.40	22.40
קופות מרכזיות לפיצויים	2,212	2,406	2,740	4.70	5.00	5.60

איילון פנסיה וגמל בע"מ

100.00	100.00	100.00	48,866	48,560	47,648	סך הכול
--------	--------	--------	--------	--------	--------	----------------

* בדוחות הכספיים של החברה נכללו נתוני קרנות הפנסיה לתקופה אוקטובר-דצמבר 2013.

4. מוצרים חדשים

במהלך שנת 2013 מוזגו לחברה איילון חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ והחברה החלה לפעול בתחום ניהול קרנות הפנסיה.

5. לקוחות / עמיתים

1.5. תחום פעילות קרנות הפנסיה (באלפי ₪):

שם הקרן	מספר שבונות מיתים	הפקדות והעברות פנימיות	משיכות וברות החוצה	צבירה נטו	יתרה ליום 31.12.13
באלפי ש"ח					
איילון פיסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה	94,471	342,731	116,216	226,515	1,472,290
מגן זהב – קרן פנסיה חדשה מקיפה*	27,633	51,127	91,239	(48,112)	671,562
איילון פיסגה – קרן פנסיה כללית	1,296	7,948	3,147	4,801	39,115

* קרן הפנסיה "מגן זהב – קרן פנסיה חדשה מקיפה" מוזגה ביום 31.12.2013 לקרן הפנסיה "איילון

פיסגה – קרן פנסיה חדשה מקיפה"

לחברה לא קיימת תלות בעמית בודד או בקבוצת עמיתים.

2.5. תחום פעילות קופות הגמל, קופות מרכזיות לפיצויים וקרנות השתלמות

איילון פנסיה וגמל בע"מ

עמיתי קופות הגמל הינם עמיתים במעמד שכיר, במעמד עצמאי ועמיתים במעמד של מעסיקים. לחברה 133,412 עמיתים בקופות הגמל שבניהולה, מתוכם 85,215 עמיתים במעמד שכיר ו-48,197 עמיתים במעמד עצמאי וכן, 3,544 מעסיקים. בהתאם להוראות החוק יכול כל עמית לעבור לקופות אחרות בכל עת ובכפוף לתקנות הניוד או למשוך את כספיו תוך ארבעה ימי עסקים. לא ניתן להתקשר בחבות חוזית עם העמית מעבר לכך. לחברה אין תלות בעמית בודד או בקבוצת עמיתים (תחת מעסיק אחד). יחד עם זאת לחברה ישנן מספר מעסיקים גדולים הקשורים למערכות הביטחון. לפרטים נוספים ונתונים כספיים, ראה בדוח דירקטוריון בסעיף 5.

6. שיווק והפצה

- השיווק, ההפצה ושימור התיק של מוצרי החברה מתבצע במספר ערוצים עיקריים שיפורטו להלן:
- **שיווק חיצוני** – הפצת מוצרי החברה מתבצעת בעיקר על ידי מערך סוכני ביטוח עצמאיים המפיצים את מוצרי קבוצת איילון ובכללם את מוצרי הפנסיה, הגמל וקרנות ההשתלמות. החברה חותמת הסכמים מסחריים עם סוכנים אלו שמבטיחים תגמול בהתאם להיקף המכירות של מוצרי החברה קופות. העמלות המשולמות לסוכני הביטוח ומשווקים פנסיוניים בגין מכירת מוצרי הפנסיה של החברה הנן בשיעורים מתוך ההפקדות שהתקבלו מלקוחות הסוכן: עמלת נפרעים המשולמת לכל אורך חיי הפוליסה ומשולמת בשיעור קבוע מההפקדה השוטפת, עמלה חד פעמית (עמלת היקף) המשולמת בגין גיוס הלקוח ואשר נמדדת לפי שיעור מתוך סך כלל ההפקדות בשנת ההצטרפות הראשונה, ולחלק מהסוכנים משולמת עמלה מהצבירה אשר משולמת כשיעור מתוך הצבירה של נכסי הלקוחות, על פי הסכם פרטני בין הסוכן/המשווק לבין החברה.
 - **משווקים שכירים** – בקבוצת איילון פועלת יחידה העוסקת בשיווק של מוצרי הקבוצה ללקוחותיה, בעיקר לעמיתי הגמל. היחידה מורכבת ממספר משווקים ועובדי מוקד טלמיטינג. מטרת היחידה גיוס לקוחות חדשים והרחבת בסיס הלקוחות הקיים. בשנת 2013 היוותה יחידה זו את ערוץ ההפצה העיקרי של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות.
 - **שימור לקוחות** - יחידת שימור הלקוחות פועלת לשמר את צבירות והפקדות המבוטחים והעמיתים בכול זרועות אגף החיסכון לטווח ארוך לרבות קרנות הפנסיה, קופות הגמל וקרנות ההשתלמות.
 - **"מנהלי הסדרים"** - חלק ממערך השיווק החיצוני. החברה פועלת מול מנהלי הסדרים המשמשים מפיצים של מוצריה.
 - **פעילות מול המערכת הבנקאית** – הבנקים באמצעות מערך היועצים הפנסיוניים שלהם משמשים כזרוע הפצה נוספת של החברה. החברה התקשרה בהסכמי הפצה להפצת קופות הגמל וקרנות הפנסיה שבניהולה עם _בנק הפועלים בע"מ, בנק הפועלים ישראל, בנק דיסקונט בע"מ, בנק מסד בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, בנק מזרחי-טפחות בע"מ, בנק יובנק בע"מ, בנקאיגוד בע"מ ובנק לאומי בע"מ.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- **המסלקה הפנסיונית** – המסלקה הפנסיונית מיועדת להעברת מידע אודות החסכונות הפנסיוניים מכלל הגופים המוסדיים (חברות ביטוח, פנסיה, קרנות השתלמות וקופות גמל) למפיצים (יועצים וסוכנים פנסיוניים) ולחוסכים עצמם. החל מיום 30.11.2013, בעלי רישיון בענף הפנסיונימחויבים להשתמש במסלקה הפנסיונית לשם קבלת מידע חד פעמי שאינו כולל פרטי זיהוי של מוצר פנסיוני מגוף מוסדי. בהמשך, יחויבו הגופים המוסדיים לבצע גם בקשות ניווד כספים אשר התקבלו באמצעות המסלקה הפנסיונית.
- **הצטרפות ברירת מחדל** – החברה התקשרה עם מעסיקים בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק קופות גמל בהסדרים אשר לפיהם, כל עוד לא בחר העובד במוצר פנסיוני אחר, יופקדו כספים המופרשים על ידו ובגינו למטרת חיסכון פנסיוני, בקופות החברה.
- העוסקים בשיווק פנסיוני או פיננסי תמורת עמלות חייבים על פי הדין להיות בעלי רישיון סוכן יועץ/משווק פנסיוני או רישיון מנהל השקעות, לפי העניין. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), תשס"ו - 2006 קובעות את שיעור דמי ההפצה השנתיים (להלן: **"דמי יעוץ פנסיוני"**) בגין עסקה בקופת גמל, כולל בגין הפקדות, העברות והמשך השתייכות לקופות גמל לשיעור מרבי של 0.25% לשנה מיתרת היקף צבירת העמית בקופת הגמל.

7. תחרות

1.7. תחום פעילות קרנות פנסיה:

שוק הפנסיה מאופיין ברמת ריכוזיות גבוהה וכלל הרפורמות שהוביל משרד האוצר והמתוכננות לשנים הקרובות נועדו בין השאר לפתוח את השוק לתחרות בעיקר בתחומי השיווק וההפצה. בעבר נשלט הענף ע"י קרנות הפנסיה ההסתדרותיות, אך עם החלת רפורמת בכר שנועדה, בין היתר, לפתוח את השוק לתחרות, ומכירת קרנות הפנסיה החדשות וכניסתן של חברות הביטוח לענף, גדל פוטנציאל השוק במידה ניכרת והתגברה הבהותחרות. בעקבות רכישת קרנות הפנסיה ע"י חברות הביטוח נוצר מצב של "שימור אגרסיבי" מצידן, לרבות בדרך של הורדה בדמי הניהול, ו/או הוספת כסויים ביטוחיים ללא תוספת עלות. כך עולה מחיר "רכישת" לקוח חדש לקרן פנסיה, בין אם הוא עמית בקרן קיימת ובין אם הוא מצטרף חדש, דבר שלא היה קיים כמעט לפני הרפורמה. להערכת החברה, קרנות הפנסיה שבניהולה מתחרות בעיקר מול חמש קרנות הפנסיה הגדולות בענף הנשלטות על ידי חברות ביטוח. במונחי צבירה נטו, חלקן של קרן הפנסיה איילון פנסיה יסגה קרן פנסיה חדשה מקיפה, מגוון הבקרה פנסיה החדשה מקיפה ואיילון פנסיה כללית קרן פנסיה כללית בכלל השוק עומד על 1.4%.

שנת 2013 המשיכה להתאפיין בתחרות קשה בכל ענף הפנסיה, בעיקר לאור אפשרות הניידות החופשית בין קרנות פנסיה חדשות כאשר ניכרת תנופה מתמדת בפעילות של החברות.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

להלן התפלגות הנכסים המנוהלים של ענף הפנסיה, למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על מידע שפורסם על ידי משרד האוצר, נכון ליום 31.12.2013:

נתח שוק	נכסים (מיליוני ₪)	החברה
		<u>חברות ביטוח</u>
17.9%	28,666.80	כלל
15.4%	24,652.40	הראל
23.5%	37,737.20	מגדל
1.4%	2,189.40	איילון (החברה)
35.5%	56,884.50	מנורה
4.7%	7,573.90	הפניקס
0.0%		<u>בתי השקעות:</u>
0.3%	513.30	פסגות
0.2%	255.10	הלמן אלדובי
0.1%	226.50	אלטשולר שחם
0.1%	151.00	דש
0.6%	1,010.90	מיטב דש פנסיה
0.3%	414.60	אקסלנס נשואה
		סה"כ
	160,275.6	סה"כ שווי שוק

2.7. תחום פעילות קופות הגמל:

ענף קופות הגמל מתאפיין בתחרות מוגברת בין הגופים המוסדיים, בעיקר מכיוון שרמת ההפקדות השוטפת נמוכה ונוצרה תחרות קשה על העברת צבירות קיימות בין הגופים. בענף קרנות ההשתלמות, יש גידול מתמיד של מצטרפים, אם כי רמת המשיכות יותר גבוהה, עקב ההנזלה כל שש שנים.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

החברה צופה כי אפשרות רכישת כיסויים ביטוחיים עבור עמיתי קופות הגמל תשפר את יכולתיהן התחרותיות של קופות הגמל בשוק החיסכון הפנסיוני. לפרטים נוספים אודות תקנות כיסויים ביטוחיים ראה סעיף ב.2 ו-ד.1 לעיל.

להלן חלוקת פעילות קופות הגמל בשליטת תאגידים ביטוחיים ובתי השקעות אחרים, למיטב ידיעת החברה, בהסתמך על מידע שפורסם על ידי משרד האוצר, נכון ליום 31.12.2013 :

נתח שוק	נכסים (מיליוני ₪)	החברה
		חברות ביטוח
10.4%	36,182.3	כלל
6.7%	23,174.1	הראל
4.4%	15,326.5	מגדל
1.1%	3,767.7	איילון (החברה)
4.4%	15,400.4	מנורה
0.6%	1,969.0	הפניקס
		בתי השקעות:
15.1%	52,375.8	פסגות
10.7%	37,014.0	מיטב-דש
7.2%	24,960.5	אלטשולר שחם
1.4%	4,974.1	אנליסט
3.8%	13,189.6	ילין לפידות
65.8%	228,334.0	סה"כ
100%	347,032.1	סה"כ שווי שוק

3.7. שיטות הנתמדות העם התחרות בכלת חומיה הפעילות

עיקרי הכלים העומדים בפני המתחרים בענף הינם :

1. חתירה לתשואות גבוהות.
2. הסתייעות בסוכני החברה והקבוצה לש יווק מסיבי של מוצרי החברה הן בתחום הפרט והן בתחום המעסיקים.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

3. שיתוף פעולה עם הבנקים במסגרת הסכמי ההפצה עימם, להגדלת מאגר העמיתים.
4. שיפור איכות השרות לעמית.
5. התייעלות תפעולית, שיפור שיטות העבודה ושיפור המערכות הממוחשבות של החברה.
6. מתן פיתרונות אינטגרטיביים בכל אפיקי החיסכון לזמן ארוך ובינוני.
7. צמצום מספר המתפעלים ומיזוג קופות.
8. שדרוג הידע המקצועי של העובדים ומיומנות הצוותים השונים.

8. עונתיות

1.8 תחום קרנות הפנסיה :

החברה אינה מזוהה עם עונתיות בתחום פעילות קרנות הפנסיה.

2.8 תחומי פעילות קופות הגמל לתגמולים ופיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים וקרנות השתלמות :

הפקדות עמיתים עצמאיים בקופות גמל וקרנות השתלמות מזכות את המפקיד בהטבות מס בשנת ההפקדה, בהתאם לתקרות הפקדה שקבע המחוקק. לכן אין משמעות למועד ההפקדה במהלך השנה, אך יחד עם זאת לקראת תום השנה, חל גידול יחסי בהפקדות לקופות גמל בעיקר על ידי עצמאיים. עם כניסתו לתוקף של תיקון 3 לפקודת מס הכנסה ולפיו הפקדות הינן לצורכי קצבה בלבד חלה ירידה מהותית בהפקדות עמיתים עצמאיים לקראת סוף שנת הכספים.

9. רכוש קבוע ומתקנים

לחברה רכוש קבוע ומתקנים בהיקף לא מהותי.

לפרטים נוספים ראה ביאור 7 לדוח הכספי.

01. נכסים בלתי מוחשיים

לפרטים נוספים ראה ביאור 5 לדוח הכספי.

מאגרי מידע - לחברה מאגרי מידע, הרשומים אצל רשם מאגרי המידע, לכל אחת מקופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידה, וכן מאגר רשום של עובדי החברה.

11. הון אנושי

מצבת משאבי אנוש של החברה כוללת 114 עובדים מתוכם 97 עובדים חודשיים ו-17 עובדים שעתיים כמפורט להלן :

- ✓ מנהל כללי (60% משרה)
- ✓ סמנכ"ל (60% משרה)
- ✓ סמנכ"ל שיווק (80% משרה)
- ✓ מנהל תפעול
- ✓ מנהלת כספים

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- ✓ מנהל שירות לקוחות
- ✓ עובדיתפעול
- ✓ עובדיכספים
- ✓ משווקים פנימיים וטלמיטינג
- ✓ עובדי שרות לקוחות

בשנים 2012 כללה מצבת משאבי אנוש של החברה 73 עובדים ובשנת 2011 70 עובדים. לחברה לא קיימת תלות מהותית בעובד מסוים.

שכר המשווקים והמשמרים שהינם עובדי החברה מבוסס על מרכיב קבוע ומרכיב משתנה של עמלות בהתאם להיקף צבירת העמיתים שגויסו או שומרו על ידי המשווק או המשמר. החברה דואגת להדרכות שוטפות לעובדיה ושולחת עובדים לקורסים מקצועיים. החברה כחלק מקבוצת איילון עורכת לדירקטורים ולחלק מנושאי המשרה הדרכות והשתלמויות להעשרת הידע המקצועי שלהם.

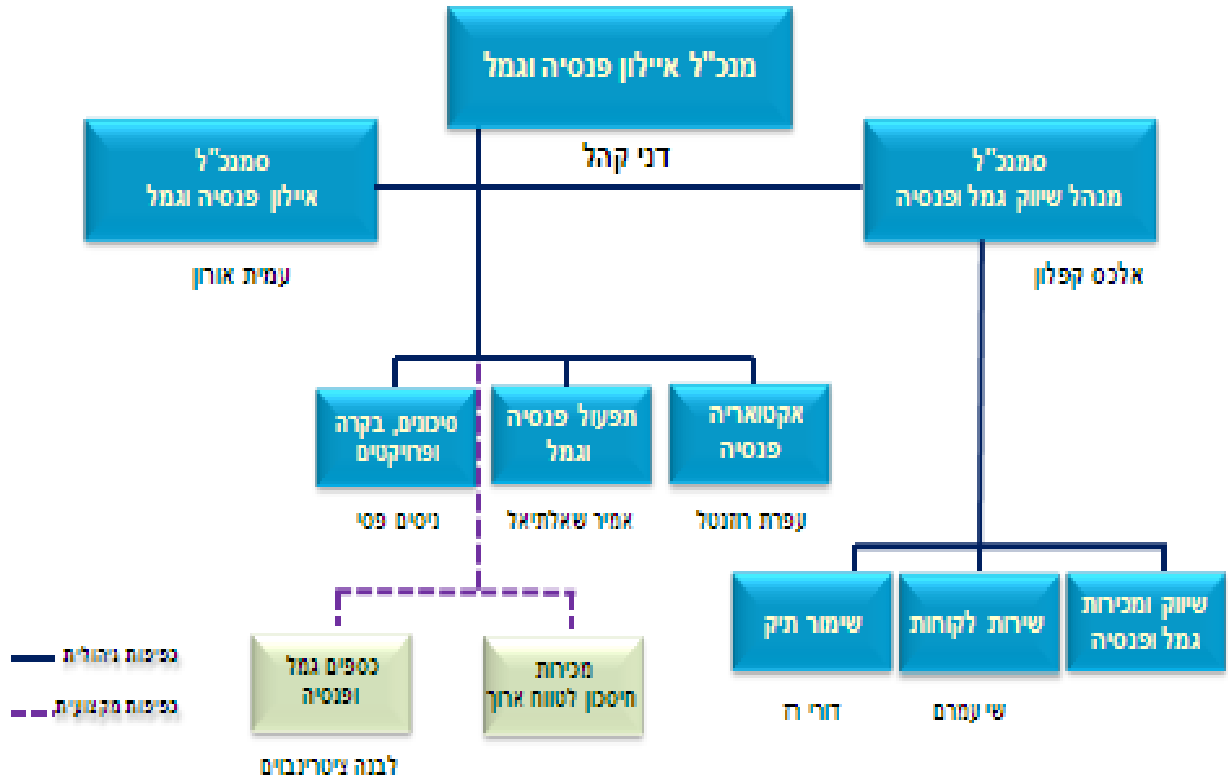
מדיניות הגמול בכירים, נושאי משרה ומנהליה שקעות כוללת התייחסות ופירוט של תחולה וזכאות, תהליך קבלת מנהלים בכירים ונושאי משרה בכירים לעבודה. בחינת התגמול למנהלים עסקיים כוללת שקלול מרכיבים איכותיים ומרכיבים כמותיים, ושקלול נתונים נוספים.

מדיניות התגמול

כוללת התייחסות גסלפיקוח ובקרה על יישום המדיניות. מדיניות התגמול אינה ניתנת בהכרח לקיום דווקניו מלאכלפי כלמנהל

לפרטים נוספים ראה פירוט מדיניות התגמול באתר החברה.

איילון פנסיה וגמל בע"מ



איילון פנסיה וגמל בע"מ

21. ספקים ונותני שירותים

- לחברה הסכמים מהותיים עם מספר גורמים, כדלקמן:
- הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ - הסכם שירותי תפעול לקופות הגמל שבניהול החברה.
 - בנק מזרחי טפחות בע"מ – הסכם תפעול לקרנות ההשתלמות שבניהול החברה.
 - ד.ס.ש. ייעוץ ושירותים בע"מ – שירותי תפעול לקופות המרכזיות לפיצויים שבניהול החברה.
 - סומך חייקין, רואי חשבון – הסכם למתן שירותי בקורת רואי חשבון לקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים שבניהולן של החברה.
 - קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון-הסכם במסגרת קבוצת איילון למתן שירותי בקורת לחברה וקרנות הפנסיה שבניהולה.
 - נס א.ט. בע"מ-הסכם לרכישת זכויות שימוש בתכנה לניהול עמיתים בקרנות הפנסיה שבניהול החברה.
 - לחברה הסכמי הפצה עם בנקים – ראה סעיף 6.ד לעיל.
 - לפרטים נוספים בקשר להסכמים מהותיים עם צדדים קשורים, ראה בראשית דיווח הכספי.

31. השקעות

לפעילות ההשקעות של החברה ראו סעיף 5.ב לעיל.

41. מימון

הלוואות

- ❖ החברה קיבלה הלוואה מבנק מזרחי טפחות בע"מ והלוואות נוספות מאיילון חברה לביטוח בע"מ, חברה האם. לפרטים נוספים ראה בראשית דיווח הכספי.

51. מיסוי

חבות המס על החברה המנהלת

החברה הינה "עוסק מורשה" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.*
לפרטים נוספים ראה בראשית דיווח הכספי.

61. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

למגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד ראו סעיף 1.ד לעיל.

71. הסכמים מהותיים

ראה סעיפים: 2.ב, 3.ב, 6.ד, 9.ד, 11.ד ו-12.ד לעיל.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

81. הסכמי שיתוף פעולה

לחברה אין הסכמי שיתוף פעולה.

91. הליכים משפטיים

- כנגד החברה הוגשו מספר תביעות לפיצויים בעיקר בגין עיכוב בהעברת כספי עמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי החברה.
- הסכומים הנתבעים אינם מהותיים להיקף הפעילות.
- הסכומים הופרשו במלואם בספרי החברה.
- החברה פועלת בהליכים משפטיים כנגד מספר מעסיקים שלעובדיהם נרשמו פיגורים בהעברת כספים לקופות המנוהלות על ידי החברה.

02. יעדים ואסטרטגייהעסקית[לעדכן]

להלן עיקרי היעדים שהחברה הציבה לעצמה. יעדים אלו נגזרים מניתוח החוזקות והחולשות של החברה כמו גם מניתוח ההזדמנויות והאיומים בענף.

שיווק ומכירות

- ✓ המשך צמיחה בתחום הפנסיה באמצעות סוכני הקבוצה.
- ✓ העברת צבירות בתחום הגמל לקופות הגמל שבניהול החברה.
- ✓ התארגנות לשיווק כיסויים ביטוחיים לעמיתי הגמל של הקבוצה.

שירות

✓ שיפור השירות לסוכני ועמיתי החברה באמצעות מוקדי השירות ואתר האינטרנט של החברה. תפעול ומיכון

- ✓ המשך פיתוח מערכת CRM אירגונית.
- ✓ פיתוח מערכת DW אירגונית.
- ✓ המשך יישום חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 טיובנתוניזכויות עמיתים בגופים המוסדיים.
- ✓ שיפור ואיחוד תהליכי עבודה ביחידת התפעול המשותפת גמל-פנסיה.

שימור לקוחות

✓ שיפור שיעורי ההצלחה בשימור התיק בכול תחומי הפעילות.

כספים בקרה ורגולציה:

✓ תיקון ליקויים ופערי ציות מדוחות הביקורת באופן שוטף. כללי

- ✓ שדרוג הידע המקצועי של העובדים ושיפור מיומנויות בצוותים השונים
- ✓ שדרוג אתר האינטרנט.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

12. צפילהתפתחותבשנההקרובה

בכפוף להתפתחויות בשווקים ובכפוף לקבלת היתרים נדרשים מצד הרגולטור, החברה צופה כי בהתאם לתוכנית להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני תקנותהפיקוחעלשירותיפנסיוניים(קופותגמל) (כיסוייםביטוחייםבקופותגמל), תשע"ג-2013, תתארגן לשווק כיסויים ביטוחיים לעמיתי קופות הגמל שבניהולה.

החברה צופה כי מגמת הצמיחה בשוק הפנסיה תימשך על חשבון אפיקי החיסכון הפנסיוני התחליפיים ומתארגנת מבחינה שיווקית ותפעולית להגדלת הפעילות בתחום זה.

החברה צופה כי התחרות בתחום החריפה בתחום הגמל תימשך ומתארגנת לחיזוק יחידת שימור התיק וניצול התשואות החיוביות בשנת 2013 לצורך תמיכה בשימור העמיתים בחברה.

22. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד ואירועים או עניינים החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

לפרטים אודות מיזוג איילון וחברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ לחברה, ראה סעיף ב'2 לעיל.

לפרטים אודות כניסה לתחום פעילות ניהול קרנות פנסיה, ראה סעיף ב'2 לעיל.

לפרטים אודות מיזוג קופות גמל, ראה סעיף ב'2 לעיל.

32. ניהול סיכונים

רקע

מאז פרסום חוזרי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר משנת 2006 (ביטוח ופנסיה) ושנת 2009 (גמל) פעלה הנהלת החברה לקמת מערך ניהול סיכונים. המטרה העיקרית של מערך ניהול הסיכונים בחברה הינה לספק להנהלת החברה ולדירקטוריון כלים יעילים לזיהוי, מיפוי, הערכה, ניהול ובקרה של החשיפות והסיכונים העומדים בפני החברה ועמיתי הגמל והפנסיה, אשר עלולים לאיים על חוסנה הפיננסי ועל יכולתה לעמוד ביעדיה העסקיים, לרבות שמירה על צרכי העמיתים.

הנהלת החברה מינתה מנהל סיכונים אשר אחראי על ניהול הסיכונים. עקרונות ניהול הסיכונים הוסדרו במדיניות ניהול סיכונים, שאושרה בדירקטוריון החברה בחודש אפריל 2013.

להלן סקירת חוזרים רלוונטיים:

– בשנת 2006 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון חוזר הקובע כללים הנוגעים לתפקידיהם, סמכויותיהם ודרכי עבודתם של האקטואר הממונה ושל מנהל הסיכונים בקרן פנסיה וכללים המתייחסים למארג היחסים שבין האקטואר הממונה למנהל הסיכונים ובינם לבין בעלי תפקידים אחרים בקרן הפנסיה.

– בשנת 2009 פרסם הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון חוזר הקובע כללים הנוגעים להקמתו ותפקודו של מערך ניהול ובקרת סיכונים בחברות מנהלות של קופות גמל במטרה להבטיח קיומם של

איילון פנסיה וגמל בע"מ

כלים לזיהוי, הערכה ובקרה של סיכונים גלומים בנכסי ההשקעה המוחזקים כנגד חסכוניות העמיתים ומתן דיווח מקיף ורציף להנהלת החברה ולדירקטוריון לגבי כל סיכון מהותי לחסכוניות אלה.

– בינואר 2014 פורסם פרק ניהול סיכונים בקודקס תקנות וחוזרים אשר מחליף את הסעיפים העיקריים בחוזרים הנ"ל.

עיקרי המדיניות

חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה חשופות בתחומי פעילותן לסיכונים בשלוש קטגוריות עיקריות: סיכונים פיננסיים, סיכונים ביטוחיים וסיכונים תפעוליים.

תפיסת העולם בניהול הסיכונים של החברה היא כי לקיחת סיכונים הינה חלק אינטגרלי בניהול עסקי החברה וכספי העמיתים. מטרת ניהול הסיכונים אינה הימנעות מסיכון, אלא מציאת איזון בין הזדמנות ליצירת רווח (או תשואה) לבין הסיכון המאיים על יכולתה של החברה לעמוד ביעדיה ולשמור על צרכי העמיתים.

הנהלת החברה פועלת לגיבוש והטמעה של מדיניות ניהול הסיכונים בקטגוריות הסיכון השונות. החברה רואה בכך תהליך הדרגתי, רבשנתי, אשר נוגע בכל אחד ואחד מדמת הליכי העסקיים.

מדיניות ניהול הסיכונים מבוססת על העקרונות הבאים:

- התייחסות הן לסיכונים החברה המנהלת והן לסיכונים העמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה, ע"פ שלוש קטגוריות הסיכון שהוזכרו לעיל.
- קיום מבנה ארגוני ותהליכי תומך לניהול הסיכונים בחברה, המגדיר את חלוקת תחומי האחריות בנוגע לפעולות הכרוכות בנטילת הסיכונים ומבחין בין נוטלי הסיכון, מעגלי הבקרה ומעגלי הפיקוח.
- הגדרת תהליכים לזיהוי הסיכונים, הערכת הסיכונים באמצעות כלים סומטיים מקובלים וניהול הסיכונים באמצעות הגבלתם, גידורם או העברתם לצד שלישי.
- קיום פעולות שוטפות של בקרה ודיווח על פרופיל הסיכונים לוועדות השקעה, לוועדת אשראי, לוועדה היגוי לניהול סיכונים, למנכ"ל ולדירקטוריון החברה.

סיכונים פיננסיים

הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה החברה העמיתים קופות הגמל וקרן הפנסיה הינם: סיכונים שוק, אשראי ונזילות.

עיקרי המדיניות בקטגוריית הסיכונים הפיננסיים הינם:

- קביעה של מסגרת ארגונית ותומכת והגדרת סמכויות בתחום ניהול הסיכונים הפיננסיים הכוללת את:
 - מעגל נוטלי הסיכון (מקבלי החלטות ההשקעה): מנהלי השקעות, מנהל מערך אשראי לא סחיר, ועדות ההשקעות והאשראי.
 - מעגלי בקרה: בק אופיס ומיד אופיס, היחידה לניהול סיכונים, מחלקות סוקס וביקורת הפנים.
 - מעגלי פיקוח: ועדת היגוי לניהול סיכונים ודירקטוריון.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- זיהוי שוטף של הסיכונים הפיננסיים ע"י מנהל הסיכונים בשיתוף מנהלי ההשקעות.
- כימות והערכת הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופים כספי העמיתים ותיק הנוסטרו של החברה המנהלת בעזרת מדדים שיאושרו ע"י ועדות ההשקעה והדירקטוריון.
- יישום שיטות עבודה מקובלות בתחומים ספציפיים ומיוחדים: מדדי ביצוע, טיפול בנגזרים, טיפול בסיכונים אשראי וטיפול בסיכון ALM בתיקי פנסיונרים.
- ביצוע בקרה שוטפת על מגבלות ותקרות חשיפה.
- גיבוש המלצות לשיפור אופן ניהול הסיכונים ותיקון ליקויים.
- דיווח רבעוני של מנהל הסיכונים למנכ"ל, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעה של החברה.

סיכונים ביטוחיים (קרן פנסיה בלבד)

הסיכונים הביטוחיים אליהם חשופים עמיתים קרנות הפנסיה הינם: סיכון תמותה, סיכון תחלואה וסיכון מודל אקטוארי.

עיקרי המדיניות בקטגוריית הסיכונים הביטוחיים הינם:

- קביעה של מסגרת ארגונית תומכת ו הגדרת תחומי האחריות לטיפול בסיכונים הביטוחיים הכוללת את:
 - מעגל נוטלי הסיכון: עמיתים, הנהלת קרן הפנסיה ואקטואר הקרן.
 - מעגלי הבקרה: אקטואר הקרן, מנהל הסיכונים ומבקר הפנים.
 - מעגלי פיקוח: ועדת היגוי לניהול סיכונים ודירקטוריון.
- זיהוי של הסיכונים באופן שוטף ע"י מנהל הסיכונים בשיתוף אקטואר הקרן.
- כימות והערכת הסיכונים הביטוחיים באמצעות מודלים אקטואריים תרחישיים, כפי שיוגדרו מעת לעת, ויובאו לאישור הדירקטוריון.
- יישום שיטות עבודה מקובלות לסוגיות ספציפיות: מציאת האיזון הנאות בין צמצום החשיפה הביטוחית של עמיתי הקרן לתביעות נכות ושארים לבין עלות ביטוח משנה, טיפול בסיכון אשראי הנובע מחשיפה למבטחי משנה, שמירה על איזון דמוגרפי באמצעות חיתום מושכל.
- ניטור סיכון מודל: ביצוע מעקב שוטף אחר פערים בין הנחות המודל לגבישעוריתמותה, תחלואה, החלמה וריבית לבין התממשות פרמטרים אלה בפועל.
- גיבוש המלצות לשיפור אופן ניהול הסיכונים ותיקון ליקויים.
- דיווח שנתי של מנהל הסיכונים למנכ"ל ולדירקטוריון.

סיכונים תפעוליים

הסיכון התפעולי מוגדר כסיכוי להפסד כספי, שעלול לנבוע מארבע מקורות הסיכון הבאים:
(א) כשל בתהליכים/נהלים: ביצוע תשלומים, תפעול הקופות, חיתום ועוד.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- (ב) כשלשלעובדים או גורמים חיצוניים: מרמה, הונאה, מעילה, ביצוע פעולה בלתי מורשת, גגיעה בחוקי תעסוקה, איבוד או מחסור באנשי מפתח מיומנים.
- (ג) כשל במערכות מידע: טעויות בפיתוח, טעויות ביישום, כשל בהפעלה.
- (ד) אירועים חיצוניים: פשע, אסונות טבע, אירוע פוליטי, שינוי רגולטורי, מיקור חוץ.
- ע"פ המבנה הארגוני התומך בניהול הסיכונים התפעוליים, מנהליאגפי החברה ועובדיה הם יוצרי הסיכונים התפעוליים. מנהלי האגפים החברה אחראים על זיהוי והכרת הסיכונים התפעוליים הגלומים בפעילויותיהם ויישום הבקורות הקיימות להפחתת הסיכונים באמצעות מעגל הבקרה הראשון הכולל את הבקרים התפעוליים הכפופים להם. במעגל הבקרה השני פועלים מנהל הסוקס (בחינת אפקטיביות הבקורות), מנהל הסיכונים (גיבוש מתודולוגיה להערכת הסיכונים וזיהוי הסיכונים המהותיים) וקצין הציות (ווידוא עמידה בהוראות החוק והרגולציה). במעגל הבקרה השלישי מבקר הפנים בודק את אפקטיביות יישומו של מערך ניהול סיכונים התפעוליים והתאמתו להנחיות הרגולציה השונות.
- מדיניות החברה בתחום הסיכונים התפעוליים מתמקדת בזיהוי התהליכים, אשר בהם גלומים הסיכונים התפעוליים המהותיים ובחינת הבקורות הקיימות בכל אחד מתהליכים אלו.

שיטות לזיהוי וכימות הסיכונים

החברה מצויה בתהליך מתמשך של זיהוי ומיפוי הסיכונים, כימות והערכת הסיכונים השונים, אליהם היא חשופה. להלן פירוט השיטות בכל אחד מהסיכונים השונים:

סיכונים שוק

החברה הטמיעה מערכת מידע לכימות סיכונים שוק. הכימות מתבצע באמצעות מדדי סיכון שאושרו ע"י ועדת השקעות והדירקטוריון. המדדים מתחשבים בהשפעה הפוטנציאלית של שינויים נורמליים וקיצוניים בגורמי סיכון בשוק על שווי תיקי הנכסים בגמל ובפנסיה. ההשפעה נמדדת הן אבסולוטית והן יחסית לתיקי הייחוס המשקפים הקצאת נכסים אסטרטגית שאושרה בדירקטוריון. בין גורמי סיכון השוק, כאמור, נבחנים שינויים בשערי הריבית, שערי החליפין, ומרווחי האשראי. גורמי סיכון שוק נוספים המזוהים באופן שוטף עבור כל נכס חדש, מצטרפים לרשימת הגורמים המשתתפים בחישוב מדדי הסיכון.

בנוסף, מיושמת שיטה להערכת סיכון אי ההתאמה בין נכסים להתחייבויות (ALM) בתיקי הפנסיונרים. השיטה מבוססת על בחינת ההשפעה של שינוי בעקומי הריבית על העודף בין נכסים להתחייבויות וכנגזרת מכך על גובה הקצבה החודשית. המטרה היא לצמצם את התנודתיות בתשלום החודשי שמקבל הפנסיונר.

סיכונים נזילות

החברה פתחה ויישמה מדד הנזילות אשר מורכב משני מרכיבים המחושבים לכל קופת גמל בנפרד: (א) **מדד נזילות נכסים** אשר אומד את ההפסד הצפוי של מכירה מהירה של נכסים

איילון פנסיה וגמל בע"מ

כתוצאה מאירוע קיצון של ניוד מאסיבי של כספי עמיתים. (ב) **מדד נזילות זכויות** אשר מעריך את מידת הנזילות הנדרשת בקופה הגמל. המדד המשולב משמש להערכת סיכון הנזילות בקופות הגמל. המדד המבוסס על המרכיב הראשון בלבד משמש להערכת סיכון הנזילות בקרנות הפנסיה.

סיכוניםאשראי

ניהולסיכוניםאשראיבחברהמתבצע ע"י הערכת סיכון האשראי ברמת התיקוהערכתהסיכוןברמתהנכסהבודד.

- ברמתהתיק, ניהולהסיכוןמתבצע, ביןהיתר, באמצעות קביעת הנחיות ומגבלות בהתייחס לחשיפות אשראי. החברה קבעה מגבלות פיזור בתיקההשקעותבחברה, כגון: חשיפה למנפיקים ו לקבוצות לוויים, חשיפה גיאוגרפית, חשיפה לקבוצות דירוג. מגבלות אלו ורמות הפיזור בתיקי ההשקעות נבחנות באופן שוטף.
- ברמת הנכס הבודד, מחלקת המחקר באגף השקעות עוסקת במחקר ניירות ערך סחירים ולא סחירים, לרבות, הערכת סיכון האשראי של אגרות חוב סחירות ולא סחירות. בנוסף, החבר הנמצאת בתהליך יישומו שלמודלדירוגאשראיפנימי לאג"חקונצרני. המודלהוגשלאישורמשרדהאוצר.

סיכוניםביטוחיים (קרן פנסיה בלבד)

כאמור לעיל, הסיכונים הביטוחיים מתמקדים בגורמים אשר משפיעים על האיזון הדמוגרפי בקרן הפנסיה: תמותה ונכות. אקטואר הקרן מבצע מעקב שוטף אחר התפתחות התביעות בפועל אל מול הצפי שביצע ומדווח על פערים מהותיים.

בנוסף זוהו סיכונים המודל אשר באים לידי ביטוי בעיקר בשימוש בפרמטרים שאינם משקפים בהכרח את המציאות. הטיפול בסיכון זה נעשה בעיקר ע"י ביצוע מבחני רגישות להנחות המודל ומעקב אחר ההשפעה על עמית הקרן כתוצאה משימוש בפרמטרים - כמו שיעורי ריבית ושיעורי החלמה מנכות - שונים מאשר אלה שנצפים בשוק.

סיכוניםתפעוליים

- בחברה התבצע סקר סיכונים תפעוליים שמטרתו זיהוי הסיכונים התפעוליים המהותיים. החברה החלה בתהליך תיקוף של שני תחומי סיכונים תפעוליים מהותיים: מעילות והונאות ומערכות מידע. לאחר השלמת זיהוי הסיכונים תגבש החברה מתודולוגיה להערכת הסיכונים ותכנית פעולה להפחתתם לרמה שתאושר ע"י ההנהלה והדירקטוריון.
- בנוסף החברה מיישמת שיטות לזיהוי והערכת סיכונים בתחומים הבאים:
- תכנית התאוששות מאסון - ניתוח השפעות עיסקיות של תרחיש ייחוס כתוצאה מאירוע אסון, לרבות זיהוי תהליכים חיוניים, קביעת יעדי התאוששות ושירות במצב חירום.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

- סיכון אבטחת מידע - החברה מקיימת תהליך של הערכת סיכונים אבטחת מידע במערכות המידע . הערכת הסיכונים כוללת הערכה שלרמת ההרגישות של המידע במערכת ומתייחסת לנגישותה של המערכת לגורמים חיצוניים.

סיכונים נוספים

- סיכונים ציות - החברה נערכת באופן שוטף למתן מענה לדרישות הרגולטוריות המתעדכנות מעת לעת. קצין הציות של החברה מבצע ניתוח ראשוני של משמעות כל חוזר חדש והשלכותיו, מקיים דיון עם גורמים הרלוונטיים ליישום הדרישות, ומבצע מעקב אחר יישום ההוראות בפועל במסגרת פורום ציות בנוכחות המנכ"ל.

דיון בגורמי סיכון

סיכונים מאקרו כלכליים

האטה כלכלית במשק הישראלי

האטה כלכלית במשק הישראלי משפיעה על עסקי החברה. האטה כלכלית במשק הישראלי עלולה לנבוע מאירועים שונים בארץ ובעולם, כגון: משבר פיננסי בשוקי ההון המקומיים, אירועים פוליטיים (כגון: מלחמה) ואסונות טבע (כגון: רעידת אדמה). עוצמת השפעה על עסקי החברה תלויה בגורמים רבים, לרבות משך תקופת ההאטה. מרבית נכסי הקופות שבניהול החברה מושקעים בנכסים בשוק הישראלי, ולכן הרעה כלכלית במשק הישראלי הינה בעלת השפעה מכרעת על שווי נכסי הקופה /הקרן. יתר על כן, יתכנו תופעות כגון: קיטון בהיקף הכספים המנוהלים כתוצאה ממשכת כספים מאסיבית וצמצום הפקדות לחיסכון כתוצאה מ הקטנת השכר הממוצע של העמיתים. כל אלו עלולים להביא לפגיעה בדמי הניהול שהחברה גובה.

בנוסף, עלייה בהפרשות לחובות אבודים, גידול בהוצאות, ושחיקת שווי הנכסים שהחברה מחזיקה כנגד הונה, הינן תופעות נלוות, שעלולות להתרחש בעת האטה כלכלית.

ירידה ברמת התעסוקה במשק הישראלי

ירידה במספר מקומות העבודה וברמת התעסוקה הכוללת, הינם גורמים המשפיעים לרעה על עסקי החברה. המשמעות של צמצום משרות היא צמצום ברכישת מוצרי חיסכון ארוך טווח השונים ובהיקפם וכן בעלייה אפשרית בתביעות בגין נכות. צמצום זה פוגע בהכנסות החברה לא רק בהיבט מספר העמיתים, אלא גם בהיקף דמי הגמולים הנגבים. בנוסף, ירידה בהכנסות משקי הבית עלולה לגרום לעלייה בתביעות, הרחבת הונאות ביטוח, והגברת ניוד הכספים.

משבר גלובאלי בשוקי ההון בעולם

בשנים האחרונות אנו עדים יותר ויותר ל מתאם הגבוה שבין מצב שוקי ההון בעולם לבין מצב שוקי ההון המקומיים. מתאם זה מקבל משנה תוקף עבור חברות ישראליות אשר פועלות גם בחו"ל. משבר האשראי בארה"ב בשנת 2008 ומשבר החוב האירופאי בשנת 2011 גרמו לירידות חדות בשוקי ההון המקומיים וגררו שחיקה בנכסים וכפועל יוצא ירידה בגביית דמי הניהול. בנוסף, יש לציין כי משברים פיננסיים עשויים לגרום לקריסת כלכלות, מוסדות

איילון פנסיה וגמל בע"מ

פיננסיים ואתאגידים גדולים. לכך, עלולה להיות השפעה משמעותית לרעה, על שווי נכסי הקופות והכנסותיה של החברה.

סיכוני שוק, אשראי ונזילות

הסיכון הפיננסי עשוי להתממש כתוצאה משינויים בלתי צפויים בגורמי סיכון רבים. המשמעות של התממשות הסיכון היא ירידה בערך הנכסים המנוהלים בתיקי הגמל והפנסיה ובעקבות כך פגיעה בהכנסות החברה ורווחיותה.

להלן רשימה של גורמי סיכון פיננסיים עיקריים:

סיכון מניות - שחיקת ערך הנכסים עקב שינויים במחירי המניות. החברה מנהלת את תיקי ההשקעות של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, הכוללים, בין היתר, מניות ותעודות סל על מניות הנסחרות בארץ ובחו"ל. ירידה במחירי המניות עלול להביא לירידה בשווי נכסים אלה.

סיכוני ריבית - שינויים בעקומי הריביות בארץ ובחו"ל (בעיקר עליית עקום הריבית) עשויים לשחוק את ערכי נכסי החוב. החברה מנהלת את תיקי ההשקעות של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, הכוללים בין היתר: אג"ח צמוד, אג"ח שקלי, אג"ח חו"ל ונכסי חוב אחרים. עלייה בעקומי הריביות עלולה להביא לירידה בשווי נכסי החוב.

סיכוני מטבע - שחיקת ערך הנכסים עקב שינויים בלתי צפויים בשערי חליפין. החברה מנהלת את תיקי ההשקעות של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, הכוללים בין היתר: אג"ח ומניות הנקובים במט"ח. ירידה בשערי החליפין של מט"ח ביחס לשקל עלול להביא לירידת שווי נכסים אלה.

סיכון אינפלציה - שחיקת ערך הנכסים כתוצאה משינויים בלתי צפויים באינפלציה או בציפיות לאינפלציה. בתיקי ההשקעות של קופות הגמל מוחזקים נכסים פיננסיים בשקל לא צמוד. עלייה בציפיות האינפלציוניות עלולה להביא לירידה בשווי נכסים אלה.

סיכון נזילות - הפסד

כספימהות יכתוצאה מאי יכולת למכור נכסיה השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם משקיעה קופת הגמל או קרן הפנסיה. לסיכון הנזילות יש שני היבטים עיקריים: (1) היבט כללי - ירידה בלתי צפויה בסחירות הנכסים המוחזקים בתיקיה השקעות כתוצאה ממצב "לחץ" בשוק ההון. (2) היבט ספציפי - עלייה פתאומית בדרישות ציבור העמיתים לפדיון או נידוד כספים כתוצאה מאירוע ספציפי לחברה. בשני תרחישי ההתממשות לעיל החברה עשויה לאלץ למכור נכסים תוך הכרה בהפסדי הון.

סיכון נדל"ן - ירידה בלתי צפויה במחירי נדל"ן בשוק במקומי או בשווקים העולמיים. החברה מנהלת את תיקי ההשקעות של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, הכוללים, בין היתר, השקעה ישירה בנדל"ן, השקעה עקיפה באמצעות מניות, אג"ח או קרנות של חברות נדל"ן. ירידה במחירי נדל"ן עשויה לשחוק ערכם של נכסים אלה.

סיכוני אשראי - סיכון אשראי ("Counterparty Default Risk" או "Credit Risk") הינו הסיכון שצד בעסקה לא יעמוד בהתחייבויותיו.

(א) **סיכון אשראי בנכסי חוב** - החברה משקיעה חלק מנכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה במתן אשראי, כגון: אגרות חוב סחירות ולא סחירות, מכשירים פיננסיים מסוגים שונים, הלוואות

איילון פנסיה וגמל בע"מ

ופיקדונות בבנקים. מצב חדלות פירעון של מספר לווים אשר קשורים זה לזה או שייכים לאותו ענף עשוי להביא למחיקת חובות ושחיקת ערך הנכסים. קיומן של בטוחות וכן נכונות החברות שכשלו לבצע הסדר חוב עשוי להקטין את הפסד ההון שיירשם בתיק.

(ב) סיכון אשראי בחשיפה למבטח משנה – החברה מעבירה חלק מהסיכונים הביטוחיים בהם נושאים עמיתי קרנות הפנסיה למבטחיה המשנה ולכן נוצרת חשיפה לאיתנותם הפיננסית של גופים בינלאומיים אלה. תהליכים ואירועים שונים בעולם משפיעים על הסיכון שמבטחי משנה לא יעמדו בהתחייבויותיהם. לדוגמה השפעה ישירה של אירועים קטסטרופליים, כמו נזקי טבע או אירועי טרור במדינות מפותחות, שעשויה לגרום למספר מבטחי משנה לאי יכולת פירעון. תתכן גם השפעה עקיפה של הצטמצמות מספר מבטחי המשנה בעולם, אשר תאלץ את הנהלת הקרן להגביל את פעילותן עם מבטחי משנה בעלי איתנות פיננסית גבוהה יותר. העלאת תעריפי ביטוח המשנה עלולה להשפיע על התשואה הדמוגרפית לעמיתים.

סיכון מרווח אשראי – שחיקת ערך נכסי קופת הגמל או קרן הפנסיה, כתוצאה משינויים במרווחים בין ריבית חסרת סיכון לבין ריבית על נכסים מסוכנים יותר. החברה מנהלת את תיקי ההשקעות של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, הכוללים, בין היתר, אג"ח קונצרני. התרחבות בלתי צפויה במרווחים הנ"ל עלולה להביא לירידה בשווי נכסים אלה.

סיכונים ענפיים

תחרות

עלייה בתחרות בתחומים בהם החברה פועלת עלולה לפגוע בהכנסות מדמי ניהול, בתוצאותיה העסקיות ובהונה. בעקבות הרפורמה בשוק ההון לאור ועדת בכר והפחתת הריכוזיות, ע"י הוצאת ניהול קופות הגמל וקרנות הנאמנות מהבנקים תוך שילוב יועצים פנסיוניים וחידוד המאפיינים של מוצרי החיסכון לטווח ארוך (ביטוח, פנסיה וגמל) – התגברה התחרות בשוק ההון בין הציירים השונים. כתוצאה מכך, ביצועי ההשקעות של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לצד רמת דמי הניהול ואלמנטים נוספים, כגון: פרסום ושיווק, יחסי עבודה עם ערוצי ההפצה ושימוש בטכנולוגיה מתקדמת – הפכו לגורמים משמעותיים שעלולים להשפיע על גובה ההכנסות מחד ועל גובה ההוצאות מאידך, וכך להשפיע על הרווחיות של החברה.

שימור תיק

סיכון ניווד הכספים מתבטא בהחלטת לקוחות החברה על העברת הכספים שבניהול החברה לגופים מתחרים. סיכון זה מושפע מהגורמים הבאים: טעמי הציבור לגבי רמת הסיכון ו/או מוצרי חסכון שונים, תנאים המוצעים על ידי מתחרים, הוראות רגולציה המקלות על ניווד כספי חיסכון ארוך טווח ורמת השירות.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

שינויים רגולטורים

פעילות שוק ההון מוסדרת ומפוקחת באמצעות גורמי רגולציה שונים: רשות ני"ע, אגף שוק ההון הביטוח והחיסכון במשרד האוצר ובנק ישראל. מכוח חובת הנאמנות של החברה כלפי עמיתיה, החברה משקיעה משאבים רבים ופועלת כמיטב יכולתה על מנת לנהל את קופות הגמל וקרנות הפנסיה בהתאם להוראות הדין והרגולציה. החברה חשופה לשינויים תכופים בחקיקה וברגולציה החלים על חברות מנהלות גמל ופנסיה, ואשר עשויים להיות בעלי השפעה גם על רמת התחרותיות והרווחיות בענף. בשנים האחרונות הוגברו הדרישות הרגולטוריות, המצריכות היערכות נרחבת הכוללת גיוס כוח אדם, שילוב מערכות ממוחשבות וכדומה. השינויים הנדרשים מלווים בעלויות גבוהות, ישירות ועקיפות, ולכך השפעה על היערכות החברה, תפעולה ורווחיותה. הוראת הפיקוח בדבר הגבלת דמי הניהול שאפשר לגבות בקופות גמל - מההפקדות (4%) ומהצבירה (1.05%) - שתחול החל משנת 2014 ישפיעו ישירות על הקטנת הכנסות החברה.

תביעות ותקדימים משפטיים

החברה חשופה לפגיעה בתוצאותיה העסקיות ובהונה, עקב תקדימים משפטיים אשר יאלצו אותה לבצע שינויים באופן פעילותה, תביעות ייצוגיות ותביעות מהעמיתים אשר יאלצו אותה לבצע תשלומים מעבר לצפי של מהלך העסקים הרגיל וכן ש ינויי חקיקה אשר עשויים להשפיע באופן ישיר על הכנסותיה או מבנה הוצאותיה.

מערך תפעול חיצוני

החברה מסתמכת על גופים חיצוניים על מנת לספק לעמיתים רמת שירות מקובלת. החברה עשויה לשאת הוצאות בלתי צפויות במקרה שאחד הגופים האלה יקרוס ואז תאלץ להבטיח את רציפות השירות ללקוחות על בסיס משאביה שלה או על בסיס גוף מתפעל אחר. להערכת החברה, על אף ש היא נעזרת בשירותיהם של ספקי שירותי תפעול חיצוניים, אין לחברה תלות באיזה מהספקים הואיל ושירותיהם מסוג השירותים שמספקים גופי התפעול החיצוניים ניתנים גם על ידי מספר גופים נוספים בישראל, בתנאים מתחרים לתנאים בהם מוצעים וניתנים השירותים בידי הספקים הנוכחיים. עם זאת, במידת הצורך החלפת ספק שירותים כרוכה בתוספת עלויות מצד החברה ובזמן הטמעה. החברה קיבלה מהמתפעלים והספקים החיצוניים המפורטים להלן דוח על יישום הבקורות בתפעול קופות או בתפעול השקעות הגמל הכולל בחינת אפקטיביות הבקורות שבוצעו-ISA 3402. כל הדוחות חתומים על ידי רואי החשבון שביקרו את הדוחות.

להלן רשימת הגופים אשר המציאו ISA 3402:

- | | |
|-----------------------------|---|
| *בנק המזרחי בע"מ | ✓ |
| *לאומי שירותי שוק ההון בע"מ | ✓ |

איילון פנסיה וגמל בע"מ

*בנק הפועלים בע"מ	✓
*הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ	✓
*ד.ס.ש. ייעוץ ושירותים בע"מ (במתכונת AUP)	✓
*מרווח הוגן בע"מ	✓
*פועלים סהרבע"מ	✓

סיכונים ביטוחיים (קרנות פנסיה בלבד)

חישוב הזכויות הפנסיוניות וכן ההערכות האקטואריות בכל הקשור להתחייבויות הביטוחיות, נעשים על פי כללים אקטואריים מקובלים ובהתבסס על לוחות תמותה, לוחות נכות וכן על הנחות יסוד המקובלות בענף. עלייה בשכיחות התביעות ו/או חומרתן, שינויים רגולטורים וחדושים בפסיקה או בחוק, הנוגעים להנחות הנ"ל, עלולים להשפיע על האיזון הדמוגרפי של הקרנות שבניהול החברה. תחשיבים אקטואריים המבוססים על מודל שגוי (סיכון מודל) ו/או הנחות יסוד בלתי ריאליות (סיכון פרמטרי), עלולים להביא לתנודתיות בלתי רצויה בתשואה הדמוגרפית לעמיתים. לדוגמא: שימוש בשיעורי נכות נמוכים יותר מאשר השיעורים בפועל, עשוי לפגוע בזכויות העמיתים. סיכון זה הניתן להפחתה באמצעות ביטוח משנה.

סיכון חיתומי וניהול תביעות

זכויות העמיתים בקרנות הפנסיה מבוססות על הנחות אקטואריות לגבי עיתוי וגובה תביעות תמותה ונכות. אי עמידה ב כללי החיתום לגבי בריאותם של מצטרפים חדשים לקרן, עשויה להביא את הקרן להגדלת החשיפה לתביעות מסוג זה. יתר על כן, היעדר ניהול תביעות איכותי והוגן עלול לפגוע בעמיתים. רווחיותה של החברה תלויה, בין היתר, בהשגת התשואה לעמיתים ביחס למתחרים וביכולתה לשמר עמיתים לאורך זמן.

סיכונים מיוחדים לחברה

סיכונים תפעוליים

בכל אחת מהפעילויות העסקיות של החברה קיימים סיכונים תפעוליים מסוגים שונים וברמות חומרה שונות, כגון: טעויות אנוש, מעילות והונאות, תקלות מחשב, חיתום כושל, גניבת מידע, טעויות חישוביות, קריסת מערכות תקשורת ועוד. החברה חשופה גם לסיכונים חיצוניים העלולים לגרום נזק לחברה כדוגמת רעידת אדמה, הפסקת זרם החשמל לפרק זמן רב ועוד. היעדר טיפול נאות בסיכונים אלו, עלול להביא לפגיעה בביצועיה העסקיים ושרידותה לאורך זמן של החברה, ביכולתה להשיג את היעדים האסטרטגיים, בביטחון בעלי המניות והציבור באמינותה ובתדמיתה של החברה. במקרים קיצוניים, סיכונים תפעוליים עלולים אף לפגוע בהמשך פעילות החברה.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

סיכוני אבטחת מידע

מערכות הליבה של החברה לרבות מערכות תומכות נוספות חשופות לסיכונים בנושא אבטחת מידע. סיכונים אלה עלולים לנבוע מאירועים פנימיים ו/או מאירועים חיצוניים. התממשותם של סיכונים אלו, עלולה להביא לפגיעה משמעותית בתפקודה התקין והשוטף של החברה.

פגיעה במוניטין

פגיעה במוניטין וב תדמיתה של החברה עשוי להתרחש כתוצאה מטיפול לקוי בהתממשותם של הסיכונים המתוארים לעיל. פגיעה במוניטין עשויה להשפיע על יכולתה של החברה לשמור על מעמדה בשוק, לשמר את לקוחותיה וכן להתפתח בתחומים חדשים.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

טבלת גורמי סיכון

הטבלה שלהלן מפרטת את גורמי הסיכון העיקריים אליהם חשופה החברה ואת מידת השפעתם הפוטנציאלית על החברה:

<u>השפעת גורם הסיכון על פעילות הקבוצה</u>			<u>גורם סיכון</u>
<u>השפעה נמוכה</u>	<u>השפעה בינונית</u>	<u>השפעה גדולה</u>	
<u>סיכונים מאקרו כלכליים</u>			
	V		האטה כלכלית במשק הישראלי
	V		משבר פיננסי גלובאלי
		V	ירידה ברמת התעסוקה במשק הישראלי
	V		סיכון מניות
V			סיכוני ריבית
V			סיכוני מטבע
V			סיכון אינפלציה
V			סיכון נדל"ן
	V		סיכון נזילות
	V		סיכוני אשראי
V			סיכון מרווח אשראי
<u>סיכונים ענפיים</u>			
V			תחרות
	V		שינויים רגולטוריים
		V	תביעות ותקדימים משפטיים
V			מערך תפעול חיצוני
V			סיכונים ביטוחיים
V			סיכון חיתומי וניהול תביעות
<u>סיכונים מיוחדים לחברה</u>			
		V	סיכונים תפעוליים
V			סיכוני אבטחת מידע
		V	פגיעה במוניטין החברה

איילון פנסיה וגמל בע"מ

הערכת הדירקטוריון

החברה נמצאת בתהליך רציף של שיפורת הליכי זיהוי והערכת הסיכונים והגברת פעולות הבקרה המיועדות לשמירת הסיכונים בגבולות המוסכמים. בהתחשב בכך ולאור המתואר לעיל, לדעת הדירקטוריון איכות ניהול הסיכונים בחברה הינה סבירה.

4.2 קנסות

בשנת 2013 לא הוטלו קנסות על החברה.

5.2 מיזעב דברנתונים אקטואריים של קרן הפנסיה

1.52 תיאור ההנחות האקטואריות

קיימת אבחנה בין מקבלי פנסיה שזכאותם נקבעה לפני 31.12.2003 (להלן: "זכאים קיימים לפנסיה") לבין מקבלי פנסיה שזכאותם נקבעה לאחר 31.12.2003 (להלן: "פנסיונרים חדשים")

א. ריבית החישוב –

לפנסיונרים זכאים קיימים לפנסיה – לגבי 70% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות מסוג ערד שנרכשו עד 31/12/2003 שיעור הריבית הינו 5.05% עד למועד פירעון הסופי 12/2018, ולאגרות חוב ערד אחרות שנרכשו לאחר 31/12/2003 ו/או שירכשו בעתיד שיעור הריבית הינו 4.86%. לגבי יתרת הנכסים 30% לפי ווקטור הריביות חסר סיכון שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31/12/2013 (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.

פנסיונרים חדשים – לגבי 30% מהנכסים, המושקעים באגרות חוב מיועדות, שיעור הריבית הינו 4.86%, לגבי יתרת הנכסים 70% לפי ווקטור הריביות. מהתשואה המשוקללת מנוכים 0.5% דמי ניהול.

ב. דמי ניהול

בקרנות המקיפות דמי הניהול הינם בשיעור של עד 6% מדמי הגמולים ובשיעור של עד 0.5% מהצבירה בגין העמיתים והפנסיונרים החדשים.

בקרן הכללית החברה רשאית לגבות דמי ניהול מן היתרה הצבורה בחשבונו של כל עמית במשך שנת 2013 ועד ליום 31 בדצמבר 2013 בשיעור שלא יעלה על 1.1% שנתי (0.0912% לחודש) והחל ממיום 1 בינואר 2014 – דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 1.05% (0.0871% לחודש). מתוך דמי הגמולים לקרן בשיעור שאינו עולה על 4%.

דמי ניהול למקבלי פנסיות:

למי שהתחיל לקבל פנסיה החל מיום 1 בינואר 2013-דמי ניהול בשיעור שנתי שלא יעלה על 0.6% (בשיעור חודשי של כ- 0.0499%) מסך הנכסים העומדים כנגד התחייבויותיה של הקרן למקבלי הפנסיות.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

ג. לוחות דמוגרפיים

הוראות הממונה בדבר הדיווח האקטוארי פורטו בחוזר פנסיה מספר 1-3-2013 (להלן - "הנחות הבסיס") והן כוללות הוראות בדבר הנחות אקטואריות וביניהן, לוחות תמורת לעמיתים ולפנסיונרים הנותנים ביטוי לעליה צפויה בתוחלת החיים, לוחות יציאה לנכות, לוחות תמורתה והחלמה לנכים, שיעורי נישואין של המבוטח (או פנסיונר) ובן/בת זוגו, הפרש גילאים בין בני זוג, מספר וגילאי ילדים.

שיעורי תמורתה

א. **שיעור תמורתה לפנסיונרים לאחר הפרישה לזקנה** : - לפי לוח פ 4 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח פ6 של הנחות הבסיס.

ב. **שיעור תמורתה לנכים** : לפי לוח פ 7 של הנחות הבסיס. יישום השיעורים מנתוני הטבלה על פי משך הזמן מיום תחילת תשלומי הנכות ונמדד מיום זכאות לתשלום פנסיית הנכות הראשונה שהיא 90 יום ממועד ההכרה לזכאות לנכות.

ג. **שיעור תמורתה בן זוג** : לפני גיל 60 לגבר ולפני גיל 55 לאישה - לפי לוח פ 2 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח פ6 של הנחות הבסיס.

מגיל 60 לגבר ומגיל 55 לאישה ולפני מות המבוטח או הפנסיונר - לפי לוח פ 4 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח פ6 של הנחות הבסיס.

מגיל 60 לגבר ומגיל 55 לאישה ולאחר מות המבוטח או הפנסיונר - לפי לוח פ 5 של הנחות הבסיס, בהפחתה לפי לוח פ6 של הנחות הבסיס.

שיעורי נישואין

א. לנכים מתחת לגיל הפרישה לזקנה ועבור זקנה צפויה לאחר נכות עבור נכים זכאים לפנסיה הקיימים לעת המאזן - לפי לוח פ10 בחוזר.

ב. מעל גיל הפרישה לפנסיונרים בזקנה לעת המאזן (כולל זקנה לעת המאזן של מבוטח שקבל פנסיית נכות עד גיל הפרישה) - לפי מצב בפועל שעל פיו נקבעה הפנסיה בפרישה לזקנה.

נתוני בני זוג וילדים

א. **גילאי בני זוג וגיל הילדים של פנסיונרים בזקנה** : בפועל כפי שדווחו במועד הזכאות לפנסיה.

ב. **גילאי בני זוג של פנסיונרים בנכות** : עד גיל פרישה לזקנה לפי סעיף 9 להנחות הבסיס הפרש קבוע לפיו, מבוטח מבוגר ב- 3 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה. לאחר גיל פרישה לזקנה צפויה לנכים זכאים קיימים הפרש קבוע לפיו מבוטח מבוגר ב- 5 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב- 3 שנים מבן זוגה.

ג. **גילאי ילדים ומספר ילדים של פנסיונרים בנכות** - לפי לוח פ11 של הנחות הבסיס.

שיעורי החלמה לנכות

לפי לוח פ 9 של הנחות הבסיס. לנכים זכאים קיימים, שמועד זכאותם לנכות לפני 31.12.2003, לא נלקח בחשבון החלמה בהתאם לאישור אקטואר האוצר מיום 11.2.2014.

איילון פנסיה וגמל בע"מ

גיל פרישה לפנסיית זקנה (לנכים לעת המאזן)

לפי המסלול הביטוחי של המבוטח בדרך כלל לגבר – גיל 67 ולאשה גיל 64, למעט מסלול עתיר חיסכון ומסלול פרישה מוקדמת.

2.52. מנגנון האיזון האקטוארי

על פי חוזר 2014-3-2 - ראה פירוט בסעיף 8 בדוח האקטואר.

3.52. חישוב עתודה ל- IBNR

עתודה ל- IBNR – עתודה בגין מקרי נכות ופטירה שאירעו לפני מועד המאזן אך טרם דווחו. מכיוון שבשלב זה לקרן אין ניסיון סטטיסטי מהימן שלפיו ניתן לאמוד את ה- IBNR, מחושבת העתודה על בסיס הערכת ההנהלה כסכום של 25% מהפרמיה השנתית בגין סיכוני מוות וסכום של כ- 50% מהפרמיה השנתית בגין סיכוני נכות. לעניין זה הפרמיות השנתיות חושבו על בסיס פרמיות בגין חודש דצמבר 2013 וחלק הקרן בשייר הינו 25%.

4.52. חישוב עתודה להשלמת מקדמי פרישה בגין סכומים שנרשמו נכון ל- 31/12/2007

למבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948

בחוזר פנסיה 2007-3-6 ובחוזר המחליף 2013-3-1 צוין כי השינוי במקדמי הפרישה לא יחול על סכום שנרשם לזכות מבוטחים שהגיעו לגיל הפרישה המוקדמת (60) נכון ל-31/12/2007. החברה מצאה לנכון להכיר בהתחייבות הנוספת הנובעת משינוי המקדמים כלפי אותם מבוטחים ומחשבת עתודה לפי יחס מקדם חדש וישן ובהתבסס על הצבירה מכספים ששולמו עד 31/12/2007 ע"י מבוטחים שנולדו לפני 1/1/1948 בתוספת רווחים שנצטברו לעת המאזן ובהסתברות לבחירת קצבה בגיל הפרישה. העתודה הנוספת תפחת במשך השנים הבאות עם פרישת המבוטחים לפנסיה.

5.52. הצמדת הפנסיה ומועד התשלום

הפנסיה משולמתביום העסקים הראשון של כל חודש בגין החודש שחלף ועל פי התקנון עדכון הפנסיה בהתאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן הינו חודשי.

6.52. הערות האקטואר

אין

7.52. ריכוז נתונים

איילון פנסיה וגמל בע"מ

שכרממו צע	גילממוצע	מספרמקבליפנסיה			מספרמבוטחי סלאפעילים	מספרמבו טחיםפע לים	שם הקרן
		זקנה	שארים	נכות			
							קרנות פנסיה חדשות מקיפות
4,350	39.60	53	43	51	49,391	45,080	איילון פסגה
6,467	37.94	3	11	5	24,154	3,479	מגן זהב
-	47.13	20			-	1,296	איילון פסגה – קרן כללית