

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

תיאור עסקי התאגיד

דוחות כספיים 31.12.2012

תוכן העניינים

3	א. כללי
	ב. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
4	1. הגדרות
5	2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
9	3. תיאור הסביבה העסקית וסקירת שוק קופות הגמל
9	4. תחומי פעילות
13	5. שינוי בתקנונים
14	6. תרשים מבנה אחזקות של החברה
14	7. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
15	8. חלוקת דיבידנדים
	ג. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה
16	1. מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה
18	2. סיכום שנת 2012 בענף הגמל
18	3. הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה
	ד. תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה
26	1. מידע כללי על תחום הפעילות
28	2. פירוט הקופות והרכבן
31	3. מאפייני ותנאי יסוד לפעילות
33	4. מגבלות, חקיקה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות
60	5. מבנה התחום והשינויים החלים בו
61	6. מוצרים ושירותים
63	7. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים
63	8. לקוחות/עמיתים
63	9. שיווק והפצה
64	10. תחרות
65	11. עונתיות
65	12. רכוש קבוע ומתקנים
66	13. נכסים בלתי מוחשיים
67	14. הון אנושי
68	15. מדיניות תגמול בכירים נושאי משרה ומנהלי השקעות
75	16. מבנה ארגוני
76	17. ספקים ונותני שירותים
77	18. השקעות
84	19. מימון
85	20. מיסוי
87	21. הסכמים מהותיים
87	22. הליכים משפטיים
87	23. אירועים חריגים
87	24. גילוי לבקרות ונהלים
90	25. יעדים ואסטרטגיה עסקית
91	26. צפי להתפתחות בשנה הקרובה
92	27. ניהול סיכונים
96	28. משטר תאגידי

א. כללי

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה" או "איילון גמל") מתכבדת להגיש בזאת את תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012.

תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2012 כולל את ההתפתחויות שחלו בשנת 2012. הדוח נערך בהתאם לחוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר מיום 21 לדצמבר 2005 (חוזר גמל 2005-2-20) בדבר תיאור עסקי התאגיד של חברה המנהלת קופות גמל בהתאמות הנדרשות.

חוזר הממונה לעניין דוח עסקי התאגיד החיל את תקנות ניירות ערך בשינויים מסוימים המתחייבים מעיסוק בענף קופות הגמל, ובכלל זה קבע פירוט שונה מזה הקבוע בתקנות.

פרק זה, עוסק בתיאור החברה, התפתחותה ועסקיה ותחומי פעילותה, בדו"ח זה כללה החברה 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 לנכונות או שלמות של המידע הכלול בהם, ונכונותם לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי.

בנוסף התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, 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.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת להביא את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר ככל שניתן, הובא תיאור עסקי החברה תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלה, בצרוף הסבר ובאור בהירים ככל שניתן.

ב. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. הגדרות

	למען הנוחות, בדוח זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:
	החברה איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ
	קבוצת איילון איילון אחזקות בע"מ וחברות הבת שלה
	איילון ביטוח איילון חברה לביטוח בע"מ – החברה האם
	איילון אחזקות איילון אחזקות בע"מ
	הממונה הממונה על שוק ההון, הביטוח והחיסכון במשרד האוצר
	מעלות מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ
	מידרוג מידרוג בע"מ
	מדג זר מודייס או
	S&P
	חוק החברות חוק החברות, התשנ"ט-1999
2005	חוק קופות גמל חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – והתשס"ח – 2008.
	חוק הייעוץ והשיווק הפנסיוני חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה – 2005
	חוק השקעות משותפות בנאמנות חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994
	חוק הביטוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
	תקנות קופות הגמל - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.
	חוק הגברת התחרות - חוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חקיקה), התשס"ה – 2005.
	חוק ייעוץ השקעות - חוק להסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ד – 1995.
	תקנות הניוד - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(העברת כספים בגין קופות גמל), התשס"ח-2008.
	תיקון 3 - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008.
	תיקון 5 - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 5 והוראת שעה התשע"א-2010).
	חוק ההתייעלות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009
	פקודת מס הכנסה פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1964

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בורסה

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

דמי גמולים הסכום שמפקיד עמית בקופת גמל או בקרן השתלמות

צבירה סך הסכומים הנזקפים לזכות העמיתים בקופת הגמל, קרן ההשתלמות ובקופה מרכזית לפיצויים.

גוף מוסדי כהגדרתו בהוראות אגף שוק ההון באוצר

"הסדר תחיקתי"

חוק קופות הגמל, חוק הייעוץ הפנסיוני, חוק ייעוץ השקעות, חוק הפיקוח על 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 מצבים 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.

חוק הגברת האכיפה

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

2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

"איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ" הינה חברת בת בבעלות מלאה של "איילון חברה לביטוח בע"מ", שהינה חברת בת בשליטת "איילון אחזקות בע"מ" (חברה ציבורית הרשומה למסחר בבורסה בתל אביב).

החברה הוקמה ביום 10.10.05 והחלה את פעילותה ביום 25.6.06.

פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה:

א. ביום 24.1.2006 נחתם הסכם בין בנק אגוד לישראל בע"מ (להלן: "בנק אגוד") ואיגוד ניהול קופות

גמל בע"מ (להלן: "איגוד גמלי") לבין איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "איילון

גמלי"או "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 28.6.06 הושלמה העסקה וקופות הגמל שנוהלו על ידי אגוד גמל הועברו לניהול

איילון גמל בתמורה בסך של כ- 29 מליון ₪. הקופות שנרכשו מבנק אגוד (למעט קופת התגמולים

"מצוק") המשיכו להיות מתופעלות באמצעות חברת פיק כהן שירותי מיכון ובקרה בע"מ, עד ליום

31.12.09.

לגבי המשך תפעול קופות אלה (למעט קופת "מצוק") החל מ-1.1.10 – ראה סעיף ט' להלן.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- ב. ביום 1.02.2006 נחתם הסכם בין קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (בניהול מיוחד) (להלן: "מקפת") לבין החברה לפיו מקפת תמכור ותעביר לאיילון גמל את כל זכויותיה והתחייבויותיה הקשורות בניהולן של קופת הגמל לתגמולים ופיצויים קרן השתלמות וקופה מרכזית לפיצויים, שנוהלו על ידי מקפת במועד חתימת ההסכם. ביום 25.7.06 הושלמה העסקה וקופות הגמל שנוהלו על ידי מקפת הועברו לניהול איילון גמל בתמורה לכ- 17 מליון ₪.
- ב 1.1.10 מוזגו קופות "מקפת" עם קופות שנרכשו מבנק איגוד למעט קופת "מצוק" - ראה סעיף ט' להלן.
- היקף הצבירה ליום 31.12.12 בקופות מקפת ובקופות פיק שהתמזגו לתוכן ביום 1.1.2010 מסתכם לסך של כ- 1,008 מליון ₪ (31.12.11 – 1,092 מליון ₪). היתרה כוללת גם את המסלולים שהוקמו בשנים 2011 ו- 2012. ראה סעיפים י"ב וי"ג להלן.
- ג. ביום 17.8.06 חתמה החברה על הסכם עם בנק הפועלים בע"מ למתן שירותים תפעוליים לקופות מקפת. העברת התפעול בוצעה ביום 30.10.2006. התשלום מבוצע מידי חודש.
- ד. ביום 15.3.07 חתמו איילון חברה לביטוח בע"מ והחברה על הסכם עם בנק אוצר החייל בע"מ (להלן: "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 (להלן "קופות הגמל").
- לאחר שהתקיימו התנאים המתלים השונים והנחוצים לשם השלמת העסקה, היא הושלמה ביום 1 ביולי 2007.
- בגין רכישת פעילות קופות הגמל שולם לבנק אוצר החייל סך כולל של כ- 61 מליון ₪ וזאת על בסיס מצבת הנכסים שהיו מנוהלים נכון ליום 29 ביוני 2007 אשר עמדה על סך של כ- 2,130 מליון ₪. היקף הנכסים הצבורים בקופות אלה ליום 31.12.12 מסתכם לסך של 1,682 מליון ₪ (31.12.11-כ-1,790 מליון ₪).
- בנוסף, חתמו הצדדים על הסכם תפעול והסכם הפצה אשר נכנס לתוקף עם השלמת העסקה. תקופת הסכם התפעול הינה למשך חמש שנים ותוארך אלא אם מי מהצדדים לא ירצה בכך. ביום 1.7.2012 הווארך הסכם התפעול, בהסכמה שבעל פה.
- ביום 1.1.09 ועל פי תנאי הסכם התפעול שנחתם - הסב בנק אוצר החייל בע"מ את מערך החשבות למערכת החשבות של הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ. ביום 28.5.10 הסב בנק אוצר החייל גם את מערכות העמיתים למערכת העמיתים של הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ.
- לגבי מיזוג קופת "ביצרון" קופת גמל ו"שריון" קופת גמל לתוך "איילון ביטחון קופת תגמולים ופיצויים". ראה סעיף י"א להלן.
- ה. ביום 9 באוגוסט 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים של עובדי בנק אוצר החייל בע"מ (להלן: קופת עובדי הבנק) להעברת ניהול קופת עובדי הבנק ומכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

העסקה הינה ללא תמורה ועל פי מתווה של נוהל העברת ניהול מרצון של קופת גמל המנוהלת בנאמנות לחברה מנהלת אחרת בהתאם לחוק קופות גמל ועל פי נוהל (שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון) הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת. העסקה אשר הייתה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים שונים ובכלל זה אישורים הנדרשים מצד הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר והממונה על הגבלים עסקיים, הושלמה ב-1 בינואר 2008 ושמה של הקופה שונה ל"איילון קופת תגמולים ופיצויים". הקופה מתופעלת על ידי הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ, בדומה להסכם התפעול המתייחס לשאר הקופות שנרכשו מאוצר החייל.

ביום 1.1.09 ועל פי תנאי הסכם התפעול שנחתם - הסב אוצר החייל את מערך החשבות למערכת החשבות של הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ. כמו כן ביום 1.1.09 הוסבה מערכת העמיתים למערכת העמיתים של הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ. לגבי מיזוג "איילון קופת תגמולים ופיצויים" לתוך "איילון ביטחון קופת תגמולים ופיצויים-ראה סעיף י"א להלן.

ו. ביום 1.9.07 הועברו לחברה קופות גמל מסלוליות, קרנות השתלמות מסלוליות וקופות פיצויים מסלוליות שנוהלו עבור איילון חברה לביטוח בע"מ עד לתאריך זה באמצעות לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (לשעבר-לאומי גמל בע"מ), ללא תמורה ולפי מתווה של העברת חברה מנהלת מרצון. היקף נכסי הקופות שהועברו מלאומי ליום 31.12.12 מסתכם לסך של כ- 792.4 מליון ₪ (31.12.11 - כ- 587 מליון ₪).

עם העברת קופות אלו לחברה מיושם הסכם התפעול עם לאומי שירותי שוק ההון בע"מ ולפיו מתופעלות קופות אלו כמו גם קופת "מצוק" (שנרכשה מבנק אגוד) בתמורה לדמי תפעול.

ז. ביום 5 בדצמבר 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים שליד בנק אגוד (להלן: קופת עובדי אגוד) להעברת ניהול קופת עובדי איגוד ומכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל, ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד (שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון) להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת.

העסקה הינה ללא תמורה. העסקה אשר הייתה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים שונים ובכלל זה אישורים הנדרשים מצד הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, הושלמה ב-1 ביולי 2011. שמה של הקופה שונה ל"איילון איגוד תגמולים".

קופת "איילון איגוד תגמולים" תופעלה עד ליום השלמת העסקה בחברת פיק כהן שירותי מיכון ובקרה בע"מ. ב-1.7.11 הוסבו נכסי הקופה והועברו לתפעול בבנק הפועלים בע"מ ולמשמורת בפועלים סהר.

היקף הנכסים המנוהלים בקופת הגמל הוא כ- 94.9 מליון ₪, ליום 31 בדצמבר 2012 (31.12.11-כ- 105 מליון ₪). ליום העברה לניהול החברה ב- 1.7.2011 היקף נכסיה עמד על סך כ- 111 מליון ש"ח

ח. החברה חתמה על הסכמי הפצה עם בנק איגוד בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק ערבי-ישראלי בע"מ, בנק אוצר החייל בע"מ, בנק דיסקונט בע"מ, בנק מרכנתיל

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דיסקונט בע"מ (ביום 9 בינואר 2013 חדל הבנק מלהחזיק ברישיון יעוץ פנסיוני) , בנק מזרחי טפחות בע"מ, יובנק בע"מ, בנק פועלי אגודת ישראל בע"מ , הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ובשנת 2010 עם בנק מסד. על פי ההסכם ישולמו בגין יעוץ פנסיוני הניתן לעמיתים המיועצים על ידי בנקים אלו, דמי הפצה בכפוף לדמי הניהול המרביים הקבועים על ידי האוצר שכיום הינם בשיעור של 0.25% לשנה.

ט. ביום 30.12.09 ניתן אישור מהממונה על שוק ההון למיזוג 5 קופות שתופעלו בחברת פיק כהן שירותי מיכון ובקרה בע"מ ואשר נרכשו מבנק איגוד (ראה סעיף א' לעיל) ל- 3 קופות " מקפת" המתופעלות בבנק הפועלים ואשר נרכשו מקרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים א.ש. בע"מ (ראה סעיף ב' לעיל). האישור ניתן בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 3.11.09. המיזוג בפועל והעברת התפעול מפיק כהן שרותי מיכון ובקרה בע"מ לתפעול בנק הפועלים בוצע ב-1.1.2010. כמו כן נכסי הקופות המתמזגות הועברו למשמורת בפועלים סהר.

י. ביום 30.12.09 ניתן אישור נוסף להעברת ניהול מרצון ומיזוג 3 קופות גמל שבניהולן של מיטב גמל ופנסיה בע"מ לחברה . היקף נכסי הקופות המועברות הינו בסך כ- 10 מליון ₪ . האישור ניתן בהתאם להחלטות דירקטוריון של מיטב גמל ופנסיה בע"מ ושל החברה . המיזוג בפועל בוצע ב יום 1.1.10.

יא. ביום 30.6.11 מוזגו קופות "ביצרון" קופת גמל, "שריון" קופת גמל ו"איילון קופת תגמולים ופיצויים" (ראה סעיפים ד' ו-ה' לעיל) לתוך "איילון ביטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים". היקף הנכסים שמוזגו ביום 30.6.2011 הינם בסך של 538 מליון ₪ אשר מוזגו לתוך "איילון ביטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים" אשר היקף נכסיה ביום 30.6.2011 עמד על סך 434 מליון ₪. היקף כלל הנכסים שמוזגו נכון ליום 31.12.2012 הינו 835 מליון ₪ (31.12.11 - כ- 896 מליון ₪).

יב. בחודש מרס 2011 הקימה החברה מסלול חדש בתוך קופת איילון מקפת השתלמות אשר נקרא "מסלול כהלכה". מסלול זה ייחודי בהשקעותיו, אשר מבוצעות בכפוף לכללי ההלכה היהודית. היקף הנכסים במסלול כהלכה נכון ליום 31.12.2012 עומד על 28 מיליון ₪ (31.12.11 - כ-3 מיליון ₪). נכסי המסלול מתופעלים בבנק הפועלים והנכסים מופקדים למשמורת בפועלים סהר.

יג. בחודש אוקטובר 2012 קיבלה החברה אישורים להקמת שני מסלולים חדשים בתוך איילון מקפת תגמולים :

- מסלול "אג"ח" אשר לפחות 90% מהכספים בו יושקעו באג"ח מדינה ואג"ח קונצרני, ולא יושקעו כלל במניות וניירות ערך המירים למניות. יתרת נכסי מסלול האג"ח ליום 31.12.2012 הינם בסך של 0.5 מיליון ש"ח.

- מסלול "כהלכה" אשר ההשקעות בו תהינה בכפוף לכללי ההלכה היהודית. יתרת נכסי מסלול "כהלכה" ליום 31.12.2012 הינם בסך של 2 מיליון ש"ח.

יד. בחודש אוקטובר 2012 קיבלה החברה אישור נוסף להקמת מסלול "אג"ח" בתוך איילון מקפת השתלמות, אשר מדיניות ההשקעה בו זהה למסלול "אג"ח" שהוקם באיילון מקפת תגמולים. עד ליום 31.12.2012 לא הושקעו כספים במסלול זה.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

טו. בחודש אוגוסט 2012 אישרו הדירקטוריונים של חברות הקבוצה הרלוונטיות שינוי מבנה בהחזקות החברות המנהלות של קרנות הפנסיה וקופות הגמל בקבוצה. בהתאם לכך החברות הרלוונטיות הגישו בקשות כמפורט להלן:

- בקשה לרשות המיסים לאישור ביצוע שינוי המבנה כאמור, בהתאם לחלק ה (2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961.
- בקשה לממונה למיזוג החברות המנהלות של קרנות הפנסיה (איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה) וקרנות הפנסיה שבניהולם לחברה. בחודש נובמבר 2012 אושר הסכם המיזוג בדירקטוריון החברה.
- ביום 26 בדצמבר 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה את אישור המיזוג של החברות המנהלות איילון פנסיה בע"מ ומגן חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ, החברות האחיות לחברה.
- בקשה לרשם החברות לאישור ביצוע המיזוגים במסגרת שינוי מבנה בהתאם לפרק הראשון בחלק השמיני לחוק החברות, יוגש לאחר קביעת הערכת שווי של החברות המתמזגות.

2. תיאור הסיבה העסקית וסקירת שוק קופות הגמל

סה"כ נכסי הקופות במיליוני ₪ בענף הגמל וקרנות ההשתלמות בישראל, לפי סוג קופה:

תשואה ממוצעת	סה"כ נכסים	מטרה אחרת	מרכזיות לפיצויים	השתלמות	תגמולים ואישיות לפיצויים	
9.66%	318,844	864	21,166	126,816	169,998	12/2012
-2.99%	293,933	791	20,942	112,473	159,727	12/2011

3. תחומי פעילות

החברה פועלת, כאמור, בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח בינוני וארוך. משקלה היחסי של החברה במקטע בו היא פועלת הינו כ- 1.17% מסה"כ היקף הנכסים המנוהלים בענף קופות הגמל בישראל, נכון למועד הדוח. החברה מנהלת בנאמנות עבור עמיתה את ההשקעות של כספים המופקדים בקופות על ידי העמיתים, זאת תוך שימוש באפיקי השקעה שונים לטווח בינוני וארוך. תמורת הניהול גובה החברה מהעמיתים דמי ניהול בכפוף לחוק קופות גמל והוראות הממונה. בין עמיתי הקופות נכללים עמיתים פרטיים, מכל תחומי המשק, ובנוסף מעסיקים שונים כגון: מערכות הב יטחון, בנקים, חברות פרטיות ואחרים. החברה מנהלת קופות גמל בשלושה תחומי פעילות עיקריים: קופות תגמולים לשכירים ולעצמאים, קרנות השתלמות וקופות פיצויים מרכזיות. בתחומים אלו החברה מנהלת קופות כלליות וקופות מסלוליות. משנת 2008 ואילך כל קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה הינן קופות גמל שאינן משלמות לקצבה.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נכון לתאריך דוחות החברה, מנהלת החברה, בחלוקה לפי סוגים, את הקופות הבאות:

קופות גמל

שם הקופה	מספר אישור מ"ה	הבנק בו הנכסים מוחזקים למשמורת	שם המתפעל	רו"ח הקופה	סה"כ נכסים במיליוני ₪ ליום 31.12.11	סה"כ נכסים במיליוני ₪ ליום 31.12.12
איילון בטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים (1)	258	אוצר החייל ופועלים סהר	הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ	סומך חייקין KPMG	895.7	835.0
איילון גמל- מסלול מניות	1062	בנק לאומי	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	סומך חייקין KPMG	9.2	9.9
איילון גמל-מסלול מט"ח	1063	בנק לאומי	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	סומך חייקין KPMG	0.7	0.5
איילון גמל-מסלול צמוד מדד	1064	בנק לאומי	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	סומך חייקין KPMG	56.1	138.8
איילון גמל-מסלול כללי ב'	1067	בנק לאומי	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	סומך חייקין KPMG	172.3	217.4
איילון גמל-מסלול טווח קצר	1068	בנק לאומי	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	סומך חייקין KPMG	31.9	34.7
איילון גמל מצוק-מסלול כללי (2)	953	בנק אגוד	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	סומך חייקין KPMG	92.0	87.3
איילון מקפת תגמולים – מסלול כללי	511	פועלים סהר	בנק הפועלים בע"מ	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	435.8	435.4
איילון מקפת תגמולים- מסלול ללא מניות (3)	1138	פועלים סהר	בנק הפועלים בע"מ	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	25.6	45.3
איילון מקפת תגמולים- מסלול אג"ח (9)	2237	פועלים סהר	בנק הפועלים בע"מ	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	-	0.5
איילון מקפת תגמולים- מסלול כהלכה (10)	2238	פועלים סהר	בנק הפועלים בע"מ	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	-	2.0
איילון איגוד תגמולים (4)	247	פועלים סהר	בנק הפועלים בע"מ	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	105.2	94.9
סך הכול					1,824.5	1,901.7

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

קרנות השתלמות

סה"כ נכסים במיליוני ₪ ליום 31.12.11	סה"כ נכסים במיליוני ₪ ליום 31.12.12	רו"ח הקופה	שם המתפעל	הבנק בו הנכסים מוחזקים למשמורת	מספר אישור מ"ה	שם הקרן
336.5	320.2	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	בנק הפועלים בע"מ	פועלים סהר	514	איילון מקפת השתלמות- מסלול כללי (5)
36.5	44.3	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	בנק הפועלים בע"מ	פועלים סהר	1143	איילון מקפת השתלמות- מסלול ללא מניות (6)
3.1	28.0	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	בנק הפועלים בע"מ	פועלים סהר	1538	איילון מקפת השתלמות- מסלול כהלכה (7)
-	-	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	בנק הפועלים בע"מ	פועלים סהר	2239	איילון מקפת השתלמות- מסלול "אג"ח" (11)
833.0	787.9	סומך חייקין KPMG	הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ	אוצר החייל ופועלים סהר	398	סמדר - קרן השתלמות
9.0	9.1	סומך חייקין KPMG	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	בנק לאומי	1055	איילון השתלמות-מסלול מניות
1.2	1.1	סומך חייקין KPMG	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	בנק לאומי	1056	איילון השתלמות-מסלול מט"ח
26.9	69.7	סומך חייקין KPMG	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	בנק לאומי	1057	איילון השתלמות-מסלול צמוד מדד
149.3	173.7	סומך חייקין KPMG	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	בנק לאומי	1060	איילון השתלמות-מסלול כללי ב'
19.6	22.1	סומך חייקין KPMG	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	בנק לאומי	1061	איילון השתלמות-מסלול טווח קצר
1,415.1	1,456.1					סך הכול

קופות פיצויים מרכזיות

סה"כ נכסים במיליוני ₪ ליום 31.12.11	סה"כ נכסים במיליוני ₪ ליום 31.12.12	רו"ח הקופה	שם המתפעל	הבנק בו הנכסים מוחזקים למשמורת	מספר אישור מ"ה	שם הקופה
148.9	132.4	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	בנק הפועלים	פועלים סהר	512	קרן מקפת מרכזית לפיצויים (8)
61.3	59.2	סומך חייקין KPMG	הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ	אוצר החייל ופועלים סהר	268	הביטחון – קופת גמל מרכזית לפיצויים
לא פעיל	לא פעיל	סומך חייקין KPMG	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	בנק לאומי	1069	איילון לפיצויים-מסלול מט"ח
6.6	17.1	סומך חייקין KPMG	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	בנק לאומי	1070	איילון לפיצויים-מסלול צמוד מדד
לא פעיל	לא פעיל	סומך חייקין KPMG	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	בנק לאומי	1071	איילון לפיצויים-מסלול שקלי
12.6	11.0	סומך חייקין KPMG	לאומי שירותי שוק ההון בע"מ	בנק לאומי	1072	איילון לפיצויים-מסלול כללי
145.7	138.7	קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון	דב סיני	בנק אגוד	615	תצפית – ק. מסלולים מרכזית לפיצויים
375.1	358.4					סך הכול

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- (1) ביום 30.6.2011 מוזגו שלוש קופות המתופעלות בבנק הבינלאומי והן: איילון קופת תגמולים ופיצויים, ביצרון-קופת גמל לתגמולים ופיצויים ושריין-קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לתוך איילון ביטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, אשר גם היא מתופעלת בבנק הבינלאומי.
- (2) איילון גמל מצוק מסלול כללי (לשעבר: מצוק – קופת תגמולים לעצמאים, שכירים ואישית לפיצויים) –קופת "מצוק" נהפכה להיות מסלול כללי באיילון גמל מסלולית ב- 7 אוקטובר 2010. בעקבות המיזוג הוחלף משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון במשרד סומך חייקין KPMG.
- (3) איילון מקפת תגמולים – ללא מניות (לשעבר: רכס – קופת תגמולים לעצמאים, שכירים ואישית לפיצויים) –קופת "רכס" שתופעלה במשרד פיק, כהן, מיכון ובקרה בע"מ ונכסיה היו במשמורת בבנק איגוד בע"מ, נהפכה ביום 1.1.2010 למסלול ללא מניות בתוך איילון מקפת תגמולים. בתאריך הפיכת הקופה למסלול באיילון מקפת תגמולים הועברו כל הנכסים למשמורת בפועלים סהר ולתפעול בבנק הפועלים.
- (4) ביום 1.7.2011 עברה קופת התגמולים שליד בנק אגוד לניהול החברה ושמה שונה לאיילון איגוד תגמולים. באותו תאריך הועברו הנכסים מתפעול במשרד פיק, כהן לתפעול בבנק הפועלים, וכן הופקדו הנכסים למשמורת בפועלים סהר.
- (5) ביום 1.1.2010 מוזגו קרנות ההשתלמות משגב – קרן השתלמות לשכירים ועצמאים ואיילון הייטק השתלמות לתוך איילון מקפת השתלמות- מסלול כללי. בעקבות המיזוג הועברו כל הנכסים שתופעלו במשרד פיק, כהן לתפעול בבנק הפועלים, ונכסיה אשר היו במשמורת בבנק איגוד הועברו למשמורת בפועלים סהר.
- (6) איילון מקפת השתלמות-ללא מניות (לשעבר: איילון קרן השתלמות לשכירים ועצמאים (להלן: "איילון קרן השתלמות") שתופעלה במשרד פיק, כהן ונכסיה היו במשמורת בבנק איגוד, נהפכה ביום 1.1.2010 למסלול ללא מניות בתוך איילון מקפת השתלמות. בעת הפיכת הקופה למסלול באיילון מקפת השתלמות הועברו כל הנכסים למשמורת בפועלים סהר ולתפעול בבנק הפועלים.
- (7) בחודש מרס 2011 הקימה החברה מסלול חדש במקפת השתלמות שנקרא "מסלול כהלכה" אשר משקיע את נכסיו בכפוף לכללי ההלכה היהודית. נכסי הקופה מתפעלים בבנק הפועלים ונמצאים למשמורת בפועלים סהר.
- (8) ביום 1.1.2010 מוזגה איילון קופה מרכזית לפיצויים ב' לתוך קרן מקפת מרכזית לפיצויים. בעקבות המיזוג הועברו כל הנכסים שתופעלו במשרד פיק, כהן לתפעול בבנק הפועלים, ונכסי הקופה אשר היו במשמורת בבנק איגוד בע"מ הועברו למשמורת בפועלים סהר.
- (9) בחודש אוקטובר 2012 הקימה החברה מסלול חדש במקפת תגמולים בשם "מסלול אג"ח" אשר לפחות 90% מהכספים בו יושקעו באג"ח מדינה ואג"ח קונצרני, ולא יושקעו כלל במניות וניירות ערך המירים למניות. נכסי הקופה מתופעלים בבנק הפועלים ונמצאים למשמורת בפועלים סהר.
- (01) בחודש אוקטובר 2012 הקימה החברה מסלול חדש במקפת תגמולים שנקרא "מסלול כהלכה" אשר משקיע את נכסיו בכפוף לכללי ההלכה היהודית. נכסי הקופה מתופעלים בבנק הפועלים ונמצאים למשמורת בפועלים סהר.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

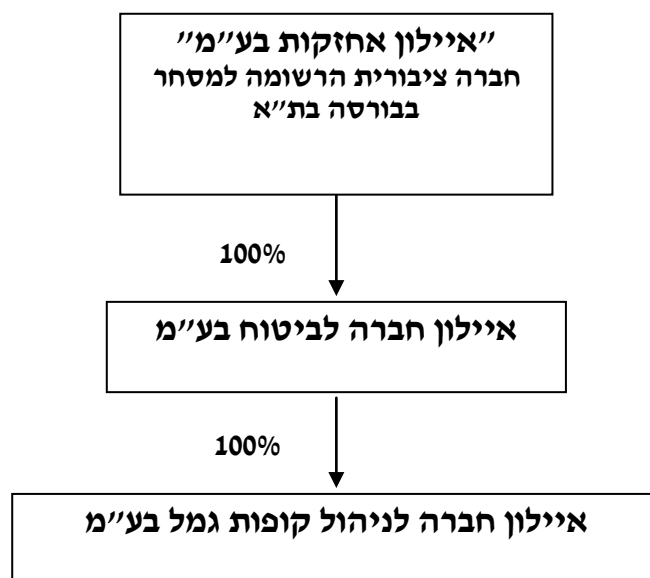
(11) בחודש אוקטובר 2012 הקימה החברה מסלול חדש במקפת השתלמות שנקרא "מסלול אג"ח" אשר לפחות 90% מהכספים בו יושקעו באג"ח מדינה ואג"ח קונצרני, ולא יושקעו כלל במניות וניירות ערך המרים למניות. נכסי הקופה מתופעלים בבנק הפועלים ונמצאים למשמורת בפועלים סהר.

5. שינוי תקנונים

1. החברה תיקנה ועדכנה את תקנוני הקופות במהלך השנים, מיום רכישת הקופות והלאה והתאימה אותם לתחיקה הרלוונטית. להלן השינויים שביצעה החברה בתקנוני חלק מהקופות שבניהולה, בשנת 2012.
 2. בשנת 2012 שונה תקנון "איילון מקפת תגמולים" ונוספו לו שני מסלולי השקעה חדשים.
 - "מסלול אג"ח" אשר לפחות 90% מהכספים בו יושקעו באג"ח מדינה ואג"ח קונצרניות, והיתרה על פי שיקול דעת החברה המנהלת, ובכפוף להסדר התחיקתי ובלבד שלא יושקעו במניות וניירות ערך המרים למניות.
 - "מסלול כהלכה"-ההשקעות במסלול זה תהיינה בכפוף לכללי ההלכה היהודית.
 3. בשנת 2012 שונה תקנון "איילון מקפת השתלמות" ונוסף לו מסלול השקעה חדש בשם "מסלול אג"ח" אשר לפחות 90% מהכספים בו יושקעו באג"ח מדינה ואג"ח קונצרניות, והיתרה על פי שיקול דעת החברה המנהלת, ובכפוף להסדר התחיקתי ובלבד שלא יושקעו במניות וניירות ערך המרים למניות.
 4. בשנת 2012 שונו ארבעה תקנונים של קופות הגמל שלהלן:
 - "איילון ביטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים"
 - "איילון איגוד תגמולים"
 - "איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים"
 - "איילון מקפת תגמולים".
- התקנונים הותאמו להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, אשר שינו את המבנה בו רשאיות חברות מנהלות לגבות דמי ניהול מעמיתים.
- השינויים העיקריים הינם כי ניתן לגבות מהיתרה הצבורה בחשבון העמית דמי ניהול בשיעור של 1.1% בשנת 2013 ו-1.05% החל משנת 2014.
- כמו כן מתוך התשלומים המועברים ניתן לגבות דמי ניהול מרביים בשיעור של 4%.

6. תרשים מבנה אחזקות של החברה:

להלן מבנה הבעלות בחברה:



7. 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 31.12.12 הינו בסך 14,150,001 ש"ח, המורכב ממניות רגילות בנות 1 ש"ח. כל אחת. כל מניות ההון המונפק נפרעו במלואן. כל מניות החברה מוחזקות על ידי איילון חברה לביטוח בע"מ.

ביום 16 בפברואר 2012, פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) (להלן – "תקנות הון עצמי"). תקנות הון עצמי מציינות כי ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת לא יפחת מהסכום הגבוה מבין הסכומים שלהלן:

- 10 מיליון ש"ח, או
 - סכום שלוש אלף - 0.1% מהנכסים המנוהלים עד לתקרה של 15 מיליארד ש"ח, ו-0.05% מהנכסים המנוהלים מעל לתקרה האמורה ו-25% מההוצאות השנתיות.
- תקנה 10 בתקנות הון עצמי קובעת כי על החברה המנהלת להעמיד את ההון העצמי עד ליום 31 בדצמבר 2014 באופן הדרגתי:

- ✓ לפחות 30% מההפרש בין ההון הנדרש כיום לבין ההון הנדרש עפ"י תקנות הון עצמי - עד יום 31 במרץ 2012.
- ✓ לפחות 60% מההפרש בין ההון הנדרש כיום לבין ההון הנדרש עפ"י תקנות הון עצמי - עד יום 31 בדצמבר 2012.
- ✓ לפחות 80% מההפרש בין ההון הנדרש כיום לבין ההון הנדרש עפ"י תקנות הון עצמי - עד יום 31 בדצמבר 2013.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

✓ את מלוא ההפרש בין ההון הנדרש כיום לבין ההון הנדרש עפ"י תקנות הון עצמי - עד יום 31 בדצמבר 2014.

חברה מנהלת ששעבדה נכסים העומדים כנגד ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה, לפני יום פרסומן של תקנות אלה רשאית להמשיך בשעבוד עד תום התקופה שנקבעה בהסכם השעבוד ואולם שעבוד כאמור לא יחול לגבי סכום ההון העצמי ההתחלתי הנדרש לפי תקנה 2 שהינו 10 מיליון שקלים חדשים. **החברה עומדת בהוראות התקנות הון העצמי .**

8. חלוקת דיבידנדים

החברה לא חילקה דיבידנדים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ג. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

1. מידע כספי לגבי תחומי פעילות החברה

שנת 2012 (באלפי ₪)

מצרפי	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים	
28,632	2,406	9,926	16,300	הכנסות מדמי ניהול
75				הכנסות מהשקעות
(26,120)				עלויות המיוחסות לתחום הפעילות-הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
(2,851)				דמי ניהול לחברה אם
(1,616)				הוצאות מימון
(5,523)				הפחתת רכוש אחר
(7,403)				הפסד לשנה
3,716,500	358,700	1,456,100	1,901,700	סך נכסים מנוהלים
561,734	12,739	300,455	248,540	סך הפקדות והעברות לקופות
729,483	56,599	365,186	307,698	סך משיכות והעברות מהקופות
	7.32-9.41	2.40-9.56	1.75-10.73	טווח התשואות ממוצעות נומינליות ברוטו באחוזים

בשנת 2012 סיימה החברה את פעילותה בהפסד של כ- 7,403 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 5,327 אלפי ₪ בשנת 2011. הסבר לגבי מצבה הכספי של החברה, תוצאות פעולותיה, הונה העצמי ותזרים המזומנים שלה – ראה בדוח דירקטוריון בפרק 2.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לכללי התקינה החשבונאית הבינלאומית (IFRS).

החברה הינה חברה בע"מ הרשומה כעוסק מורשה, בהתאם לחוק מס ערך מוסף. ההכנסות מדמי הניהול הרשומות בספרי החברה כהכנסה, הינן לאחר הפחתת מע"מ עסקאות.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

שנת 2011 (באלפי ₪)

מצרפי	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים	
31,658	2,740	10,928	17,990	הכנסות מדמי ניהול
86				הכנסות מהשקעות
(27,618)				עלויות המימון לתחום הפעילות-הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
(2,500)				דמי ניהול לחברה אם
(1,321)				הוצאות מימון
(5,632)				הפחתת רכוש אחר
(5,327)				הפסד לשנה
3,614,600	375,100	1,415,000	1,824,500	סך נכסים מנוהלים
481,191	110,529	235,397	135,265	סך הפקדות והעברות לקופות
746,921	156,207	336,567	254,147	סך משיכות והעברות מהקופות
	(6.41)-2.19	(15.69)-4.98	(14.89)-4.87	טווח התשואות ממוצעות נומינליות ברוטו באחוזים

שנת 2010 (באלפי ₪)

מצרפי	קופות מרכזיות לפיצויים	קרנות השתלמות	קופות גמל לתגמולים ופיצויים	
32,423	3,127	10,917	18,379	הכנסות מדמי ניהול
193				הכנסות מהשקעות
(25,494)				עלויות המימון לתחום הפעילות-הוצאות שיווק, הנהלה וכלליות
(3,369)				הוצאות מימון
(5,660)				הפחתת רכוש אחר
(1,907)				הפסד לשנה
3,974,600	440,300	1,568,000	1,966,300	סך נכסים מנוהלים
596,000	58,400	297,000	240,600	סך הפקדות והעברות לקופות
624,200	71,700	282,900	269,600	סך משיכות והעברות מהקופות
	(5.23)	(6.82)	(7.06)-14.74	טווח התשואות ממוצעות נומינליות ברוטו באחוזים

2. סיכום שנת 2012 בענף הגמל

קופות הגמל מהוות חלק מהחיסכון לטווח ארוך ובינוני לשכירים ולעצמאים, המשלב הטבות מס במגוון אפשרויות חסכון. החברות המנהלות אותן הינן תאגידים פיננסיים ומשקיעים מוסדיים, מהמרכזיים בשוק ההון בישראל, הן לאור פעילותן בשווקים הפיננסיים, והן לאור משקל נכסי הקופות בתיק הנכסים הכספיים של הציבור.

קופות הגמל כוללות קופות לתגמולים ולפיצויים, קרנות השתלמות וכן קופות מרכזיות לפיצויים או למטרה אחרת. למרות השוני הרב ביניהן במאפייני החיסכון, בצבירה ובשיעורי התשואה, נהוג להתייחס אליהן כאל מקשה אחת. בהיות קופות הגמל מסלול חיסכון לטווח בינוני וארוך, הנהנה מהטבות מס על ההפקדות בהן ועל רווחי ההשקעות שלהן.

סך נכסי קופות הגמל בסוף חודש דצמבר 2012 הסתכם לסך של 318,844 מיליון ש"ח לעומת 293,933 לשנה קודמת. גידול של כ- 8.5%.

התשואה הממוצעת המצטברת מתחילת 12 חודשים אחורה הינה חיובית ובשיעור של 9.66%, כאשר התשואה הממוצעת שלוש שנים אחרונות הינו 5.35% והתשואה הממוצעת חמש שנים אחרונות הינו 4.32%. סה"כ ההפקדות בכלל קופות הגמל (תגמולים, פיצויים וקרנות השתלמות) בשנה האחרונה הסתכמו לרמה של 20.8 מיליארד ש"ח, רמת המשיכות בכלל קופות הגמל נרשמה באותה התקופה 21.7 מיליארד ש"ח והעברות הסכמו ל- 418 מיליון, כשהצבירה נטו הינה שלילית בסך של כ- 466 מיליון ש"ח. שיעור דמי הניהול בממוצע שנתי הסתכם ל- 0.81%.

3. הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

הסביבה העולמית

שנת 2012 סימנה את ההתמודדות העולמית עם משברי החוב המתפשטים בקרב מדינות רבות בעולם, ובהן הכלכלה המובילה בעולם, ארה"ב, שרק בתום השנה הגיעה לפתרון זמני לבעיית הצוק הפיסקאלי. בשנה זו המשיכה מגמת הירידה בצמיחה העולמית והיא סחפה גם את המשקים המתעוררים שמהווים את אחד ממנועי הצמיחה המובילים בעולם. על פי אומדן של קרן המטבע הבינלאומית עלה התוצר העולמי בשנת 2012 ב- 3.3%, לאחר עליה של 3.8% אשתקד. גם השנה הצמיחה העולמית להיות מובלת על ידי המשקים המתעוררים אשר עלו ב- 5.3% לעומת 6.2% אשתקד, בהובלת סין (7.8%) והודו (4.9%), לצד עליה מתונה במדינות המפותחות שצמחו בכ- 1.3% בשל חולשתה של ארה"ב (2.2%) והמיתון באירופה (-0.4%). חולשה זו, שהחלה בראשית השנה עם "כיבוי שריפות" של האיחוד האירופאי בהצלת יוון מפשיטת רגל, החרפת משבר החוב באיטליה ובספרד והאמרת האבטלה בגוש היורו, המשיכה גם למחצית השנייה עקב טיפול לקוי במשבר החוב האמריקאי (המצוק הפיסקאלי). במחצית השנייה של השנה החלו בגוש היורו לעבוד על איחוד פיסקאלי (שטרם קרם עור וגידים) במטרה להרגיע את שוקי ההון. במקביל, הצהרת נגיד הבנק המרכזי של אירופה (ECB) בדבר התערבותו בשווקי האג"ח של מדינות מרכזיות באירופה אכן עזרה להורדת התשואות, על אף שהבנק טרם הוציא כספים בפועל. הצמיחה השלילית בגוש האירו, שעמדה

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בשנת 2012 על -0.4%, פגעה גם בכלכלה המובילה של אירופה, גרמניה, שצמחה בכ- 0.9% לעומת 3.1% בשנת 2011. הפגיעה בכלכלה הגרמנית הגיעה מהמיתון השורר באירופה ומהאטה בסחר העולמי שהתרחב השנה ב- 3.2% לעומת 5.8% אשתקד ופגע קשות ביצוא מגרמניה. בשאר הכלכלות הגדולות בגוש האירו היה המצב גרוע יותר הן יחסית לגרמניה והן יחסית לשנת 2011. כך למשל, הכלכלה האיטלקית התכווצה השנה ב- 2.3% והכלכלה הספרדית קטנה ב- 1.5% לעומת עליה של 0.4% בשתי המדינות אשתקד. הסיבה המרכזית להתדרדרותן של מדינות אלה בפרט ושל אירופה בכלל הינו משבר החוב שהולך ומחריף, ומביא לעליה בתשואות אג"ח ואיתן להעצמת המשבר. מדדי המניות בעולם הניבו תשואות חיוביות בשנת 2012. כך למשל, מדד MSCI של המדינות באירופה עלה בכ- 13.4% ומדד השווקים המתעוררים הניב תשואה חיובית של כ- 15.1%. באופן כללי, כל השווקים בעולם רשמו תשואות חיוביות השנה לעומת שנת 2011 שכולן רשמו תשואות שליליות להוציא את מדד הדאו ג'ונס שרשם תשואה חיובית. במסחר בסחורות לא נרשמה מגמה אחידה בשנת 2012 לאחר הירידות שנרשמו במרבית הסחורות בשנת 2011. מדד הסחורות ה CRB, המורכב מ- 17 הסחורות העיקריות, ירד ב- 1.5% לאחר ירידה של 8.2% אשתקד. העלייה הבולטת ביותר נרשמה במחיר העץ אשר עלה ב- 34% בשל התאוששות ענף הבניה בארה"ב המוטה עץ. מחירי הסחורות החקלאיות (חיטה, תירס וסויה) רשמו עליות דו ספרתיות בשל תנאי הבצורת ששררו בקיץ האחרון בארה"ב. הירידות הבולטות נרשמו במחירי הקפה כ- 40%, סוכר כ- 16.5% והכותנה כ- 15%.

הצוק הפיסקאלי

הצוק הפיסקאלי חזר לעניין את המשקיעים בארה"ב מיד עם נצחונו של ברק אובאמה בבחירות שנערכו בחודש נובמבר 2012. בעיית הצוק הפיסקאלי מתבטאת בהפסקת ההרחבות הפיסקאליות בראשית 2013, אשר ילוו בקיצוצי מיסים לשכבות החלשות ויביאו לצמצום הגרעון הפיסקאלי בחצי טריליון דולר במהלך 2013. עם תחילת 2013 הגיעו הדמוקרטים והרפובליקנים להסכמה לדחיית הקצו בחודשיים. אם במהלך החודשיים הקרובים לא יצליחו ליישב את הבעיה עשוי המשק האמריקאי להתכווץ ב- 2.9%, כלומר לעבור למיתון, כבר ברבעון השני של השנה ולסחוף אחריו את שאר מדינות העולם.

משבר החובות באירופה

משבר החובות באירופה נכנס כבר לשנתו השלישית והסוף אינו נראה באופק. משבר זה נובע מהפער שנתגלה בין מצבן הכלכלי של המדינות השונות המעוניינות לייצג משק כלכלי אחד. השוני בין המדינות מתבטא בשיעור הצמיחה, אבטלה וכמובן ביכולת לממן את הגירעון התקציבי. כך למשל, תשואות האג"ח ל 10 שנים של איטליה ושל ספרד הגיעו השנה ל 6.6% ול 7.6%, בהתאמה, לעומתן גרמניה ושוויץ גייסו בממוצע בתשואות של 1.5% ו- 0.6% בהתאמה. השוני הגדול ביכולת המימון בין המדינות יפתר רק כאשר יהיה איחוד פיסקאלי של גוש האירו, דבר אשר יטיב עם הכלכלות החלשות וירע את מצבן של הכלכלות החזקות כגרמניה ושוויץ.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

שער האירו מול הדולר שמר על יציבות בתחילת השנה אך מתחילת מאי ועד אמצע יולי, בשיא המשבר באירופה, נחלש האירו בכ- 10%. האירו התחזק מרגע שהחלו מנהגי אירופה לקחת את העניינים לידיים ובסיום השנה אף עלה בכ- 2.2%. המשמעות הכלכלית של הימצאות של האירו בשער גבוה מול הדולר במשך מרבית השנה היא פגיעה בכושר התחרות של היצוא של רוב כלכלות הגוש. בנוסף, תוכניות הצנע והקיצוצים הביאו לירידה בביקושים הפנימיים, דבר אשר היקשה על גוש האירו לבלום את המשבר הנוכחי.

בדומה לארה"ב גם בגוש האירו ישנן אי הסכמות בין מנהגי המדינות בדבר הפיתרון למשבר החוב, אולם הורדת הדירוג המושלם של צרפת ושל מדינות נוספות באירופה כבר בראשית 2012 היוותה תמרור אזהרה למקבלי ההחלטות שעליהם לעבור למציאת פתרון מהיר. ואכן, ברבעון הראשון של השנה קיבלה יוון תוכנית סיוע שנייה של 130 מיליארד אירו ומחיקת חובות של 100 מיליארד אירו מחובה למשקיעים פרטיים. במהלך חודש יוני הודיע הבנק המרכזי של אירופה על תוכנית סיוע למערכת הבנקאות בספרד בסכום כולל של 100 מיליארד אירו. מהלך זה הביא לרגיעה בשווקים ולירידת התשואות של אג"ח של ספרד ושל איטליה ל- 5.2% ו- 4.5% בסוף השנה בהתאמה.

תשואות האג"ח בעולם

החרפת משבר החוב האירופאי גם השנה המשיכה את מגמת הירידה בתשואות ברוב מדינות העולם למעט המדינות הבעייתיות באירופה. בארה"ב ירדה תשואת האג"ח ל- 10 שנים מ- 1.87% בתחילת השנה ל- 1.75% בסופה. במרץ השנה הגיעה התשואה לשיא של 2.37% בעקבות משבר תקרת החוב, וביולי השנה נרשמה תשואת שפל היסטורית של 1.39% ביום שבו נרשמו תשואות השיא באיטליה ובספרד וזאת בשל בריחת המשקיעים למקומות בטוחים יותר. במהלך השנה התעצמו החששות מיכולת הפירעון של מדינות כמו יוון, איטליה וספרד אשר הובילו לשיאים שלילים בגובה תשואות אג"ח ל 10 שנים במדינותיהן. הסיוע שקבלה יוון בתחילת השנה עם מחיקת חובות לסקטור הפרטי הובילה לירידת התשואה באג"ח ל- 10 שנים מ 37.1% ל- 11.9% בסוף השנה. הצהרת הנגיד האירופי בחודש יולי השנה בדבר התערבותו בשווקים הביאה לירידת התשואות באיטליה ובספרד ל- 4.5% ו- 5.2% בהתאמה, בסוף השנה.

ישראל

כלכלת ישראל צמחה בשנת 2012 בשיעור נמוך יחסית לשנתיים האחרונות ולממוצע העשור האחרון (3.7%), כאשר כל שימושי התוצר רשמו ירידה בצמיחתם יחסית לשנת 2011 מלבד הוצאות הממשלה שעלו השנה בשל המחאה החברתית אשתקד. הצמיחה השנה הייתה גבוהה יחסית למדינות המפותחות בעולם החברות בארגון ה-OECD וזאת על אף המהפכה הגיאופוליטית בסביבתנו, החששות מפני האיום האיראני, מבצע עמוד ענן והירידה הדראסטית בפעילות שותפות הסחר העיקריות של ישראל (ארה"ב ואירופה). לפי אומדנים ראשוניים, התוצר המקומי צמח השנה בכ- 3.3%, בהמשך לעליה של 4.6% בשנת 2011 ועליה של 5% בשנת 2010.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

צמיחה זו ניזונה בעיקר מהצריכה הציבורית שעלתה ב- 3.7% (לעומת 2.9% אשתקד) ומההשקעות בנכסים קבועים שעלו ב- 3.7% (לעומת 16% אשתקד). מאידך, הצריכה הפרטית עלתה ב- 2.8% (לעומת 3.8% אשתקד) והיצוא עלה ב- 1% בלבד לעומת עליה של 5.5% אשתקד. בשונה מהשנתיים האחרונות בהן הונעה הכלכלה המקומית מהגידול ביצוא, השנה חלה עלייה מזערית ביצוא הסחורות והשירותים בשל ירידה של 22% ביצוא יהלומים. בנטרול היהלומים עלה היצוא ב- 4.2%, בדומה לעליה של 2011. התרחבות הכלכלה השנה, בניגוד מוחלט לרוב המדינות המפותחות, הביאה לעליה בשיעור ההשתתפות לכ- 64% לצד עליה בשיעור האבטלה מ- 5.6% בשנת 2011 ל- 6.7% בסוף שנת 2012.

העלייה בשיעור האבטלה נובעת משיטת מדידה שונה שהנהיגה הלמ"ס השנה. החשיבות של השיפור בשוק העבודה היא קריטית מכיוון שהיא מספקת מנוע צמיחה למשק נוכח ההאטה בייצוא. יחס חוב תוצר של ישראל, הנחשב לאחד הקריטריונים לקביעת דירוג האשראי של המדינות, ירד בשנים האחרונות ב- 2% והסתכם השנה ב- 74%, בשונה משאר המדינות החברות ב-OECD בהם עלה היחס ב- 30% בממוצע. ירידת יחס חוב תוצר הביאה להעלאת דירוג האשראי של ישראל בשנת 2011, ושמרה על דירוג המדינה השנה על אף פריצת יעד הגרעון בשל ירידה בהכנסות ממסים לצד חריגה בהוצאות.

תקציב המדינה

בשנת 2012 הסתכם הגרעון ב- 39 מיליארד ₪ כ- 4.2% מתמ"ג, מעל לתכנון המקורי שעמד על כ- 2%. שיעור הגרעון השנה הפתיע לרעה ביחס לשנתיים האחרונות, בהן ירד שיעור הגרעון ביחס לתמ"ג והגיע לשיעורים של 3.8% בשנת 2010 ו- 3.1% בשנת 2011. הסיבה העיקרית לגירעון הגבוה בהשוואה לתכנון התקציבי הינה הירידה החדה בהכנסות, שנאמדת בגביית חסר של 18.5 מיליארד ₪, לצד חריגה בהוצאות שהגיעו לביצוע עודף של 101.3% מהתקציב המקורי בהשוואה ל- 99% אשתקד. יחד עם זאת, נתון זה סביר ביחס למדינות רבות בעולם בהן הגרעון כפול מישראל בגלל תוכניות הסיוע הממשלתיות וגבייה נמוכה של מיסים.

סך הכנסות המדינה ממסים הסתכמו בשנת 2012 ב- 218.6 מיליארד ₪ - עליה נומינאלית 3.4% יחסית לשנת 2011. ההכנסות ממסים ישירים הסתכמו ב- 108.3 מיליארד ₪ לעומת 103.3 מיליארד ₪ אשתקד. מבין המסים הישירים בלטו לרעה גביית מיסי מקרקעין שירדו ריאלית בכ- 16.5% בשל ירידה חדה בהיקף העסקאות וגביית מס על רווחים בהשקעות בניירות ערך בכ- 30% בגלל הירידה בשערי המניות בשנה החולפת לצד הירידה במחזורי המסחר. ההכנסות ממסים עקיפים הסתכמו ב- 105.1 מיליארד ₪ - ירידה של 0.2% יחסית לאשתקד, וזאת על אף עליית המע"מ בחודש יולי מ- 16% לכ- 17% במהלך השנה.

הסביבה הנומיןלית

בשנת 2012 הוסף השקל מול הדולר ב-2.3% לאחר פיחות של כ-7.2% בשנת 2011. שער החליפין של השקל-דולר התאפיין בתנודתיות רבה תוך כדי מתאם גבוה עם התפתחויות משבר החוב באירופה. בשבעת החודשים הראשונים של השנה התחזק הדולר מול היורו והשקל בשל התדרדרותה של יוון והתפתחויות תקציביות שליליות בספרד ואיטליה, בתקופה זו פוחת השקל בכ-7% והגיע בשיא ל 4.08 ₪ לדולר. עם הסטת תשומת הלב מאירופה לבעיות המצוק הפיסקאלי בארה"ב החל הדולר להיחלש מול מרבית המטבעות בעולם כך שבחמשת החודשים האחרונים של השנה יוסף השקל כנגד הדולר ב 8.5% לרמה של 3.7 ₪ לדולר. התערבות בנק ישראל במסחר במט"ח, שהחלה במרץ 2009, ואשר נמשכה גם בשנת 2011, הסתיימה למעשה בשנת 2012. יתרות המט"ח הגיעו בסוף השנה ל-75.9 מיליארד דולר, לאחר שכבר נגעו בשיא של 78 מיליארד דולר בחודש אוגוסט 2011. הירידה נובעת בעיקר משערוך הנכסים הפיננסים המוחזקים על ידי בנק ישראל ביורו. מדד המחירים לצרכן בחודש דצמבר עלה ב-0.2%, בשנת 2012 עלה המדד הכללי בכ-1.63%, וזאת לאחר עליה של 2.2% בשנת 2011, כך שבשנתיים האחרונות האינפלציה נותרה בתחום יעד יציבות המחירים של הממשלה (3%-1%). יש לציין כי עלית המע"מ ומס הקניה אחרים תרמו 0.8% לאינפלציה וסעיף הדיור עלה ב-2.9%.

ריבית בנק ישראל ירדה במהלך שנת 2012 ארבע פעמים ב-1% לרמה של 1.75% החל מינואר 2013. הסיבות העיקריות להרחבה המוניטארית של בנק ישראל שהתבצעה בחודשים פברואר, יולי, נובמבר וינואר 2013 הייתה סביבה אינפלציונית נמוכה לצד ירידה בציפיות האינפלציות, העמקת משבר החובות באירופה, משבר הצוק הפיסקאלי ונתוני הצמיחה שהראו שהצמיחה במשק עולה, אך בשיעורים שהולכים ופוחתים מדי רבעון. הפחתת הריבית אשר מעלה את החשש להמשך עליית מחירי הדירות לוותה במדיניות מרסנת של בנק ישראל שהתבטאה בהטלת מגבלות על משכנתאות חדשות.

2012	2011	2010	2009	
1.63%	2.2%	2.7%	3.9%	אינפלציה
3.73	3.82	3.56	3.78	שע"ח שקל/ דולר
-2.3%	7.2%	-5.7%	-0.7%	שיעור שינוי דולר
1.75%	2.75%	2.0%	1.25%	ריבית בנק ישראל

שוק ההון בישראל

שנת 2012, בדומה לקודמתה, התאפיינה בתחילתה ברמת אי וודאות גבוהה בשוקי ההון, בעולם ובישראל, על רקע סימני שאלה באשר להתאוששות השווקים ממשברי החוב שבהם שרויות המדינות המפותחות בעולם. מדד ת"א 25 ירד בחודשים ינואר-מאי ב-4%, בהתאם למגמה העולמית, אך לאחר מכן התהפכה המגמה ובשבעת החודשים הבאים נרשמה עליה של 14% כך שבסיכום שנתי עלה מדד ת"א 25 בכ-9.2%.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לאחר ירידה של 18% בשנת 2011. בין הגורמים העיקריים שהשפיעו על שינוי המגמה היו האיתותים של המנהיגים באירופה בדבר רצינותם למציאת פתרון ישים לבעיות החוב וההרחבה המוניטארית של בנק ישראל שהוריד את הריבית 4 פעמים במהלך השנה לרמה של 1.75%. שאר המדדים המובילים בת"א רשמו עליות, כך למשל בסיכום שנתי עלה מדד ת"א 100 בכ- 7.2%, מדד ת"א 75 עלה ב- 4.8% ומדד היתר 50 ב- 21.6%. במונחים דולריים עלה מדד ת"א 25 השנה בכ- 12%, שיעור נמוך מעט מממוצע תשואות של מדדי מניות בבורסות מובילות בעולם. עליות השערים אפיינו את מרבית המדדים הענפיים בבורסה בת"א. הסקטור הבולט ביותר השנה היה מדד הפיננסים אשר עלה ב- 23.1%. לעומת זאת, הסקטור שבלט לרעה השנה היה מדד חברות התקשורת שאיבד כ- 33% מערכו בשל ההתערבות הרגולטורית שהביאה להחרפת התחרות ולכניסה של מתחרים חדשים שפגעו בהכנסות וברווחיות החברות הוותיקות. בשוק אגרות החוב הקונצרני, נרשמו עליות שערים של עד 9.1% במדדי התל בונד, לאחר עליה מתונה של עד 1.6% בשנת 2011. שוק זה עלה כבר בתחילת השנה בכ- 2.5% בעקבות הסיוע שניתן ליוון, אך התעצמות משבר בחובות באיטליה וספרד לצד הדיבורים על הוצאת יוון מגוש האירו הביאו לתנודתיות המדדים עד חודש ספטמבר 2012.

בחודש זה החלו מנהיגי אירופה לקחת את העניינים לידיים ובתגובה לכך זינקו כל מדדי אג"ח החוב בארץ ובעולם, כך שמרבית התשואה במדדים אלו הייתה ברביע האחרון של השנה. בניגוד לשנה שעברה, השנה חלה ירידה בפרמיית הסיכון בין אג"ח ממשלתיות לאג"ח הקונצרניות, כך למשל, מרווח התשואות של התל-בונד 20 ירד מ- 2.64% בשנת 2011 ל- 1.61%, תל-בונד 40 ירד מ- 2.87% ל- 1.71% ותל-בונד שקלי ירד מ- 1.9% ל- 1.2%. גיוס החוב על ידי המגזר העסקי (לא כולל חברת חשמל) הסתכם השנה בכ- 31.6 מיליארד ₪, ירידה של כ- 10% יחסית לשנת 2011 ושל כ- 24% יחסית לשנת 2010. ההסבר לירידות המתמשכות בגיוסי החוב בשנתיים האחרונות הינו יישום המלצות ועדת חודק, שהקשו על גיוס חובות של חברות מסוכנות יחסית. גם השנה הובילו הבנקים את גיוסי החוב עם שיעור גיוס של כ- 34% מסך החוב שהונפק כשאחריהם צועד סקטור הנדל"ן עם גיוס של כ- 32% מסך החוב השנה. ירידת התשואות לפדיון בשוק האג"ח הקונצרני אפיינה גם את שוק האג"ח הממשלתי אשר היווה אפיק ההשקעה הסולידי הטוב ביותר אשתקד. מדד אג"ח הממשלתי ת הצמודות עלה בשיעור ממוצע של כ- 9.4% ומדד אג"ח הממשלתיות השקליות לטווח של 5 שנים ומעלה עלה בשיעור של 7% לעומת אשתקד. הירידה בהכנסות הממשלה מגביית מסים ומאגרות לצד עליה בהוצאות הביאו לעליה בגרעון וגרמו לה לגייס יותר חוב בשוק (שיא של 20 שנה), אך על אף גיוסי היתר של הממשלה לא נרשמה עליה בתשואות בשל ביקושי יתר שנרשמו לאפיק זה. השנה לא בוצעו הנפקות ראשוניות, ולא הייתה כל הפרטה. מספר החברות בבורסה ירד מ- 593 בסוף שנת 2011 ל- 549, לאחר שבמהלך השנה נמחקו מהבורסה 47 חברות. 23 חברות נמחקו בשל הצעות רכש ומיזוגים (מחציתן בעקבות "השטחת הפירמידות") ו- 12 חברות נמחקו עקב אי עמידה בכללי השימור.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

להלן טבלת השינויים במדדים העיקריים בשנים 2009 - 2012:

מדדים עיקריים: ני"ע, מחירים לצרכן, שערי חליפין, שערי חליפין, אג"ח וחו"ל.				
2012	2011	2010	2009	מדדים מקומיים
9.2%	-18.2%	15.8%	74.9%	ת"א-25
7.2%	-20.1%	14.9%	88.8%	ת"א-100
4.8%	-25.9%	15.7%	149.8%	ת"א-75
21.6%	-25.7%	19.7%	147.0%	יתר 50
		9.1%	84.1%	תל-טק
-3.4%	-8.2%	17.3%	23.5%	CRB
13.7%	-7.8%	9.6%	27.0%	MSCI World
12.9%	0.4%	12.8%	23.4%	S&P 500
7.3%	5.5%	11.0%	18.8%	דאו ג'ונס
15.5%	-1.8%	16.9%	43.9%	נאסד"ק
14.6%	-5.7%	26.3%	25.2%	ראסל 2000
29.1%	-15.4%	16.1%	23.9%	DAX
5.8%	-6.8%	9.0%	22.1%	FTSE 100
15.2%	-18.8%	-2.2%	22.3%	40 CAC
13.8%	-9.6%	0.9%	24.9%	STOXX 50
22.9%	-17.6%	-3.0%	19.0%	NIKKEI 225
22.9%	-19.6%	5.3%	52.0%	HANG SENG
7.9%	2.5%	8.0%	15.5%	מדד אג"ח כללי
10.2%	-1.2%	10.9%	32.5%	מדד אג"ח קונצרני
7.9%	0.7%	11.1%	21.6%	תל בונד 20
9.1%	-1.6%	10.8%	44.1%	תל בונד 40
8.5%	-0.3%	10.8%	30.5%	תל בונד 60
9.4%	4.3%	8.0%	10.4%	ממשלתי צמוד
2.6%	2.3%	2.0%	7.8%	0-2
4.7%	3.1%	5.4%	10.5%	2-5
		9.4%	10.9%	5-7
			10.8%	7-10
				ממשלתי שיקלי
		2.7%	1.1%	0-2
		5.2%	1.7%	5-2
7.0%	7.6%	8.6%	3.3%	+5
3.7%	2.0%	3.8%	2.6%	גילון
2.6%	3.0%	1.9%	1.3%	מק"מ

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן ועד סמוך למועד פרסום הדוח, נמשכה התנודתיות הגבוהה בשווקי ההון, שהתבטאה, בין היתר, בעליה במדדי המניות בארץ ובעולם. כך למשל, במהלך החודשים ינואר ופברואר 2013 שוק המניות הישראלי עלה ב- 4% (ת"א 100), מדד S&P500 עלה ב- 6.2%, מדד MSCI WORLD עלה ב- 5% ומדד ה- MSCI E.M ירד ב- 0.1%.

לאחר תאריך המאזן מגמת השיפור בכלכלה נמשכה, והערכות הן שההסתברות להתממשות הסיכונים שגרמו לאי הוודאות הגבוהה בשנה שעברה (החרפת משבר החובות באירופה והצוק הפיסקאלי בארה"ב) ירדה. נתוני המאקרו בארה"ב היו מעורבים וקיים חשש שהצמצום הצפוי בתקציב האמריקאי, אשר יכנס לתוקפו בסוף חודש מרץ, עשוי לפגוע בצמיחה. בגוש האירו המיתון נמשך, כל שלוש הכלכלות הגדולות בגוש רשמו התכווצות בתמ"ג מעבר לצפוי. ברבעון זה כלכלת גרמניה התכווצה ב- 0.6%, צרפת ירדה ב- 0.3% והתוצר בבריטניה ירד ב- 0.3%. לקראת סוף חודש פברואר הורידה סוכנות הדירוג מודייס את דירוג האשראי המושלם של בריטניה (AAA) ל AA+ וזאת בשל העלייה המתמשכת בחוב בלאומי אשר שוחק את יכולתה של הכלכלה הבריטית לספוג זעזועים. באיטליה נערכו בחירות אשר לא הגיעו לידי הכרעה, דבר שהגביר את הסיכון לאי וודאות פוליטית והביא לאיום מצד מודייס בדבר הורדת דרוג האשראי של איטליה. מדיניות ההרחבה הכמותית בארה"ב ובריטניה נמשכת, וביפן הכריזו על תוכנית הרחבה נוספת. על פי הודעותיהם, המדיניות המרחיבה של הבנקים המרכזיים במדינות המפותחות הגדולות צפויה להימשך.

בישראל התקיימו בחירות במהלך חודש ינואר 2012.

לפי הערכות בנק ישראל, בשנת 2013 צפוי התמ"ג לצמוח בשיעור של 3.8% לעומת 3.2% בשנת 2012. העלייה הצפויה בתמ"ג מתבססת על ההנחה שברבעון השני של 2013 תחל הפקת הגז מקידוח "תמר" אשר צפוי לתרום כ- 1% לצמיחה. בניכוי "תמר" תהיה האטה בקצב הצמיחה של המשק הישראלי יחסית לשנים הקודמות. ההאטה הצפויה נובעת מהרעה בתחזיות לגבי הפעילות בעולם ובשל האטה המתמשכת בתיירות עקב מבצע "עמוד ענן". שיעור האבטלה צפוי לעלות ל- 7.1% בממוצע לעומת כ- 6.8% בסוף בשנת 2012. לפי הערכות בנק ישראל, גרעון הממשלה הצפוי לשנת 2013 יעמוד על כ- 3.6% תוצר, שיעור האינפלציה השנתי צפוי לעמוד על כ- 1.8%, וריבית בנק ישראל שצפויה להישאר ללא שינוי ברמה של 1.75%.

תחרות

החברה פועלת כיום בשווקים שהופכים תחרותיים משנה לשנה כאשר יצירת מגה יצרנים כתוצאה ממיזוג של חברות מנהלות (ולאור המשבר ים הכלכליים בשנים 2008 וב- 2011) הופכת את התחרות של החברות הבינוניות מול החברות הגדולות לחריפה יותר מאי פעם.

איילון חברה לניהול קופות גמל 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, הקיימות וכניסת חברות חדשות לתחום 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.

שינויים בחקיקה, רפורמות מס ורגולציה

במסגרת החקיקה הוסדרה פעילותה של קופת הגמל בחקיקה ראשית הכוללת קבוצת חוקים המכונים חוקי בכר. לתוך החקיקה אומצו מרבית הנושאים שהיו קבועים בתקנות מס הכנסה וכן הורחבו נושאים נוספים, כגון סמכויות הפיקוח של הממונה וסמכויות הטלת עיצומים כספיים וקנסות. במסגרת החקיקה נקבע כי השר הממונה רשאי להתקין תקנות בכל עניין הנוגע לביצועו. בשנת 2012 פורסמו חוזרים וטיוטות חוזרים הכוללים הוראות המסדירות ומבהירות את האמור בחוק.

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

החברה המנהלת כפופה לתקנות וחוזרים של אגף שוק ההון ב משרד האוצר ומס הכנסה. פועל יוצא של ועדת בכר והשינויים במדיניות האוצר לגבי שוק החיסכון ארוך הטווח הביא לחוזרים ותקנות ובהיקפים הולכים וגדולים ומתוך מטרה להגן על העמיתים ולהסדרת הענף והבאתו לשקיפות מרבית.

לחקיקה ראשית, חקיקת משנה, תקנות וחוזרי האוצר השלכות מהותיות על פעילות החברה המנהלת על מגזריה השונים.

פירוט עיקרי החקיקה וחוזרי האוצר ראה בפרק ד.2. להלן.

ד. תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה

1. מידע כללי על תחום הפעילות

החברה הינה חברה פרטית שהינה חברה נכדה של חברה ציבורית "איילון אחזקות בע"מ" הרשומה למסחר בבורסה של תל אביב הפועלת בכפוף לאישור הממונה על שוק ההון באוצר. החברה מנהלת שלושה סוגים של קופות גמל המוגדרות כ"תוכניות":

- ✓ קופות גמל לתגמולים לעמיתים שכירים ועצמאיים באמצעות קופות רגילות ומסלוליות (להלן: קופות גמל). קופות אלו הינן קופות גמל שאינן משלמות לקצבה.
- ✓ קרנות השתלמות לשכירים ולעצמאיים באמצעות קופות רגילות ומסלוליות (להלן: קרנות השתלמות).
- ✓ קופות גמל מרכזיות לפיצויים רגילות ומסלוליות (להלן: קופות פיצויים).

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

✓ החברה מנהלת גם את "תצפית" קופה מסלולית מרכזית לפיצויים. (להלן פיצויים מסלולית) קופה המאפשרת לעמית ניהול השקעות הקופה הן באמצעות מנהל תיקים נבחר מטעם העמית ו/או מעורבות העמית וקבלת החלטות לגבי תמהיל השקעה בקופה ובמסלול שנבחר לכך. אגף שוק ההון ואגף מס הכנסה ב משרד האוצר באמצעות תקנות, חוזרים וטייטות חוזרים מפיצים סדרה של הנחיות וקוים מנחים לגבי אופן ניהול החברות המנהלות וכן הנחיות לגבי האורגנים בגופים אלו ובכללן: מינויים של דירקטוריון, ועדת השקעות, ועדת ביקורת, מבקר פנימי, מנהל אבטחת מידע, מנהל סיכונים, רואי חשבון המבקרים וכד' לכל חברה מנהלת ו/או קופת גמל. התנאים למינוי כוללים את תנאי הכשירות הנדרשים מבעלי התפקידים הנ"ל. הדירקטוריון מ תווה את מדיניות ההשקעות הכוללת וועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעות, הכל בהתאם לדין, לרבות המגבלות על אפיקי ההשקעה השונים ועל דרכי ההשקעה הקבועות בתקנות קופות הגמל בפרק ששי. ההוראות כוללות מגבלות יציבותיות, מגבלות השקעה בצדדים קשורים וכד'. כל עמית יכול לבחור קופה מתמחה או במסלול השקעה באמצעות קופה מסלולית התואמת את העדפותיו האישיות. הרכב ההשקעות של קופות הגמל מתפרסם באתר משרד האוצר - "גמל נט". דמי הניהול הינן הוצאות בקופת הגמל (על פי תקנה 41 ח' 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. דמי הניהול נגבים מחשבון העמית בשיעור קבוע מהיתרה העומדת בחשבונו בסוף כל חודש. השיעור המירבי שניתן לגבות, בהתאם להוראת הרגולטור ובכפוף לתקנון הקופה הינו 0.167% לחודש, כלומר 2% לשנה מחולק בשתיים עשרה. החל משנת 2013 ואילך דמי הניהול בקופות הגמל משתנים כמתואר בסעיף ב.5 לעיל.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2. פירוט הקופות והרכבן:

שם הקופה	שווי נכסים במיליוני ש"ח		מספר עמיתים שכירים	מספר עמיתים עצמאיים	שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מהיתרה הממוצעת*	שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מהיתרה הממוצעת*
	ל-31.12.11	ל-31.12.12				
קופות תגמולים						
איילון בטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים(1)	835.0	895.7	4,678	26,671	1.32%	1.22%
איילון גמל מסלול מניות	9.9	9.2	134	264	1.11%	1.04%
איילון גמל מסלול מט"ח	0.5	0.7	5	14	0.78%	0.57%
איילון גמל מסלול צמוד מדד	138.8	56.1	490	850	0.79%	0.66%
איילון גמל מסלול כללי ב'	217.4	172.3	1,340	2,029	0.88%	0.80%
איילון גמל מסלול טווח קצר	34.7	31.9	131	265	0.73%	0.66%
איילון גמל מצוק מסלול כללי (2)	87.3	92.0	211	1,984	1.22%	1.20%
איילון מקפת תגמולים מסלול כללי	435.4	435.8	42,245	2,121	0.95%	0.95%
איילון מקפת תגמולים מסלול ללא מניות (3)	45.3	25.6	472	538	0.98%	0.67%
איילון מקפת תגמולים-מסלול אג"ח(9)	0.5	-	2	3	-	-
איילון מקפת תגמולים-מסלול כהלכה(10)	2.0	-	1	2	-	-
איילון איגוד תגמולים(4)	94.9	105.2	635	-	0.25%	0.25%
סך הכול	1,901.7	1,824.5	50,344	34,741		

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2. פירוט הקופות והרכבן(המשך):

שם הקופה	שווי נכסים במיליוני ש"ח		מספר עמיתים שכירים	מספר עמיתים עצמאיים	שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מהיתרה הממוצעת *	שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מהיתרה הממוצעת *
	ל-31.12.11	ל-31.12.12			2011	2012
קרנות השתלמות						
איילון מקפת השתלמות מסלול כללי (5)	320.2	336.5	4,313	2,326	1.10%	1.04%
איילון מקפת השתלמות מסלול ללא מניות (6)	44.3	36.5	904	169	1.10%	0.92%
איילון מקפת השתלמות כהלכה (7)	28.0	3.1	719	43	0.57%	0.78%
איילון השתלמות-מסלול "אג"ח (11)	-	-	1	-	-	-
סמדר – קרן השתלמות	787.9	833.0	13,454	2,501	0.73%	0.70%
איילון השתלמות מסלול מניות	9.1	9.0	166	116	1.14%	0.96%
איילון השתלמות מסלול מט"ח	1.1	1.2	13	4	0.75%	0.65%
איילון השתלמות מסלול צמוד מדד	69.7	26.9	567	174	0.80%	0.65%
איילון השתלמות מסלול כללי ב'	173.7	149.3	3,110	911	0.98%	0.92%
איילון השתלמות מסלול טווח קצר	22.1	19.6	217	54	0.71%	0.66%
סך הכול	1,456.1	1,415.1	23,464	6,298		

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

2. פירוט הקופות והרכבן(המשך):

שם הקופה	שווי נכסים במיליוני ש"ח		מספר מעסיקים	שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מהיתרה הממוצעת*	שיעור דמי הניהול שנגבו בפועל מהיתרה הממוצעת*
	ל-31.12.12	ל-31.12.11		2012	2011
מרכזיות לפיצויים					
קרן מקפת מרכזית לפיצויים (8)	132.4	148.9	2,448	0.99%	0.93%
הביטחון – קופת גמל מרכזית לפיצויים	59.2	61.3	959	0.91%	0.91%
איילון פיצויים מסלול מדד	17.1	6.6	83	0.59%	0.69%
איילון פיצויים מסלול כללי	11.0	12.6	94	0.91%	0.95%
תצפית-ק. מסלולים מרכזית לפיצויים	138.7	145.7	25	0.45%	0.38%
סך הכול	358.4	375.1	3,609		

- ביום 30.6.2011 מוזגו שלוש קופות המתופעלות בבנק הבינלאומי והן: איילון קופת תגמולים ופיצויים, ביצרון-קופת גמל לתגמולים ופיצויים ושריון-קופת גמל לתגמולים ולפיצויים לתוך איילון ביטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, אשר גם היא מתופעלת בבנק הבינלאומי.
- איילון גמל מצוק מסלול כללי (לשעבר: מצוק – קופת תגמולים לעצמאים, שכירים ואישית לפיצויים) – קופת "מצוק" נהפכה להיות מסלול כללי באיילון גמל מסלולית ב-7 אוקטובר 2010.
- איילון מקפת תגמולים – ללא מניות (לשעבר: רכס – קופת תגמולים לעצמאים, שכירים ואישית לפיצויים) – קופת "רכס" שתופעלה במשרד פיק, כהן, מיכון ובקרה בע"מ ונכסיה היו במשמורת בבנק איגוד בע"מ, נהפכה ביום 1.1.2010 למסלול ללא מניות בתוך איילון מקפת תגמולים. בתאריך הפיכת הקופה למסלול באיילון מקפת תגמולים הועברו כל הנכסים למשמורת בפועלים סהר ולתפעול בבנק הפועלים.
- ביום 1.7.2011 עברה קופת התגמולים שליד בנק אגוד לישראל בע"מ לניהול החברה ושמה שונה לאיילון איגוד תגמולים. תאריך ביום זה הועברו הנכסים מתפעול במשרד פיק, כהן לתפעול בבנק הפועלים, וכן הופקדו הנכסים למשמורת בפועלים סהר.
- ביום 1.1.2010 מוזגו קרנות השתלמות משגב – קרן השתלמות לשכירים ועצמאים ואיילון הייטק השתלמות לתוך איילון מקפת השתלמות- מסלול כללי. בעקבות המיזוג הועברו כל הנכסים שתופעלו במשרד פיק, כהן, מיכון ובקרה בע"מ לתפעול בבנק הפועלים, ונכסיה אשר היו במשמורת בבנק איגוד בע"מ הועברו למשמורת בפועלים סהר.
- איילון מקפת השתלמות-ללא מניות (לשעבר: איילון קרן השתלמות לשכירים ועצמאים – "איילון קרן השתלמות") שתופעלה במשרד פיק, כהן ונכסיה היו במשמורת בבנק איגוד בע"מ, נהפכה ביום

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- 1.1.2010 למסלול ללא מניות בתוך איילון מקפת השתלמות. בעת הפיכת הקופה למסלול באיילון מקפת השתלמות הועברו כל הנכסים למשמורת בפועלים סהר ולתפעול בבנק הפועלים.
7. בחודש מרס 2011 הקימה החברה מסלול חדש במקפת השתלמות שנקרא "מסלול כהלכה" אשר משקיע את נכסיו בכפוף לכללי ההלכה היהודית. נכסי הקופה מתפעלים בבנק הפועלים ונמצאים למשמורת בפועלים סהר.
8. ביום 1.1.2010 מוזגה איילון קופה מרכזית לפיצויים ב' לתוך קרן מקפת מרכזית לפיצויים. בעקבות המיזוג הועברו כל הנכסים שתופעלו במשרד פיק, כהן לתפעול בבנק הפועלים, ונכסי הקופה אשר היו במשמורת בבנק איגוד בע"מ הועברו למשמורת בפועלים סהר.
9. בחודש אוקטובר 2012 הקימה החברה מסלול חדש במקפת תגמולים בשם "מסלול אג"ח" אשר לפחות 90% מהכספים בו יושקעו באג"ח מדינה ואג"ח קונצרני, ולא יושקעו כלל במניות וניירות ערך המירים למניות. נכסי הקופה מתופעלים בבנק הפועלים ונמצאים למשמורת בפועלים סהר.
10. בחודש אוקטובר 2012 הקימה החברה מסלול חדש במקפת תגמולים שנקרא "מסלול כהלכה" אשר משקיע את נכסיו בכפוף לכללי ההלכה היהודית. נכסי הקופה מתופעלים בבנק הפועלים ונמצאים למשמורת בפועלים סהר.
11. בחודש אוקטובר 2012 הקימה החברה מסלול חדש במקפת השתלמות שנקרא "מסלול אג"ח" אשר לפחות 90% מהכספים בו יושקעו באג"ח מדינה ואג"ח קונצרני, ולא יושקעו כלל במניות וניירות ערך המירים למניות. נכסי הקופה מתופעלים בבנק הפועלים ונמצאים למשמורת בפועלים סהר.

3. מאפייני ותנאי יסוד לפעילות

קופות גמל

קופות גמל הינן מכשיר חסכון לטווח ארוך או בינוני שנהנה מהטבות מס המעוגנות בפקודת מס הכנסה ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. פעילות קופות הגמל מוסדרת בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 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.

באמצעות קופות הגמל ניתן לחסוך כספים לצרכים פנסיוניים ולמטרות נוספות, כאמור הפקדות המתבצעות החל מיום 1.1.08 יימשכו כקצבה בלבד.

לכל עמית בקופת גמל מתנהל חשבון נפרד בו נכללות הפקדותיו לחשבון, משיכות מהחשבון, הרווח או ההפסד על ההשקעות בקופת הגמל ודמי הניהול הנגבים מחשבונו.

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 עפ"י התקנות ניתן להגדיל את ההפרשות ולהגיע עד ל- 7% חלק העובד ו- 7.5% חלק המעביד. העובד זוכה לזיכוי ממס בגין הפרשותיו בהתאם לתקרות שקבע המחוקק, ולמעביד סכומי ההפקדות יוכרו כהוצאה. בקופת גמל

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לתגמולים לעמיתים עצמאיים, העמית מפקיד לקופה כספים (ללא הפקדות מקבילות של מעביד) וזוכה לניכוי ולזיכוי ממס הכנסה בהתאם לתקרות שנקבעו ע"י המחוקק.

בקופת גמל לתגמולים ולפיצויים רשאי מעסיק לבצע הפקדות כספים להבטחת זכויות העובד שלו לפיצויי פיטורין בקופה אישית. הכספים בקופה רשומים על שם העובד.

ביום 30 בדצמבר 2007 התקין שר התעשייה, המסחר והתעסוקה צו הרחבה להסכם הקיבוצי על כל העובדים והמעבידים במשק (להלן-צו ההרחבה).

תקנה 19 (א)(1)(ג)(2) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן-תקנות קופות גמל), קובעת כי ניתן להפקיד לקופת גמל לקצבה, למרכיב הפיצויים, הפקדות בשיעור שאינו עולה על שיעור של 8.33% ממשכורתו של עובד, ובלבד שבקופת גמל לקצבה שפסקת משנה (ג) 1 אינה חלה עליה, שולם למרכיב תגמולי המעביד תשלום בשיעור של 5% לפחות ממשכורתו של עובד. מאחר שבהסכם הקיבוצי ובצו ההרחבה (להלן ביחד: "ההסכם הכללי לביטוח פנסיוני") נקבעו לגבי השנים 2008 עד 2012 (להלן: "תקופת המעבר") שיעורי הפקדות למרכיב תגמולי המעביד אשר נמוכים מהשיעור המזערי האמור, הותקנה הוראת שעה לתקנות קופת גמל, שתאפשר הפקדות עבור השנים האמורות, בשל מחויבות מעביד לעובדו לפי ההסכם הכללי לביטוח פנסיוני, בשיעורים נמוכים יותר כאמור. בהתאם לכך נקבע כי עבור תקופת המעבר ניתן יהיה להפקיד למרכיב הפיצויים לפי שיעור שלא יפחת מהשיעור שנקבע בהסכם הכללי לביטוח פנסיוני, ובלבד שלמרכיב תגמולי המעביד יופקדו הפקדות בשיעור שלא יפחת מהשיעור שנקבע בהסכם הכללי לביטוח פנסיוני ויתקיימו התנאים המפורטים בתקנה 19(ב) לתקנות קופות הגמל, ובניהם: למרכיב תגמולי העובד יופקדו הפקדות בשיעור זהה.

המאפיינים הבולטים בשוק קופות הגמל הינם: ריבוי של יצרנים, ריבוי של מוצרים, ריבוי של משווקים מידע רחב ומגוון. מאפיינים אלו, יחד עם הגמישות שניתנה לציבור העמיתים לבחור ולשנות החלטות קודמות שינו את "כללי המשחק" שהיו נהוגים עד כה והדגישו את הצורך של העמיתים לקבלת החלטות מושכלות התואמות את צרכי הספציפיים של העמית ורמת הסיכון אליה מבקש להיחשף.

שינויים נוספים בחקיקה הרלוונטיים לקופות גמל ראה בפרק 4.4.

קרנות השתלמות

קרנות השתלמות מהוות אפיק חסכון לטווח בינוני, המשלב הטבות מס, המעוגנות בפקודת מס הכנסה ובתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964. פעילות קרנות השתלמות מוסדרת בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 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. לכל עמית בקרן ההשתלמות מתנהל חשבון נפרד בו נכללות הפקדותיו לחשבון, משיכות מהחשבון, הרווח או ההפסד על ההשקעות בקרן ההשתלמות ודמי הניהול הנגבים מחשבונו.

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.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לקרן השתלמות לעצמאיים רשאים להצטרף רק יחידים בעלי הכנסה מעסק או משלח יד. העמית זוכה לניכוי מהכנסתו החייבת בהתאם לתקרה שנקבע על ידי המחוקק. **שינויים נוספים בחקיקה הרלוונטיים לקרנות השתלמות ראה בפרק ד.4.**

קופות פיצויים מרכזיות

קופות פיצויים מרכזיות הינן קופות שבהן המעסיק הינו העמית בקופה. הפקדת הכספים על ידי המעסיק מיועדת להבטחת זכויות עובדיו לפיצויי פיטורין. ובהפקדה של עד 8 1/3 לחודש משכר העובד. בתחילת שנת 2008 תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקון מס' 3) שבעיקרו מבטל את החסכון ההוני עבור פיצויי פיטורין תוך מעבר לחסכון במסלול קיצבתי. התיקון כולל גם סעיף המורה כי לא ניתן יותר לחסוך בקופות מרכזיות לפיצויים החל מ- 1.1.2011. המעסיקים יוכלו על פי תקנת שעה שנחתמה על ידי שר האוצר להמשיך ולהפקיד לקופות פיצויים מרכזיות עבור עובדים שהיו עובדי החברה ביום 31.12.07. לאור אי הבהירות הרבה בנושא קיים קושי רב באומדן השלכות והשפעות תקנה זו על הפעילות בעתיד בקופות הפיצויים המרכזיות המנוהלות בחברה המנהלת.

4. 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 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 מגדירות 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.
 - פקודת מס הכנסה - בפקודת מס הכנסה נקבע מהם הטבות המס המוענקות למפקידים בקופות גמל, תקרות הפקדה, "קנסות" שבירה ועוד.
 - חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 - חוק זה מחייב את המעסיקים וקופות הגמל לפעול להגנת כספים שהופקדו ושלא הופקדו.
 - חוק פיצויי פיטורין, תשכ"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.
 - תקנות עמלות הפצה - תקנות אלה קובעות את גובה עמלות ההפצה שניתן לשלם ליועצים פנסיונים, כולל לתאגידיים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- 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, תשמ"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.
- חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 - החוק קובע כללים אחידים להגשת תובענת ייצוגיות וניהולן וביטל את מרבית ההסדרים שהיו קיימים עד כה בחקיקה הראשית, לרבות את פרק ה' לחוק הפיקוח. בחודש יולי 2010 פורסמו תקנות תובענות ייצוגיות, תש"ע-2010 במסגרתן נקבעו סדרי הדין והפרוצדורות ליישום הוראות חוק תובענות ייצוגיות ה"ל.

להלן תמצית חוזרי גופים מוסדיים שהוצאו בשנת 2012 ועד למועד הוצאת הדוחות הכספיים

חוזר גופים מוסדיים 1-9-2012 נוהל איתור עמיתים ומוטבים (מיום 5.2.2012):

החוזר קובע פעולות לאיתור מבוטחים ומוטבים של מב וטחים שנפטרו, פעולות לעדכון נתונים אודות עמיתים, קביעת נוהל לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק, קביעת נוהל לאיתור מוטבים לאחר שנודע לגוף מוסדי על פטירת עמית, חובות המוטלות על בעלי רישיון, כללים ליידוע האפוסטרופוס הכללי בדבר קיומם של כספים של עמיתים שהקשר עימם נותק ושל עמיתים שנפטרו, פעולות שוטפות שיינקטו על ידי גוף מוסדי, חובת תיעוד ונוהל דיווח תקופתי לפיקוח. תחילתן של הוראות החוזר ביום תחילתן של התקנות, לפי העניין.

חוזר גופים מוסדיים 2-9-2012 דרישות הון מחברות מנהלות (מיום 16.2.2012):

החוזר מפרט הקלות בדרישות ההון לחברות מנהלות של קרן ותיקה, קופת גמל המבטיחה תשואה וקופת גמל מרכזית לקצבה. כמו כן, מפרט החוזר תנאים להפחתה של סכום ההון העצמי המזערי הנדרש בגין עריכת ביטוח אחריות מקצועית או ביטוח לכיסוי מעילה באמון של עובדים. כמו כן בהתאם להוראות החוזר חברה מנהלת תפרסם באתר האינטרנט שלה את פוליסות הביטוח (על כל נספחיהן) ואת אישור הביטוח בגין עריכת הפוליסות הכולל נתונים עיקריים מתוך הפוליסות, בעברית, שבגינן הופחת סכום ההון העצמי כאמור בסעיף קטן א. לעיל, למעט דמי הביטוח ששולמו בעבורן.

חוזר גופים מוסדיים 4-9-2012 הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות (מיום 29.2.2012):

ביום 07.02.2012 אישרה ועדת הכספים תקנות פיקוח על שירותים פיננסיים, לפיהן הגופים המוסדיים בשוק ההון לא יוכלו להשית הוצאות ישירות הנוגעות להשקעותיהם בתעודות הסל על העמיתים, מעבר לדמי הניהול שהם גובים מהם ממילא. התקנות אושרו כהוראת שעה לפרק זמן של שנה ותשעה חודשים. החוזר מכיל הוראות נלוות לתקנות, בכל הנוגע להשקעה בתעודות סל וכן הוראות המתייחסות להוצאה המשולמת בעד ניהולן של תביעות או תובענות, להוצאה המשולמת בעד מתן משכנתאות ולמתן דיווחים לוועדת השקעות אודות תשלום הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-5 בקרה פנימית על דיווח כספי הצהרות, דוחות וגילויים ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקונים (מיום 14.3.2012):

חוזר זה מורה על החלפת סעיף בחוזר 2012-9-7 (סעיף 1.ו.8 א) ובמקומו יצוין "הדיווח ישלח לא יאוחר מיום 15 ביוני של השנה העוקבת". ניתן עד ל 15 ביוני לכל שנה לשלוח לממונה את הצהרת ההנהלה לאפקטיביות הבקרה לעניין הדוחות הנלווים.

בנוסף חוזר זה מורה על החלפת סעיף בחוזר 2009-9-10 (סעיף 7.ג) ובמקומו יש לציין "על עף האמור בסעיף 7.ב. הגופים המוסדיים יצרפו הצהרות ההנהלה על הבקרה הפנימית בנוגע לדוח לעמית או למבוטח החל מתקופת הדיווח המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2013".

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-7 דיווח לממונה על שוק ההון על נושאי משרה בגופים המוסדיים (מיום 13.6.2012):

חוזר זה מסדיר את הדיווח לממונה על בעלי תפקידים דרך מערכת אינטרנטית חדשה שפותחה על ידי האוצר. המערכת החדשה הינה מערכת אינטרנטית המאפשרת שליחת קבצים בצורה מאובטחת, באמצעות שם משתמש וסיסמא שישלחו בדואר האלקטרוני לאחראי מילוי הדוח כפי שמעודכן כיום במערכותינו. המערכת תאפשר לגופים המוסדיים לעקוב אחר הדיווחים השוטפים ולצפות בחיוויים בנוגע לסטאטוס הדיווחים.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-9 כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים (מיום 4.7.2012):

בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 (להלן: "התקנות") נקבעה מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרו. במסגרת זו בוטלו הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל וקרנות פנסיה לבין אלו החלים על כספי פוליסות שמשותפות ברווחים וכן שונו חלק מכללי השקעה. מטרת שינויים אלו להתאים את דרכי השקעת גופים מוסדיים לשינויים שחלו בעשור האחרון, הן בשוק ההון והן בחיסכון הפנסיוני, שהשפיעו על הרכב תיק השקעות של גופים מוסדיים ודרך ניהולו.

במקביל לתיקון התקנות, הוסמך הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") לקבוע הוראות בעניינים שונים, כדי לאפשר התאמת חלק מהמגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים. בחוזר זה נקבעו הוראות מפורטות לעניין כללי השקעה בנושאים הבאים: חריגה משיעורי השקעה; מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי; מסלול השקעה מתמחה; מסלול השקעה מתמחה מחקה מדד; השקעה בשותפות; השקעה בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות; מתן הלוואות; עסקה עם צד קשור או באמצעותו; השקעה בצד קשור ושליטה והחזקת אמצעי שליטה על ידי מבטח.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-11 מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות מנהלות בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS) (מיום 30.7.2012):

חוזר זה קובע הוראות הנוגעות למבנה הגילוי הנדרש בהתאם לתקינה בינלאומית בדוחות כספיים שנתיים של חברות מנהלות. ההנחיות המפורטות בחוזר משקפות הוראות עדכניות של התקינה הבינלאומית, תוך שיפור הגילוי בדוחות הכספיים. ההוראות מתייחסות הן לחברה המנהלת קופות גמל או קרנות פנסיה והן לחברה המנהלת גם קופות גמל וגם קרנות פנסיה, במטרה לקבוע מבנה גילוי אחיד ומסודר, שיצור שפת דיווח אחידה בדוחות הכספיים של כל הגופים המוסדיים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-12 ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות של עמיתים שנפטר (מיום 2.8.2012):

על פי החוזר, בכוונת הפיקוח להקים ממשק אינטרנטי מרכזי לאיתור חשבונות עמיתים, שיאפשר לעמיתים ולמוטבים של עמיתים שנפטרו לאתר חשבונות אצל גופים מוסדיים המנהלים חשבונות פנסיוניים. החוזר, אשר נכנס לתוקפו ביום 1.8.2012, מהווה צעד משלים לתקנות איתור עמיתים ומוטבים, במסגרתו פועל אגף שוק ההון להקמת ממשק אינטרנטי מרכזי נגיש ופשוט לאיתור חשבונות של עמיתים. מטרת הממשק היא לאפשר לחוסכים ולמוטבים של עמיתים שנפטרו לאתר בקלות ובמהירות חשבונות אצל הגופים המוסדיים המנהלים חשבונות פנסיוניים. החוזר קובע הוראות גורפות לגבי דיווח חודשי לממונה הכולל את פרטי עמיתי הקופות שבניהול החברה, ביצוע בדיקות תקינות הנתונים בטרם העברתם לממונה, תיקון הקבצים המועברים, אפשרות הסרת פרטי העמית מהממשק לבקשתו, לוחות זמנים להיערכות ולהעברת הקבצים הראשוניים, וכן, הוראות ולוחות זמנים לביצוע פניות שונות לממונה ולביצוע דיווחים על אנשי הקשר האחראים מטעם החברה על היערכות לביצוע הוראות החוזר והעברת הקבצים ועל אחראי על פניות הציבור בנושא זה.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-13 חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית (מיום 16.8.2012):

ועדת המכרזים להקמת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית והפעלתה בחרה בחודש אוגוסט 2012 בחברת נס טכנולוגיות להקים ולהפעיל את המסלקה. על פי ההודעה לעיתונות שהוציא משרד האוצר בנושא, השלב הראשון בהקמת המסלקה יופעל כבר במהלך הרבעון השני של 2013. בשלב זה המסלקה תאפשר העברת כספים ומידע לסוכנים וליועצים פנסיונים בהתאם לבקשת החוסך. בשלבים הבאים יוכלו חוסכים לבצע פעולות אישיות ולבקש מידע באמצעות המסלקה. בהתאם להצעת הזוכה, גופים מוסדיים לא יידרשו לשלם עבור שירותי המסלקה. כמו כן, תעריפי השירותים השונים ללקוחות המסלקה לא יתייקרו במשך השנים. החוזר המעודכן כולל מספר תיקונים טכניים והבהרות. החוזר מחייב גופים מוסדיים לערוך את כל ההכנות הדרושות לשם התחברות למערכת הסליקה המרכזית. נקבע בחוזר כי כל גוף מוסדי או בעל רישיון המשתמשים במערכת ישאו בעלויות התחברות ודמי שימוש בהתאם לכללים שיקבע הממונה. החוזר מפרט את הפעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית. ההוראות הקשורות לחובת התחברות למערכת הסליקה ועלויות התחברות ודמי שימוש יחולו מיום פרסום החוזר. חלק מההוראות הקשורות לפעולות שיבוצעו באמצעות מערכת הסליקה יכנסו לתוקף במועד שבו יתאפשר לבצע את אותן הפעולות ו/או המועד שבו תתאפשר סליקת מידע הנלווה לסליקת כספים כפי שיפרסם הממונה.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-14 דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של קופות גמל וקרנות פנסיה (מיום 24.9.2012):

בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-3 שעניינו "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה", חוזר זה קובע הוראות צורניות לגבי אופן דיווח דוחות כספיים של קופות גמל וקרנות פנסיה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הוראות החוזר יחולו ביחס לדוחות השנתיים החל משנת 2012 ואילך. על אף האמור, דיווחים נלווים לדוחות הכספיים בגין הדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2012, בגין הדוחות הכספיים של שנת 2012 של קופות גמל וכן בגין הדוחות הכספיים בגין הרבעון הראשון של שנת 2013 של קרנות פנסיה ידווחו עד ליום 30.6.2012.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-16 טיוב נתוני זכויות עמיתים בגופים מוסדיים (מיום 18.11.2012): החוזר מחליף את חוזר גופים מוסדיים 2011-9-10 מיום 21.12.2011, כשהשינוי היחיד ביחס לחוזר המקורי הינו הקביעה כי המועד לעריכת סקר פערים יהיה ה- 31.3.2013, ולא ה- 31.12.2012.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-17 הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה (מיום 18.11.2012):

מטרת חוזר זה הינה לעדכן את הדיווחים הכספיים השנתיים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, לאור השינויים הרבים שחלו בעשור האחרון בשוק החיסכון הפנסיוני ועל מנת שיהיו ברורים ושקופים יותר למשתמש ויהוו כלי בעת בחירת קופת גמל או קרן פנסיה. החוזר קובע את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי לעדכון הדיווחים הכספיים השנתיים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה, במטרה שיהיו ברורים ושקופים יותר למשתמש ויהוו כלי בעת בחירת קופת גמל או קרן פנסיה.

על גוף מוסדי לכלול בדיווח הכספי, כל נתון, מידע או הבהרה אשר בהעדרם לא יציגו הדיווחים הכספיים באופן נאות ובצורה נאמנה את מצבה הכספי, לרבות מספרי השוואה ומידע נלווה לביאורים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ולהוראות הדיווח.

הדוחות הכספיים השנתיים ייערכו על בסיס מצטבר, כנדרש בכללי חשבונאות מקובלים, למעט דיווחים פרטניים שמוזכרים בחוזר.

הדוחות הכספיים השנתיים ייחתמו על ידי: יו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה המנהלת, בעל התפקיד הבכיר בתחום הכספים.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-18 חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות של עמיתים שנפטרו (מיום 28.11.2012):

החוזר קובע את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי לצורך הפעלת ממשק לאתר אינטרנטי מרכזי של אגף שוק ההון שי אפשר לעמיתים ולמוטבים של עמיתים שנפטרו, לאתר בקלות ובמהירות חשבונות אצל גופים מוסדיים המנהלים חסכונות פנסיוניים.

גוף מוסדי יעביר לממונה, את המידע אודות העמיתים שלגביהם קיימים חשבונות פעילים חשבונות שאינם פעילים בקופות גמל ולגבי כלל החשבונות בפוליסות ביטוח למקרה מוות שבניהולו. תחילתן של הוראות חוזר זה ביום פרסומו.

עמדת ממונה-הבהרה חשבון מעבר (מיום 28.11.2012):

עמדת הממונה קובעת כי גופים מוסדיים המשתמשים בחשבון מעבר בגין כספים לא מזוהים ו/או שקיים קושי לשייכם לחשבונות עמיתים, יחויבו לזקוף לעמיתים אלו את התשואה שהייתה נזקפת לזכותם אילו היו מזוהות ההפקדות בעת ההפקדה, במטרה שלא לפגוע בזכויות העמיתים.

עמדת הממונה כי במקרים שבהם התשואה בחשבון מעבר הייתה גבוהה מתשואת המסלול הנבחר בתקופת ההשקעה, יזקוף הגוף המוסדי לעמיתים את תשואת המסלול הנבחר עבור תקופה זו ואילו הפער שיישאר יישמר בחשבון המעבר. באם נותרו כספים בחשבון המעבר בסוף רבעון שמקורם בהפרש תשואות, יחלק הגוף המוסדי בין כל העמיתים בקופות שחשבון המעבר משויך אליהן.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-19 דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות (מיום 6.12.2012):

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוזר זה קובע הוראות לגבי אופן דיווח דוחות כספיים של חברות מנהלות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר והוראות לגבי אופן ומבנה הדיווח הנדרש בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות מנהלות. בהתאם להוראות החוזר :

- חברה מנהלת תגיש לממונה את דוחותיה הכספיים במועדים הנקובים בתקנות דוחות כספיים. אופן הגשת הדוחות הכספיים שנתיים ורבעוניים, על כל רכיביהם יוגשו בקובץ PDF אחד שניתן לערוך בו חיפוש טקסטואלי. דוחות כספיים שנתיים יוגשו בנוסף בשני העתקים ה כרוכים בכריכה אחת וחתומים בחתימה מקורית.
 - חברה מנהלת תדווח לממונה את דוחותיה הכספיים בפורמט אקסל, במתכונת הדיווח הנדרשת מחברות מנהלות בחוזר 2012-9-11 (IFRS) ובאמצעות קובץ הדיווח המצורף כנספח לחוזר זה (להלן: "קובץ הדיווח"). חברה מנהלת של קופת גמל המבטיחה תשואה לא תכלול בקובץ הדיווח את נתוני הקופה.
 - חברה מנהלת תדווח לממונה, את אופן חישוב דרישת ההון המזערי הנדרש, על פי חוזר גופים מוסדיים 2012-9-2, באמצעות טופס 101 בקובץ הדיווח ובהתאם להנחיות המפורטות בו.
חוזר גופים מוסדיים 2012-9-19 דיווח דוחות כספיים ודיווחים נלווים של החברות המנהלות (מיום 6.12.2012) (המשד):
- חברה מנהלת תדווח לממונה את הרכב נכסיה, כמפורט בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים התשע"ב-2012 וחוזר גופים מוסדיים 2012-9-9, באמצעות טופס 106 בקובץ הדיווח ובהתאם להנחיות המפורטות בו. הנתונים המדווחים בטופס יתאימו לנתונים בדוחות הכספיים סולו של החברה המנהלת. הדיווחים השנתיים יכללו חוות דעת רואה חשבון לכך שהדיווחים הנלווים מבוקרים. הדיווחים הרבעוניים יכללו חוות דעת רואה חשבון לכך שהדיווחים הנלווים מסוקרים.
- חוזר גופים מוסדיים 2012-9-20 רכישת כיסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופת גמל (מיום 12.12.2012):
- לאחר תיקון מס' 3 לחוק קופות גמל, משמש חיסכון פנסיוני בקרן פנסיה, בביטוח חיים ובקופת גמל למטרה זהה: קבלת קצבה לאחר פרישה. עם זאת, מוצרי החיסכון הפנסיוני האלו נבדלים בכיסויי הביטוח שניתן לרכוש במסגרתם וזאת כדי להגביר את התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני ואת החליפיות בין המוצרים השונים במסגרת חסכון טווח ארוך.
- חוזר זה קובע תנאים שבכפוף להם יוכלו חברות מנהלות של קופות גמל לשווק לעמיתיהן כיסויי ביטוח באמצעות פוליסות ביטוח פרט. מטרת החוזר לאפשר לחברות מנהלות, של קופות גמל, להציע לעמיתיהן כיסויי ביטוחי דומה לזה המוצע לעמיתים בחברות הביטוח, לשם הגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני. חברות מנהלות יורשו בשיווק כיסויי ביטוחי כאמור, לאחר קבלת רישיון סוכן תאגיד ביטוח כדן. עמיתים יהיו רשאים להחזיק בפוליסות ביטוח מגבילות בגופים המתחרים ובתנאי שהסכימו לכך, ללא שינוי פוליסה קיימת, לרבות עניין תעריף דמי הביטוח וללא בחינה מחדש של מצב רפואי קודם.
- על חברה מנהלת לדווח תוך 60 ימים, מיום תיקון תקנון קופת הגמל, לגבי כפילות בכיסויי הביטוחי הקיים לעמית בין הכיסוי באמצעות החברה המנהלת ובין כיסויי ביטוחי בקופת גמל ואפשרות שחרור מתשלום, מכל אחד ממרכיבי הפוליסה.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-21 סך נכסי החיסכון לטווח ארוך (מיום 31.12.12):

החוזר מעדכן ומפרט את מגבלת שווי נכסי החיסכון לטווח ארוך המרביים, כהגדרתם בחוזר, לצורך חישוב נתח השוק המקסימאלי שרשאי אדם להחזיק בתחום החיסכון לטווח ארוך. החוזר קובע כי בהתאם לפירוט נכסי החיסכון לטווח ארוך, אדם יהא רשאי להחזיק ("החזקה" כמשמעותה בסעיף 1.ג.32 בחוק), נכון ליום 30.09.2012, לכל היותר 89.3 מיליארד ש"ח. סכום זה כולל את סך שווי הנכסים המוחזקים בידי אותו אדם ובידי הגופים המוסדיים שבשליטתו ולעניין השליטה יחד עם אחרים, ייוחס שווי נכסי החיסכון לטווח ארוך, כהגדרתם בחוזר, בהתאם לחלקו היחסי כאמור.

חוזר גופים מוסדיים 2012-9-22 דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני (מיום 31.12.2012):

מאחר שמטרתו של החיסכון הפנסיוני היא חיסכון לטווח ארוך, אשר מנוהל במרבית המקרים עשרות שנים, נראה כי מתן הצעה למתן הטבות כלכליות לתקופות קצרות עשויה להשפיע על בחירה לא מושכלת של המוצר. לנוכח האמור לעיל, יש מקום לקבוע תקופה מזערית למתן הטבות כאמור וכן לקבוע הוראות להגברת השקיפות בנוגע לדמי הניהול הנגבים בפועל מהעמית. בהתאם להוראות החוזר גוף מוסדי יהיה רשאי להציע לעמית שיעור דמי ניהול הנמוך משיעור דמי הניהול המרבי הקבוע לפי דין, ובלבד שההצעה האמורה תהיה תקפה במהלך תקופה של שנתיים או יותר מהיום שבו החלו להיגבות דמי הניהול בשיעור המוצע.

בנוסף גוף מוסדי ישלח לעמית ולבעל הרישיון אשר נותן לעמית ייעוץ פנסיוני מתמשך או שיווק פנסיוני מתמשך, אם ישנו, ובמשך מתן תקופת הייעוץ הפנסיוני או השיווק הפנסיוני כאמור, הודעה על הגדלה בשיעור דמי הניהול הנגבים מהעמית. העלאה כאמור לא תחול אלא בתום חודשיים מהמועד שבו נשלחה ההודעה האמורה, או המועד שצוין בהודעה בו יועלו דמי הניהול, לפי המאוחר, ובלבד שההודעה לא נשלחה מוקדם יותר מארבעה חודשים לפני מועד ההעלאה הצפוי.

חוזר גופים מוסדיים 2013-9-1 חוזר מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים (מיום 7.1.2013):

מטרת החוזר לתקן את חוזר גופים מוסדיים 2011-9-1, לרבות נספחיו והקבצים המצורפים אליו. על פי החוזר, העברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון, החל מיום 1.7.2013, תתבצע באמצעות ממשק אחזקות בלבד. עוד קובע החוזר כי העברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון תתבצע בכפוף לקבלת ייפוי כוח בתוקף או קיומו של ייפוי כוח בתוקף אצל הגוף המוסדי. כמו כן, החוזר קובע מבנה אחיד לשם הקובץ והמסמך המצורף לו וכן ממשק ההצטרפות וממשק האירועים אוחדו לממשק אחד. למעט ההוראה בדבר העברת מידע לבעל רישיון באמצעות ממשק אחזקות, אשר כאמור תיכנס לתוקפה ביום 1.7.13, שאר הוראות החוזר ייכנסו לתוקפן החל מיום 14.2.13.

חוזר גופים מוסדיים 2013-9-2 רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד (מיום 15.1.2013):

אופן ההשקעה והניהול של כספי נוסטרו של גופים מוסדיים משפיע על יציבות הגופים ויכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם. לפיכך, יש חשיבות לכך שהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון יוכל לקבל תמונת מצב עדכנית בדבר אופן השקעת כספי נוסטרו שבניהול גופים מוסדיים. מטרת חוזר זה הינה להסדיר את הדיווח של גופים מוסדיים על אופן השקעת כספי הנוסטרו שבניהולם, באמצעות דיווח רשימת נכסים רבעונית ברמת נכס בודד. גוף מוסדי ידווח לממונה את רשימת הנכסים מדי רבעון, עד 7 ימי עסקים מתום הרבעון.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוזר גמל 2012-2-1 בעניין "הגשת בקשות למיזוג קופות גמל ולמיזוג מסלולי השקעה לאישור הממונה"
(מיום 24.9.2012).

מטרת החוזר להסדיר את דרך הגשת הבקשה לקבלת אישור הממונה לתכנית המיזוג, אופן יידוע עמיתי הקופה המתמזגת בדבר מיזוג כאמור, וכן יידוע עמיתים במסלול השקעה המתמזג בדבר מיזוג בין מסלולי השקעה. החוזר קובע הוראות חדשות (בשונה מנוהל המיזוגים הקודם) בנוגע למתכונת להגשת בקשת המיזוג, יידוע מעסיקים טרם המיזוג כדי למנוע פגיעה ברצף ההפקדות, עריכת ביקורת פנימית להליך המיזוג, אופן שמירת זכויות עמיתים וכו'. הוראות החוזר יחולו ביחס ל בקשות מיזוג שיוגשו לממונה החל מיום 5.2.12.

חוזר קופות גמל 2012-2-2 בדבר דוח שנתי בדבר קיום הוראות הדין ע"י קופת הגמל (ח.ק. 15 לשעבר) (מיום 24.9.2012):

מטרת החוזר היא לבטל את הדרישה לחלק ב' – דוח בדבר עמידה בתקנות ההשקעה, שאותו נדרשו החברות להגיש מידי רבעון, כפי שפורסם בחוזר גמל 2005-2-19 (21.12.2005). הדרישה להגשת חלק ב' בוטלה בעקבות התקנת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

תחילתו של חוזר זה החל מהדיווח בגין הרבעון השלישי של שנת 2012 ואילך מטרת החוזר 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.

להלן תמצית חוקים ותקנות שהוצאו בשנת 2012 ועד למועד הוצאת הדוחות הכספיים :

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012

התקנות קובעת הוראות לעניין פנייה של גוף מוסדי למרשם האוכלוסין לצורך עדכון פרטי זיהוי של העמיתים, פעולות לצורך איתור עמיתים שהקשר עימם נותק, פעולות לאיתור מוטבים וכו'. למעט תקנה מס' 2 לתקנות, אשר נכנסה לתוקפה ביום 30.7.2012, מרבית התקנות ייכנסו לתוקפן ב- 1.1.2013.

כמו כן התקנות מגדירות לראשונה מיהו עמית שהקשר ימו נותק וכן הגדרת חשבון רדום בקופות גמל .

" עמית שהקשר עמו נותק"- עמית שמתקיימים בו אחת מאלה :

- תכתובת הדואר אליו היא דואר חוזר (שני דוחות תקופתיים שחזרו ללא מענה בתוך תקופה של שלוש שנים) (וזאת החל מיום 1.1.2013).
 - חשבוננו מסווג "חשבון רדום".
- "חשבון רדום"- כל אחד מאלה :

א. חלפו עשר שנים מן המועד האחרון שבו ניתנה הוראה לגוף המוסדי (הכספים אינם נזילים) או
ב. בחלוף חמש שנים ממועד ההוראה האחרון ולפי המידע שבידי הגוף המוסדי ניתן למשוך את הכספים מחשבון העמית (הכספים נזילים), לפי המוקדם מבניהם-
במידה וקיימים בחשבון העמית גם כספים נזילים וגם כספים לא נזילים וזאת בשל מועדי הפקדות שונים ייהפך החשבון רדום לפי המועד הרלוונטי המוקדם בניהם.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בהתאם לתקנות, בתוך תקופה של שנה או תקופה של שלוש שנים למי שהוגדר ביום התחילה כ"חשבון רדום" הגוף המוסדי יפנה לגופים שונים, לאיתור עמיתים שונים שהקשר עימם נותק על מנת להביא

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 (מיום 16.2.2012):

התקנות קובעות בין היתר את ההון העצמי ההתחלתי הנדרש מחברה מנהלת, ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת **ודרכי השקעת ההון העצמי הנדרש**. הגדלת ההון העצמי הנדרש תיעשה באופן הדרגתי החל ממרץ 2012 ועד דצמבר 2014. הון עצמי התחלתי נדרש בהתאם לתקנות:

(א) ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת יהיה 10 מיליון.

(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), יהיה ההון העצמי ההתחלתי בשקלים חדשים הנדרש מחברה המנהלת רק קופות גמל בניהול אישי – 2.5 מיליון ש"ח. בנוסף קבעו התקנות כי ההון העצמי המזערי בשקלים חדשים הנדרש מחברה מנהלת בתאריך הדוח לא יפחת מהגבוה מבין הסכומים שלהלן:

(1) סכום ההון העצמי ההתחלתי הנדרש לפי תקנה 2 (10 מיליון ש"ח לפחות).

(2) סכום שלושת אלה:

(א) 0.1% מהנכסים המנוהלים עד לתקרת נכסים מנוהלים של 15 מיליארד שקלים חדשים.

(ב) 0.05% מהנכסים המנוהלים מעל לתקרה האמורה בפסקת משנה (א);

(ג) 25% מההוצאות השנתיות.

כמו כן קובעות התקנות כי אין לחלק דיבידנד כל עוד ההון העצמי נמוך מהנדרש.

תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2) התשע"ב, 2012 (מיום 16.2.2012):

חברה המנהלת, רק קופות גמל ענפיות רשאית לשפות נושא משרה בה בתנאים מסוימים ובתנאי שסכום השיפוי לא יעלה על 1 מליון ש"ח, החזיקה החברה המנהלת בהון עצמי השווה לסכום ההון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת לפי תקנות 3 ו-5 לתקנות ההון העצמי, תאה רשאית לשפות את נושא המשרה בסכום העולה על 1 מליון ש"ח וכל עוד לא פחת ההון המזערי הנדרש, לאחר השיפוי, מהמגבלה.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות) (תיקון) התשע"ב-2012, זוהי הוראת שעה עד ליום 31 בדצמבר שנת 2013, תקנות אלו מחליפות את תקנה 3 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות), התשס"ח-2008. (מיום 29.2.2012)
התיקון מפרט מהי "עמלת ניהול חיצוני" שהינה כאמור כל אחת מאלה:

- השקעה של קופת גמל בקרנות השקעה שאינן צד קשור או בקרן השקעה שהיא שותפות שהשותף הכללי בה אינו צד קשור, לרבות באמצעות חשבון המנוהל בעבור קופת הגמל המיועד להשקעה רק בקרנות השקעה (בהגדרה זו – חשבון ההשקעה) או בעד הניהול של חשבון ההשקעה, ובלבד שמנהל חשבון ההשקעה אינו צד קשור;

- ניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום למנהל תיקים זר, ובלבד שהתיקומו שני אלה: (א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התיקים הזר הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה (ב) מנהל התיקים אינו צד קשור.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

• ניהול השקעות של קופת גמל שהיא תשלום לבעל ירשיון מנהל תיקים ובלבד שהתקיימו כל אלה: (א) כל השקעות קופת הגמל המנוהלות בידי מנהל התיקים הן השקעות בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה; (ב) 75 אחוזים לפחות מן הנכסים המנוהלים בידי מנהל התיקים בעבור כלל לקוחותיו מושקעים בנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה; (ג) מנהל התיקים אינו צד קשור;

• הוצאה הנובעת מהשקעה של קופת גמל בקרן או בקרן חוץ (בפסקה זו – הקרן) שהיא תשלום למנהל הקרן או לקרן, ובלבד שהתקיימו שני אלה: (א) 75 אחוזים לפחות מנכסי הקרן מושקעים בנכסים שלא הונפקו. (ב) מנהל הקרן אינו צד קשור.

• השקעה של קופת גמל בתעודת סל, שעליה יורה הממונה ובלבד שהתקיימו שני אלה: (א) 75 אחוזים לפחות מהתחייבות החשיפה של התעודה תהיה לנכסים שלא הונפקו במדינת ישראל ואינם נסחרים או מוחזקים בה. (ב) מנפיק התעודה אינו צד קשור.

תחילתן של תקנות אלה החל מיום 1 במרס שנת 2012.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-

2012(מיום 26.6.2012):

התקנות מפרטות מהו שיעור ההשקעה המירבי ואופן חלוקת ההשקעות האפשרית, באפיקים שונים, על ידי קרנות פנסיה ותיקות, חדשות קרן כללית וקופת גמל מרכזית לקצבה. בתנאים והמגבלות המפורטים חלים יחד ובנפרד על כל מסלול השקעה הקיימים בקופה, במידה וישנם. הגוף המוסדי יפעל בשקידה שלא לחרוג משיעורי ההשקעה המפורטים בתקנות ובמידה ויחרוג יפעל במיידית לתיקון והנסיבות שגרמו לחריגה וכי רשאי הממונה להטיל עיצומים כספיים לפי חוק קופות הגמל וחוק הביטוח, לפי העניין, בשל החריגה.

התקנות מפרטות מהו שיעור ההשקעה המירבי שרשאי הגוף המוסדי להחזיק בניירות ערך של קבוצת תאגידיים, ביחידות בקרן, בזכויות משותפות, בזכויות במקרקעין, השקעה באגרות חוב סחירות, הלוואות סחירות, הלוואות בלתי סחירות, אופציות, השקעות מחוץ לתחומי מדינת ישראל, חוזים עתידיים וכן שיעור החזקת נכסים נזילים ביחס לסך הנכסים.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012

התקנות מסדירות את דמי ניהול המרביים אותם חברה מנהלת רשאית לגבות. ככלל, שיעור דמי הניהול המקסימאלי שניתן לגבות הינו 1.05% מהיתרה הצבורה ו- 4% מהתשלומים השוטפים המועברים לקרן בשל כל עמית. יחד עם זאת, הוראות התקנות לא יחולו על קופת ביטוח מבוטחה תשואה, קרן ותיקה, קרן חדשה מקיפה, קרן חדשה כללית, קרן השתלמות, קופת גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופת גמל ענפית, קופת גמל לדמי מחלה, קופת גמל לחופשה וקופת גמל למטרות אחרות. כמו כן, התקנות קובעות מגבלות לעניין דמי ניהול מחשבונות עמיתים שהקשר עימם נותק וחשבונות העמיתים שנפטרו. עוד קובעות התקנות, כי מיום התחילה, קרי- 1.1.2013, ועד 31.12.2013 החברה המנהלת תהא רשאית לגבות שיעור המקסימאלי של 1.1% מהיתרה הצבורה ו- 4% מהתשלומים השוטפים המועברים לקרן בשל כל עמית.

תקנות מס הכנסה (ניכוי מסכומים ששולמו מקרן השתלמות) (תיקון), התשע"ב-2012

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

על פי התקנות, קרן השתלמות המשלמת לעמית סכומי ריבית חייבת, תנכה מסכומים אלה בעת התשלום מס בשיעור של 25%, במקום 20%. התיקון כאמור יחול על סכומי ריבית חייבת שהופקו או שיצמחו בשל תשלומים ששולמו לקרן השתלמות החל מיום 1.1.12 ואילך.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התש"ע-2009

ביום 7.6.2012 התפרסם תיקון לתקנות, אשר קבע כי המונחים "אופציה", "אופציית מכר", "ייחידה בקרן", "מדינת חוץ מאושרת", "נייר ערך סחיר", "פיקדון", "צדדים קשורים" ו-"קרן חוץ" יהיו כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012. עוד הגדיר התיקון את המונח "עלות מתואמת" כ-"עלות בתוספת הפרמיה שטרם הופחתה או בניכוי הניכיון שטרם הופחת, ובתוספת ריבית שנצברה מיום תשלום הריבית האחרון ועד יום החישוב, הכל בתוספת הפרשי הצמדה או הפרשי שער עד יום החישוב, לפי תנאי הנכס."

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (השתתפות חברה מנהלת באסיפה כללית), התשס"ט-2009

ביום 7.6.2012 התפרסם תיקון לתקנות, אשר קבע כי המונחים "איגרת חוב", "משקיע מוסדי" ו-"ניירות ערך" יהא כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012. כמו כן, התיקון שינה את הגדרת המונח "נייר ערך חוץ" וקבע כי הינו "נייר ערך שהקרן או הריבית לפיו או הדיבידנד המשולם בשלו אינם בשקלים חדשים ולא ניתן לדרוש שישולמו בשקלים חדשים."

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009

ביום 7.6.2012 התפרסם תיקון לתקנות, אשר קבע כי המונחים "איגרת חוב", "בורסה", "מכירה בחסר", "נייר ערך סחיר", "נכס מותר להשקעה מחוץ לישראל", "פיקדון", "פיקדון חשכ"ל" ו-"שוק מוסדר" יהיו כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012. עוד הגדיר התיקון את המונחים "הלוואה", "הלוואה לעמית", "עלות מתואמת", "שווי הוגן", "תעודת חוב מסחרית" ו-"תעודת חוב סחירה". כמו כן, בתקנה 5 לתקנות אחרי המילה "נכסים" התווספו המילים "מותרים להשקעה".

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך), התשס"ט-2009

ביום 7.6.2012 התפרסם תיקון לתקנות, אשר הגדיר את המונח "אישור" כ-"אישור מראש של שני שלישים מהנציגים החיצוניים בוועדת ההשקעות ובלבד שהאישור תועד בכתב בתוך 7 ימים מיום ביצוע העסקה." לאור התיקון, על מנת שכל המשקיעים המוסדיים, שאותו צד הקשור להם הינו אחד מאלה: (1) משווק את הנפקתם של ניירות ערך לא סחירים; או (2) הינו חתם או מפיץ המשתתף בהנפקה או מכירה של ניירות ערך, יוכלו לרכוש יחדיו עד 5 אחוזים מכמות ניירות הערך שנמכרו בהצעה יהיה עליהם לקבל אישור כאמור.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התשע"ב - 2012

(להלן: "תקנות הרשאה")

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

התקנות קובעות כי על אף האיסור ב סעיף 2(ג) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, לפיו חברה מנהלת לא תנהל יותר מקופת גמל אחת מכל סוג מסוגי קופות הגמל המפורטות בסעיף הנ"ל, חברה מנהלת אשר ביום תחילתו של חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשנ"ט-2009, קרי ביום 15.7.2009, ניהלה יותר מקופת גמל אחת מכל סוג קופות הגמל כאמור באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד, או שכתוצאה מהעברה של קופת גמל לניהולה מחברה מנהלת אחרת או מיזוג שלה עם קופת גמל אחרת ניהלה יותר מקופת גמל אחת כאמור באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד, ושערב תחילתן של תקנות ההרשאה ניהלה יותר מקופת גמל אחת מכל סוג כאמור באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד תהיה רשאית להמשיך לנהל באמצעות כל אחד מהגופים המתפעלים, קופת גמל אחת מכל סוג עד ליום 1 בינואר 2014.

חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 190 והוראת שעה), התשע"ב - 2012

החוק האמור קבע הטבות שונות, ובהן הטבות בנושא פטור ממס על הפקדות לקרן פנסיה, עליית שיעור הקצבה המזכה הפטורה ממס, הטבות מס לגבי מענק הפרישה של כוחות הביטוח ועוד. שינוי נוסף שחל בעקבות התיקון מתייחס ל נושא משיכת כספי פיצויים של עמית או משיכת כספי עמית שנפטר. מאז שנת 2008 השארת כספי פיצויים או כספי עמית שנפטר בקופת גמל חייבה את ייעוד הכספים לקצבה. במסגרת התיקון המצב ישונה ועמית שפרש מעבודתו או יורשי עמית שנפטר, יוכלו להותיר את הכספים בקופת הגמל ולמשוך אותם בכל עת שירצו. משיכת הכספים בדרך של קצבה תהיה פטורה ממס, ומשיכת הכספים שלא בדרך של קצבה (כסכום הוני) תחויב בתשלום מס רווחי הון בלבד בשיעור של 25%. החוק נכנס לתוקפו ביום 14.5.2012

החלטת מיסוי שוק ההון 9899/12 בעניין "מיזוג קופות גמל - החלטת מיסוי בהסכם"

בעקבות הוראות המחוקק והרגולטור לביצוע המיזוגים הפנימיים בחברות המנהלות לצורך צמצום מספר קופות גמל בניהול החברה המנהלת לקופת גמל אחת מכל סוג, נעשתה פנייה לרשות המסים בבקשה לקבלת אישור כי אין לראות במיזוג קופות הגמל משום אירוע מס בקופות הגמל ולעמיתיהם הקופות.

החלטת רשות המסים קובעת, כי המיזוגים הפנימיים לא יהוו אירוע מס לפי פקודת מס הכנסה ו/או חוק מיסוי מקרקעין, ולפיכך חברות המנהלות, קופות גמל ועמיתיהם הקופות לא יחויבו במס הכנסה ו/או מס שבח ו/או מס רכישה בעקבות המיזוגים כאמור. כמו כן, נתקבלו החלטות נוספות לעניין מיסים.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) התשע"ב-2012

התקנות קובעות הוראות לעניין סוגי הביטוחים שבהם יבטחו עמיתי קופות גמל (לדוגמא: כיסוי ביטוחי לאריכות ימים, לסיכונים מוות ולסיכונים נכות), התנאים לכיסוי ביטוחי, תנאים לשמירה על כיסוי ביטוחי לאחר הפסקת הפקדות לקופת גמל, תנאים לביטוח חיים קבוצתי של קופת גמל לא משלמת לקצבה ושל קרן השתלמות וכו'.

חברה מנהלת של קופת גמל לא משלמת לקצבה שאינה קופת ביטוח רשאית לרכוש בעבור עמיתי הקופה כיסויים ביטוחיים (כיסוי ביטוחי לאריכות ימים, כיסוי למקרה מוות, כיסוי למקרה נכות וכיסוי ביטוחי לשחרור מתשלום), במסגרת ביטוח חיים קבוצתי או ביטוח אבדן כושר עבודה קבוצתי ובהתקיים תנאים אלה:

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- המבטח ייבחר בהליך תחרותי שאישר דירקטוריון של החברה המנהלת, הנותן לכל המשתתפים בהליך הזדמנות שווה; חברה מנהלת רשאית לבחור מבטח שהוא צד קשור, אם ראתה כי הציע את התנאים המיטיבים ביותר;
 - דמי הביטוח בשל מבטח מסוים יחושבו, בין השאר, לפי הסכום המבוטח, גיל המבוטח ומינו;
 - בביטוח חיים קבוצתי תהיה החברה המנהלת בעלת הפוליסה, העמית יהיה המבוטח וקופת הגמל תהיה הנהנית;
 - בביטוח אבדן כושר עבודה קבוצתי, תהיה החברה המנהלת בעלת הפוליסה והמבוטח והנהנה יהיה העמית, למעט לעניין שחרור מתשלום שלעניינו תהיה קופת הגמל הנהנית; ואולם סכום השחרור מתשלום יופקד או ייזקף, לפי העניין, בחשבונו של העמית בקופת הגמל;
 - סכומי הביטוח שקופת הגמל זכאית להם לפי פוליסת ביטוח חיים קבוצתית, יופקדו בחשבונו של העמית בקופה, וישולמו בהתאם להוראות לפי סעיף 23 לחוק, לזכאים לכך לאחר מותו.
- חברה מנהלת של קרן השתלמות רשאית לרכוש מכספי קרן ההשתלמות ביטוח חיים קבוצתי בעבור עמית הקרן, בתנאים אלה:
- המבטח ייבחר בהליך תחרותי שאישר דירקטוריון של החברה המנהלת, הנותן לכל המשתתפים בהליך הזדמנות שווה; חברה מנהלת רשאית לבחור מבטח שהוא צד קשור, אם ראתה כי הציע את התנאים המיטיבים ביותר;
 - הסכום המבוטח לא יהיה גבוה מפי ארבעה מן היתרה הצבורה לזכותו של העמית בקרן ההשתלמות או מסכום של 179,000 שקלים חדשים, לפי הגבוה מביניהם; הסכום הנקוב בפסקה זו יעודכן ב- 1 בינואר של כל שנה (להלן – יום השינוי), לפי שיעור השינוי שחל במדד, מן המדד שפורסם לאחרונה לפני יום השינוי לעומת המדד שפורסם לחודש ינואר 2012;
 - החברה המנהלת תהיה בעלת הפוליסה, קרן ההשתלמות תהיה הנהנית והמבוטח יהיה העמית;
 - סכומי הביטוח שקרן ההשתלמות זכאית להם לפי פוליסת ביטוח חיים קבוצתית, יופקדו בחשבונו של העמית בקרן, וישולמו בהתאם להוראות לפי סעיף 23 לחוק לזכאים לכך לאחר מותו.
- דמי ביטוח בעד כיסוי ביטוחי ישולמו מההפקדות בעד העמית לקופת הגמל, לעניין זה לא יהיה ניתן לגבות דמי ביטוח ממרכיב הפיצויים או מדמי הניהול שגובה החברה המנהלת.**
- דמי ביטוח של מבטח שהוא צד קשור לחברה המנהלת, יהיו בגובה דמי הביטוח הנהוגים אצל המבטח בפוליסה דומה למבוטחים בעלי מאפיינים דומים.

תקנות איסור השקעה בתאגידים המקיימים קשר עסקי עם איראן (רשימת תאגידים וסדרי עבודת ועדת

היישום), תשע"ב-2012

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בהתאם לסעיף 9 לחוק איסור השקעה בתאגידים המקיימים קשר עסקי עם איראן, התשס"ח-2008 (להלן – החוק), פורסמו תקנות אלו לצורך קביעת דרכי פרסון והודעה לתאגיד לכלול אותו ברשימה של תאגידים המקיימים קשר עסקי מהותי עם איראן שמנהלת הוועדה לפי הוראות סעיף 5(א) לחוק.

להלן תמצית הבהרות שהוצאו בשנת 2012 ועד למועד הוצאת הדוחות הכספיים

הבהרה שה. 2101-2012 לעניין "תמורה במכירת קופות גמל ענפיות":

ההבהרה קובעת, כי במכירת קופת גמל ענפית, בין אם בהעברת ניהול הקופה לגוף מנהל אחר ובין אם במכירת אמצעי שליטה בחברה מנהלת, יש לשייך את תמורת המכירה לעמיתים, ולא לבעלי מניות הקופה. לפיכך, משרד האוצר לא יאשר העברת אמצעי שליטה של חברה מנהלת בקופת גמל ענפית, או העברת ניהול של קופת גמל ענפית, אשר קיימת בה תמורה, אך התמורה לא משולמת במלואה לעמיתי הקופה בלבד.

הבהרה שה. 8882-2012 לחוזר גופים מוסדיים 6-9-2011 לעניין "איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים"

ההבהרה קובעת, כי הוראות החוזר אינן מחייבות גוף מוסדי להציג נתונים בגין שנת 2011 באתר האינטרנט שלו (כפי שמשמע מהוראות החוזר).

הבהרה שה. 18215-2012 לעניין "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה"

על פי ההבהרה חברה מנהלת תהא רשאית ליישם את הוראות סעיף 3.1. לחוזר 3-9-2012 החל מהדיווחים הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2012.

הבהרה בדבר קבלת פרטי מידע ממרשם האוכלוסין מטעם משרד האוצר (בעקבות החלטת הוועדה למסירת מידע)

על פי ההבהרה, החל מיום 1.1.2013, יופסק שירות "ניהול האוכלוסין ייה", לפיו חברות קיבלו מידע ממרשם האוכלוסין. במקביל, נקבע כי הוועדה ואגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר יבחנו בחודשים הקרובים חלופות לקבלת פרטי המידע הנדרשים לגופים מוסדיים ממרשם האוכלוסין, לשם מילוי חובותיהם על פי הדין. כמו כן, על פי ההבהרה על מנת ל קבל פרטים ממרשם האוכלוסין כנדרש במסגרת תקנות וחוזר איתור עמיתים ומוטבים יש לפנות אל הוועדה.

הבהרה שה. 40113-2012 לעניין "דיווח אי פעילות במסגרת הדו"ח החודשי"

על פי ההבהרה, החל מהדו"ח החודשי בגין חודש אוקטובר 2012, דיווח של קופות גמל וקרנות פנסיה שאינן פעילות יתבצע באמצעות קובץ דיווח ממוחשב הכולל ערכי אפס בלבד.

הבהרה שה. 40045-2012 לעניין "חלוקת דיבידנדים על ידי חברה מנהלת"

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

על פי ההבהרה ובהתאם לתקנה 7 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), בתשע"ב - 2012, על מנת שחברה מנהלת תוכל לחלק דיבידנד עליה לעמוד בדרישות ההון העצמי הנדרש בהתאם לתקנות 3 עד 5 לתקנות ההון.

הבהרה שה. 2012-36767 לעניין "התאמת תקנוני קופות הגמל לגביית דמי ניהול מהפקדות"

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב - 2012, שינו את המבנה בו רשאיות חברות מנהלות לגבות מדמי ניהול. בהתאם להנחיה, חברות מנהלות נדרשות לבצע תיקונים בתקנוני הקופות ולהחליף את הסעיפים בתקנונים שדנים בנושא דמי הניהול. משרד האוצר מציע נוסח לתיקון התקנון ואם החברה המנהלת תאמץ נוסח זה, היא תהיה רשאית לתקן את התקנונים עד 31.12.2012 ויראו בנוסח זה כאילו אושר על ידי הממונה ביום כניסת תקנות דמי הניהול לתוקף, קרי- ביום 1 בינואר 2013.

הבהרה שה. 2012-39863 לעניין " העברת דיווחים באמצעות יותר מכספת אחת לצורך עמידה בהוראות חוזר 2012-9-12 ממשק אינטרנטי לאיתור חשבונות עמיתים וחשבונות של עמיתים שנפטרו"

בהתאם להנחיה, גוף מוסדי אשר מקבל שירותי תפעול מיותר מגוף מתפעל אחד, יהיה רשאי להעביר קבצי דיווח לפי חוזר 2012-9-12 באמצעות כל אחד מגופים המתפעלים. עוד קובעת ההנחיה הוראות לעניין רישום שמות הקבצים שישלחו על ידי המתפעלים בשם החברה המנהלת וכן הוראות לעניין מעקב של החברה המנהלת לאחר רישום השמות בהתאם להנחיית הממונה.

להלן פרוט עיקרי החוקים הרלוונטיים

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005.

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 הגמל היא להסדיר בחקיקה ראשית את פעילותן של קופות הגמל (לעניין זה יצוין כי "קופת גמל" משמע גם קרן פנסיה שהיא קופת גמל לקצבה). עד לחקיקתו של חוק קופות הגמל, ההסדרה החוקית של פעילות קופת הגמל, בוצעה באמצעות חקיקת משנה-תקנות מס הכנסה אשר הסדירו הסדרה חלקית בלבד של חלק מההיבטים הנובעים מההפעלה ומהחברות בקופת גמל. הוראות משלימות בעניין זה נעשו באמצעות חוזרי גמל/פנסיה/ביטוח אשר פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר מעת לעת וכן באמצעות צווים והוראות שפורסמו על ידו.

לאור קיומו של הסדר תחיקתי בתחום קופות הגמל, חוק קופות הגמל כינס לתוכו את העקרונות שהיו כבר קיימים ערב חקיקתו (כאמור, בתקנות מס הכנסה, בחוזרים, צווים, הבהרות וכיו"ב הוראות שיצאו על ידי הממונה). חוק הגמל 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 וכיו"ב כללים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשס"ה-2005.

חוק הפיקוח חל על מבטח וכן חלק מהוראותיו הוחלו על הקופות באמצעות הפניה מחוק קופות הגמל.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), תשס"ה- 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

עיקרו של חוק השיווק הפנסיוני הוא בהסדרת העיסוק ביעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני. החוק מקיים הבחנה 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 הגמל המתיר לעובד לבחור על פי שיקול דעתו ולמרות כל הסכם או דין את סוג המוצר הפנסיוני שהוא יחסוך במסגרתו ואת זהותה של הקופה המנהלת. 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.

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 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 פועלות 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 המאוחד הותאמה לשינויי חקיקה ולתיקונים שבוצעו בצווים החלים על גופים פיננסיים אחרים. הטיוטה מפרטת את חובות הגוף המוסדי לזיהוי העמית או המבוטח, לבקרה, לדיווחים לרשות המוסמכת, לקביעת מדיניות הגוף המוסדי ולתיעוד.

חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בחוק זה קבועות 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 שימושו. הקופה רשומה במאגרי מידע כנדרש בחוק והן מקיימות את הוראות החוק בעניין ניהול מאגר מידע.

תיקון מספר 3 לחוק קופות הגמל

ביום 28 בינואר 2008 התקבל בכנסת תיקון 3 לחוק קופות הגמל אשר במסגרתו תוקנו הוראות חוק קופות הגמל, חוק הפיקוח ופקודת מס הכנסה.

תיקון 3 לחוק קופות הגמל 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 מ- 3,850 ש"ח ("סכום הקצבה המזערי" – סכום זה יעודכן על פי עליית המדד ב- 1 במרס כל שנה ביחס למדד שהיה ידוע ב- 1 במרס 2008). 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.

תיקון מספר 3 לחוק קופות הגמל (המשד)

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 (בשנת 2008 – 30,652 ש"ח). דהיינו, הוצאה מרבית של 1,073 ש"ח לחודש. עד לתיקון ניתן היה לנכות לצרכי מס הוצאה של עד 2.5% מההכנסה החייבת, ללא תקרה. לאור 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

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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 אותו ירכוש ואת היצרן הפנסיוני ממנו ירכוש את המוצר. במסגרת זאת הודגשה זכות העובד לבחור גם את מסלול ההשקעה בקופת גמל מסלולית, למעט ביחס לרכיב ההפרשה לפיצויים, שאינה באה במקום הפרשה לפיצויי פיטורין לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין. לגבי רכיב ההפרשה לפיצויים זכות הבחירה של העובד 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 בינואר 2008. לגבי כספים שהופקדו עובר ליום 1 לינואר 2008 תחולנה ההוראות שהיו בתוקף עובר לתיקון.

במסגרת תיקון 3 הוכנסו שינויים גם בחוקים, כדלקמן:

- תיקונים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביעוץ ובשיווק פנסיוני), תשס"ה – 2005 (להלן: "חוק ייעוץ ושיווק פנסיוני") בנוגע 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.
 - תיקון הגדרת נכסי החיסכון לטווח ארוך כך שקופות מרכזיות לפיצויים וקופות גמל מרכזיות לדמי מחלה אינן כלולות בהגדרת קופה מרכזית לקצבה.
 - תיקון הוראות בחוק קופות הגמל – ביטול המגבלה שחלה על חברה מנהלת של קופה מרכזית של קצבה באופן שלחברה כאמור תהיה אפשרות לנהל גם קופות גמל שאינן לקצבה.
 - הרחבת עיצומים כספיים ורשימת הוראות בחוק שעבירות עליהן תהוונה עבירות פליליות.
- ביום 4 בפברואר 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 באפריל 2008 פרסם המפקח מסמך בעניין סוגיות בנושא תיקון מספר 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה – 2005. כמו כן, ביום 20 באוגוסט 2008 פרסם המפקח מסמך הוראות הבהרה נוספות. במסגרת ההבהרות האמורות הובאה התייחסות למספר סוגיות הנובעות מתיקון החקיקה כאמור, ובין היתר:

(א) לעניין הפקדות שבוצעו לקופת גמל לא משלמת לקצבה עד ליום 30 ביוני 2008, יוכל עמית – עצמאי לבחור השארת הכספים בחשבוננו (על כספים אלו יחול אישור מס הכנסה של קופת גמל לא משלמת לקצבה), לבין ביטול פעולת ההפקדה, שיכול להיעשות עד ליום 31 בדצמבר 2008, והחזרת הכספים לעמית, בניכוי מס רווחי הון עד למועד החזר;

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- (ב) במקרה של משיכת כספים על ידי מוטב של עמית שנפטר, משיכת כספי פיצויים וכספים המשולמים למוטבים במקרה של ביטוח חיים קבוצתי, ניתן יהיה למשכם ישירות ושלא באמצעות העברת הכספים לקופת גמל משלמת לקצבה;
- (ג) לעניין סכום הקצבה המזערי נקבע, כי יובאו בחשבון סכומי קצבה להם זכאי העמית מקופת גמל אחרת או ממעביד;
- (ד) על כספי קופת גמל אישית לפיצויים שמבקש עמית-שכיר להעביר בהתאם לתקנה 34א(א) לתקנות מס הכנסה, לא יחול אישור מס הכנסה כקופת גמל לתגמולים, מכיוון שהעברה מהווה הפקדה חדשה ולגבי כספים אלו יחול אישור מס הכנסה של קופת גמל לא משלמת לקצבה;
- (ה) אישור מס הכנסה כקופת גמל לתגמולים לא יחול על כספים שביקש מוטב להעביר לפי הוראות תקנות 34ב(ב) ו-38ג(ב) לתקנות מס הכנסה, מכיוון שהעברה כאמור מהווה הפקדה חדשה לגביה יחול אישור מס הכנסה של קופת גמל לא משלמת לקצבה. מוטב שהעביר כספים כאמור עד למועד ביטולן של התקנות האמורות (3 במרס 2008) יוכל לבחור בין החלופות המנויות בסעיף (א) לעיל (השארית הכספים או ביטול ההפקדה). לאחר מועד ביטולן של התקנות האמורות, אין עוד אפשרות להעביר כספים אלה לחשבון על שם המוטבים;
- (ו) עמית בקופת גמל לא משלמת לקצבה שהצבירה בגין הפקדות חדשות אינה מקנה לו פנסיה הגבוהה מ- 5% משכר המינימום, יוכל להעביר את צבירתו לקופת גמל משלמת לקצבה ולמשוך את הצבירה בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה.
- ביום 29 ביוני 2008 פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה, תשס"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 במשך;
- (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;
- (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.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 5 והוראת שעה), התשע"א-2010

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 הפיקוח על 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:
- 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 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 לא תנוהל על ידי חברה מנהלת.

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (תיקון מס' 3) התשע"א-2011
המפקח פרסם בחודש נובמבר 2011 טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים) (אבטחת מידע במערכת סליקה פנסיונית מרכזית) התשע"ב-2011. הטיטה כוללת הוראות בנושא אבטחת מידע שיחולו על חברה להפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית. כמו כן, כוללת הטיטה

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הוראות הנוגעות למשתמשים במערכת הסליקה הפנסיונית המרכזית. כל משתמש יידרש למנות איש קשר לטיפול בתקלות בתקשורת עם המערכת. משתמשים להם יש יותר מעשרה עובדים בעלי גישה למידע, יידרשו למנות גם ממונה על הגנת פרטיות ואבטחת מידע בשימוש במערכת ולהתקין מערכות בקרה וניטור על אופן השימוש שלהם במערכת. בנוסף, מפרטת הטיוטה את תהליכי הפקת פלטי מידע מהמערכת, המרתם לחומר מחשב ושימור מסמכים במערכת, על מנת שייחשבו כרשומה מוסדית, בהתאם להוראות סעיף 36 לפקודת הראיות [נוסח חדש] התשל"א-1971. כמו כן, מסדירה הטיוטה את זכות העיון של משתמשים או לקוחות בנתונים אודות מידע או כספים שהועברו במערכת סליקה פנסיונית מרכזית ושמורים בה. בהמשך למזכר הבנות שפרסם המפקח בחודש יולי 2009 לשיתוף פעולה לקידום מערכת מרכזית למיתוג מסרי מידע ולסליקה כספית בתחום החיסכון הפנסיוני, ובהמשך לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני) (תיקון מס' 3), התשע"א-2011, שעניינו בין היתר, הסדרה של הליך רישוי של חברה להפעלת מערכת סליקה פנסיונית והליך הפיקוח על חברה כאמור, פרסם המפקח בחודש יולי 2011 הודעה על פרסום מכרז לבחירת ספק להקמת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית והפעלתה ועקרונות מרכזיים להקמה והפעלת מערכת סליקה פנסיונית מרכזית.

תיקון מספר 20 לחוק מס הכנסה.

ביום 6 במרס 2008 פורסם חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) תשס"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(י) לפקודה המתייחס להלוואה שניתנת ללא ריבית או בריבית נמוכה מהשיעור שנקבע בתקנות. תחילתו של התיקון הינה מיום 1 בינואר 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.

תיקון מספר 166 לפקודת מס הכנסה.

ביום 29 ביולי 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

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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 הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), תשס"ט-2009

ביום 23 ביולי 2009 פורסם תיקון 4 לחוק הפיקוח על שירותים הפיננסיים (קופות גמל) תשס"ה – 2005. 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 1.1.2011.

בחודש ינואר 2011 תוקן חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-
2010). ותחולת התיקון נדחתה ל- 1 ביולי 2011. בחודש יולי 2011, תוקן חוק ההתייעלות פעם נוספת ובה נדחה
המועד האמור ל-1.1.2012 תוך החרגת קופות מרכזיות לפיצויים.

בחודש אפריל 2010, פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר טיוטת תקנות הפיקוח על
שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), המאפשרת לחברה המנהלת להמשיך
ולנהל באמצעות כל גוף מתפעל קופה אחת מכל סוג המפורט בחוק ההסדרים וזאת עד ליום 1.1.2014. נכון
למועד הדוח טרם הושלמו הליכי כניסתן של ההוראות לתוקף.

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 בינואר 2006, נכנס
לתוקפו תיקון מס' 147 לפקודת מס הכנסה אשר שינה וצמצם את הפערים בשיעורי המס החלים על ההשקעות
בשוק ההון.

החל מיום 1 בינואר 2003 (היום הקובע) רווחים ריאליים שנצברו בקופות גמל וקרנות השתלמות שמקורם
מהפקדות מהיום הקובע חייבים במס בשיעור של 15% וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2005. רווחים ריאליים
שמקורם בהפקדות מ-1 בינואר 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 (והינו המשך להוראת שעה שנקבעה בתיקון
מס' 152 לפקודת מס הכנסה) אשר שינה והרחיב את השינויים בסכומי ובשיעורי הניכויים והזיכויים על פי

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סעיפי 45 א' וסעיף 47 לפקודת מס הכנסה, רטרואקטיבית משנת 2006 ועיקרן: עמית עצמאי יפקיד תחילה לקופת גמל לקיצבה בשיעור שלא יפחת מ- 85% כפול 16% מהשכר הממוצע משק 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 חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל-תיקון מספר 3) התשס"ח - 2008.

ביום 6 במרס 2008 פורסם חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) התשס"ח - 2008 (להלן: "התיקון"), לפיו יחול חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"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(י) לפקודה המתייחס להלוואה שניתנת ללא ריבית או בריבית נמוכה מהשיעור שנקבע בתקנות. תחילתו של התיקון הינה מיום 1 בינואר 2008.

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 מפיצים ללקוחות

- זכות הבחירה של עובד שכיר תורחב גם לבחירת סוכן, בנוסף לבחירת המוצר הפנסיוני.
 - קביעת נוסח מאוחד, פשוט ומקוצר של המסמכים שעל יועץ פנסיוני וסוכן פנסיוני . למסור ללקוח כחלק מהליך הייעוץ או השיווק הפנסיוני.
 - מיכון והאחדה של טפסים בתהליכי ייעוץ ושיווק פנסיוני ושימוש בחתימה דיגיטלית
- קשר שבין גופים מוסדיים למפיצים*

- קביעה כי גוף מוסדי לא ישלם עמלה ליותר ממפיץ אחד (סוכן ביטוח, יועץ פנסיוני או משווק פנסיוני) במועד מסוים – לאחרון שמונה ע"י הלקוח. הוראה זו אמורה לחול על כל הענפים לרבות ביטוח כללי .
- הגבלת מתן פרסים, הטבות ועמלות היקף לסוכני ביטוח: עמלת היקף לא תשולם עבור שיווק של מוצר מסוים עמלת היקף תשולם עבור תקופה שלא תפחת משנה. סך עמלת ההיקף לא יעלה על 10% מסך העמלות ששולמו לסוכן מאותו הגוף המוסדי בתקופה שבגינה שולמה עמלת ההיקף.
- עמלות הפצה (ליועצים) - בשיעור מרבי של עד 0.2% מהצבירה ועד 2% מסך ההפקדות השוטפות, לרבות מפוליסות ביטוחי מנהלים.

חוק החברות (תיקון מס' 16 ו-17) התשע"א-2011

התיקון לחוק נועד לעגן עקרונות ממשל תאגידי נאות בחברות. הושם דגש על עקרונות עצמאותו של הדירקטוריון והדירקטור החיצוני, וחיזוק מעמדם של בעלי מניות המיעוט בחברות ציבוריות במינוי

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

דירקטורים חיצוניים, על חשבון כוחם של בעלי השליטה. כמו כן, מחזק התיקון לחוק את מעמדה הבלתי תלוי של ועדת הביקורת, ומרחיב את תחומי אחריותה.

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

על-פי החוק הורחבו סמכויות האכיפה של המפקח הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, והוענקו לו סמכויות בירור אכיפה מינהלית לצורך בירור קיומן של הפרות של חוקי הפיקוח. בין היתר הורחבו סמכויות החיפוש, החקירה, תפיסת מסמכים, לרבות חזירה למחשב, וכן ניתנה סמכות למפקח לתת צו הפסקה או למניעה על עיסוק ללא רישיון. כמו כן, הוגדלו סכומי העיצומים והקנסות שבסמכות המפקח 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. כמו כן, נקבעו הוראות איסור ביטוח בגין העיצומים הכספיים ואיסור על תשלום או שיפוי 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 חקיקה מדיני העבודה, ומטיל בתנאים שונים אחריות גם על מזמין שירות מקבלן. תחילתו של החוק מיום 19.6.12.

תקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות (התאמות נגישות למקום ציבורי שהוא בניין קיים), התשע"ב-2011.

התקנות שהתפרסמו ברשומות בחודש דצמבר, מסדירות הליך שתחילתו בבדיקת הבניין. לאור תוצאות הבדיקה, על מנהל/בעלי הבניין תהיה החובה להתקין את התאמות הנגישות החסרות. עם זאת, התקנות מאפשרות לקבל פטור מביצוע התאמות נגישות מסוימות מטעמים של סיבות הנדסיות. 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. התקנות ייכנסו לתוקף כעבור חצי שנה מיום פרסומן ברשומות, קרי ביום 22.6.12.

להלן תמצית טיוטות חוזרי גופים מוסדיים שהוצאו בשנת 2012 ועד למועד הוצאת הדוחות הכספיים

טיוטה שעניינה "קודקס הרגולציה העתידי- שער 6- הוראות למוצרים" מיום 11.6.2012

בהמשך לתכניתו של אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון לארגן מחדש את כלל הוראות הרגולציה שחלות על גורמים המפוקחים על ידו, התפרסמה טיוטת ההוראות "שער 6 - הוראות למוצרים". הטיוטה מקבצת הוראות הנוגעות למוצרים השונים: ביטוח כללי, ביטוח חיים, חסכון פנסיוני וקופות גמל אחרות, ובכלל זה: קופת ביטוח, קרן פנסיה וקופת גמל שאינה קופת ביטוח ואינה קרן פנסיה, וכן קרנות השתלמות וקופות גמל מסוגים שונים אחרים. כמו כן, לגבי כל מוצר מציגה הטיוטה את החובות המוטלות על הגוף המוסדי בקשר עם כל אחד מארבעת שלבי "החיים" של המוצר: טרם השקת המוצר והוראות למוצר, בהתקשרות עם לקוח, בניהול מוצר ובסיום התקשרות (משיכה, תביעה, העברה).

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

טיטת חוזר 2012-47 ניהול סיכונים ציות בגופים מוסדיים - טיטת שנייה מיום 10.7.2012

מטרת טיטת החוזר הינה לקבוע חובות קיום תכנית ציות ואכיפה פנימית ומינוי ממונה ציות ואכיפה פנימית, ולהגדיר את תפקידי הממונה ודרכי עבודתו.

טיטת חוזר גופים מוסדיים 2012-75 מיזוג חשבונות בידי חברה מנהלת מיום 17.10.2012 :

מטרת טיטת החוזר הינן להביא להפחתת העלויות הכרוכות בתפעולן של קופות גמל, אשר יסייעו לחברות מנהלות, בין היתר, להציע לעמיתים דמי ניהול נמוכים יותר וכן לפשט את עבודת העמיתים את המעקב אחרי הכספים המנוהלים עבורם בקופת גמל.

טיטת חוזר 2012-50 מדיניות השקעה ושמות מסלולי השקעה במוצרי חיסכון פנסיוני מיום 25.10.2012 :

מטרת טיטת החוזר זה היא להסדיר כללים אחידים לעניין מסלולי השקעה בקופות גמל ובתוכניות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, שאינן קופות ביטוח. בטיטת מפורטים כללים להתאמת שם המסלול למדיניות ההשקעה במסלול, כללים לניהול מסלולי ההשקעה ושינוי מדיניות השקעה תקנונית במסלול ההשקעה.

טיטת חוזר 2012-58 ניהול חשבונות עמיתים בקופות גמל ובקרנות השתלמות מיום 25.10.2012 :

לאור השינויים בהסדרת החיסכון הפנסיוני בשנים האחרונות, החל מהעברת זכות הבחירה לידי העמיתים בהתאם לסעיף 51 לחוק קופות גמל ועד מתן האפשרות להעברת כספים בין קופות גמל, גופים מנהלים של קופות גמל נדרשים לבצע שינויים במערך התפעולי שלהם על מנת להתאימו לשינויים האמורים. מסמך זה מפרט את הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון לעניין השינויים התפעוליים הנדרשים באופן ניהול חשבונות עמיתים בקופות גמל.

טיטת חוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים מיום 21.11.2012 :

בהמשך לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-9 בדבר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, פירסם הממונה טיטת הכוללת מספר שינויים ביחס לחוזר.

טיטת שעניינה קודקס הרגולציה העתידי - טיטת "שער 5, חלק 1 - ממשל תאגידי וניהול סיכונים" מיום

22.11.2012 :

טיטת זו היא חלק מתכניתנו לארגון מחדש של הרגולציה החלה על גורמים המפוקחים על ידי אגף שוק ההון. הטיטת מאגדת הוראות הנוגעות לממשל תאגידי וניהול סיכונים, שמקורן בחקיקה, בתקנות הדירקטוריון וועדותיו ובחוזרי הממונה. ההתייחסות לחוקים ותקנות היא ייחודית לטיטת זו, שכן הטיטות הקודמות התייחסו רק לחוזרים.

טיטת חוזר גופים מוסדיים 2012-81 ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים - טיטת מיום 3.1.2013 :

טיטת חוזר זה מתווה מסגרת פעולה מינימאלית לגוף מוסדי כדי לקיים המשכיות עסקית במצב חירום. אין בהוראותיו כדי למצות את כלל הפעולות האפשריות והנדרשות מכל גוף, בהתאם לתחומי פעילותו וסיכונים להם הוא חשוף, על מנת להעריך ולשפר את מוכנותו ויכולתו להמשיך לתפקד במצב חירום.

נדרש מהגוף המוסדי ליצור מסגרת עבודה כללית לצורך ניהול המשכיות עסקית הכוללת: ניתוח סיכונים, קביעת יעדי שירות, בניית תכנית להמשכיות עסקית, הטמעת התכנית להמשכיות עסקית שיש ליישמה בגוף המוסדי, לרבות בתפקוד כוח האדם, תשתיות ומשאבים, תקשורת ונגישות ובמרכיבי הטכנולוגיה הנדרשים לתמיכה בתכנית להמשכיות עסקית ולהתאוששות ממשבר.

הגוף המוסדי יפעל להטמעה ולתרגול בעיתות חירום על מנת להקטין את החשיפה לפגיעה בתפקודו.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

טיטת חוזר הכרעות עקרוניות 2012-99 "הכרעה עקרונית לענין העלאת דמי ניהול ללא הודעה מוקדמת" -
טיטת שנייה מיום 14.1.2013 :

טיטת החוזר קובעת כי חברות מנהלות, אשר העלו דמי ניהול ללא מתן הודעה מוקדמת של 60 יום מראש לעמיתים, כמתחייב מהוראות תקנות מס הכנסה, ישיבו לעמיתים בתוך חצי שנה ממועד פרסום ההכרעה את הכספים שנגבו ביתר, לרבות תשלום הפרשי ריבית והצמדה וריבית פיגורים. על פי הטיטת, יש להשיב דמי ניהול שנגבו בשל התקופה שמתחילה משנת 2006 ועד שנת 2009 (להלן – "תקופת ההשבה").

על אף האמור, הטיטת קובעת הקלות שונות, לענין חובת הבדיקה וחובת ההשבה לפי הכרעה זו בלבד. החברה אינה יכולה לאמוד, בשלב זה, את השלכות הטיטת על פעילותה.

טיטת חוזר גמל 2012-87 תקנון תקני לקופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית
לפיצויים מיום 13.1.2013 :

סעיף 16 לחוק קופות גמל קובע כי קופת גמל תתנהל על פי תקנון שאישר לה הממונה וקובע, בין היתר, אילו עניינים ייקבעו בתקנון, לרבות עניינים נוספים שהממונה הורה לכלול בתקנון קופת הגמל. חברה מנהלת תקבע את נוסח תקנון קופת הגמל שבניהולה בהתאם לנוסח התקנון התקני המצורף כנספח לטיטת החוזר. הוראות התקנון התקני יחולו אף אם החברה המנהלת לא התאימה את תקנון קופת הגמל שבניהולה להוראות התקנון התקני.

להלן תמצית טיטות תקנות והצעות חוק שהוצאו בשנת 2012 ועד למועד הוצאת הדוחות הכספיים

טיטת תקנות וטיטת חוזר גופים מוסדיים מס' 2011-68 מיום 4.1.2012 תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הקמת מסלולי ברירת מחדל), התשע"ב- 2012 + חוזר "התאמת מסלול ההשקעה למאפייני העמית"

מטרת ההסדר המוצע בחוזר ובתקנות הינה להתאים את מסלול ההשקעה בו מנוהלים כספי העמית למאפייני העמית, ובעיקר לגילו, וזאת כדי למנוע את המצב הקיים, לפיו חלק ניכר מהעמיתים חשופים לסיכונים השקעה במוצר החיסכון הפנסיוני שבו הם חוסכים, אשר אינם עולים בקנה אחד עם רמת הסיכון המתאימה להם על פי מאפייניהם.

הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון-תגמולים של עמית שנפטר), התשע"ב- 2012 מיום 23.1.2011. הצעת החוק נועדה לתקן את המצב שנוצר בעקבות תיקון 3 לחוק קופות גמל. בטרם תיקון 3, מוטבים ויורשים של העמית שנפטר יכלו להיכנס לנעליו ולהיחשב עמיתים. תיקון 3 ביטל אפשרות זו ואילץ את המוטבים והיורשים למשוך את הכספים כסכום אחד או לחילופין להפקידם כהפקדה חדשה לחשבון חדש. מטרת הצעת החוק לאפשר למוטבים או ליורשים לשמור את כספי העמית שנפטר, מבלי לאלץ אותם למשוך את הכספים.

הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (השארית מרכיב הפיצויים בקופת גמל), התשע"ב-2012 מיום 23.1.2011. התיקון המוצע נועד לאפשר לעובד שסיים את עבודתו להשאיר בקופת גמל על שמו (לרבות בקופת גמל שהיא קרן פנסיה וקופת ביטוח) את כספי הפיצויים הנזילים ולמשוך אותם בכל עת כסכום חד פעמי פטור ממס וזאת בדומה למצב שהיה קיים עד ינואר 2008 (לפני תיקון 3) והשתנה בעקבות תיקון 3, או אם העובד יבחר בכך, הוא יוכל להשאיר את כספי הפיצויים בקופה משלמת לקצבה ולקבל מהם קצבה חודשית. במצב הקיים היום, כפי שנגרם בעקבות תיקון 3 (החל מינואר 2008) - עמית שכיר בקופת גמל לא משלמת לקצבה שמחליט

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

להשאיר את כספי הפיצויים בקופת גמל לאחר פרישתו מעבודה, יראו בכספים אלה כהפקדה חדשה למטרת קצבה. המשמעות היא שניתן יהיה לממש את כספי הפיצויים רק כקצבה חודשית או לחילופין להוונם בגיל הפרישה על פי חוק ואם העמית ירצה למשוך את כספי הפיצויים כסכום חד פעמי, הוא יהיה חייב בגינם בתשלום מס.

הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון - הנחה מדמי ניהול וחובת גילוי), התשע"א-2010, מיום 27.2.2012

מטרת התיקון המוצע להעניק לכלל העמיתים בקופה תנאים שווים לעניין גביית דמי ניהול וכן האפשרות להעניק הנחות במקרים מסוימים תוך קביעת מנגנון שנועד למנוע פערים משמעותיים בהנחות הניתנות. כמו כן, מוצע לקבוע כי החברה המנהלת תהיה חייבת לגלות ולפרסם את גובה דמי הניהול והתנאים למתן הנחות.

הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 189 והוראת שעה) (הטבות מס לקצבה), התשע"ב-2012 מיום 27.2.2012.

על פי הצעת החוק, מוצע לתקן את פקודת מס הכנסה ולהרחיב את מסגרת הטבות המס הניתנות בעת משיכת כספים באפיק החיסכון לקצבה, וכן להתאים את הוראות הפקודה להוראות חוק קופות גמל, כנוסחו לאחר תיקון 3. כמו כן, מוצע גם לבצע תיקון בחוק קופות גמל בנושא של משיכת כספים ממרכיב הפיצויים.

הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (פטור בעד משיכת סכומים מקרן השתלמות) (הוראת השעה), התשע"ב-2012, מיום 21.3.2012

הצעת החוק נועדה לקבוע, כהוראת שעה לשנים 2012-2013, פטור ממס במשיכת כספים מקרן השתלמות, לרבות הפרשי הצמדה, ריבית ורווחים אחרים, זאת ללא מגבלת זמן כפי שקבועה היום ביחס לפטור האמור.

טיוטת חוזר לעניין "תנאים לשליטה ולהחזקה בגופים מוסדיים" מיום 22.4.2012

אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון והמפקח על הבנקים בבנק ישראל גישו עקרונות משותפים לקריטריונים ותנאים כלליים לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בגוף פיננסי. בנוסף להחלת ההנחיות החדשות על בעלי שליטה עתידיים בגופים מוסדיים, ישנה דרישה מכל בעלי השליטה וההחזקה הקיימים, לעמוד בדרישות המדיניות החדשה, לאחר תקופת התאמה. בטיוטה זו גובשו עקרונות מנחים ותנאים כלליים למבקש היתר לשלוט ולהחזיק באמצעי שליטה בגופים מפקחים. העקרונות שגובשו מותירים מקום רחב לש קול דעת. כמו כן, גובשה מדיניות לשליטה המטילה, בין היתר, מגבלות בנושאים הבאים: יחס מינימאלי בין ההון העצמי לנכסים בחברת החזקות, הגבלות לגבי יחסי מינוף, הגבלות לגבי מימון עסקת שליטה, איסור שיעבוד על האמצעי שליטה, הצגת הון עצמי נקי וחופשי בגובה מסוים ועוד.

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלות הפצה) התשע"ב – 2012 מיום 10.5.2012

מטרת התיקון המוצע לאפשר ייעוץ אובייקטיבי ומותאם לצרכי לקוח באמצעות קביעת מודל עמלת הפצה אחידה לעסקה ב אחד מ שלושת סוגי המוצרים הפנסיוניים הבאים: קופת גמל, קרן פנסיה חדשה וביטוח מנהלים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה), התשע"ב- 2012 מיום 4.7.2012

מטרת הצעת החוק לבצע תיקונים בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, ובחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005, וזאת לצורך התאמת אופן הפיקוח של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר לתמורות שחלו במבנה שוק הביטוח ושוק הגמל בישראל. על פי ההצעה יינתן לגופים מוסדיים מרחב פעולה רחב יותר וגמישות בניהול עסקיהם, וזאת בכפוף לעמידתם בעקרונות וקווים מנחים אשר אותם יכתיב הממונה.

הצעת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (פטור ממס בגין משיכת כספים מקופת גמל לא משלמת לקצבה שהופקדו לתקופה של 15 שנים), התשע"ב-2012, מיום 9.7.2012
הצעת החוק מעוניינת להסדיר שתי הטבות מס: האחת, פטור ממס בעת משיכת כספים הונית, שהפקיד עמית עצמאי לקופת גמל לא משלמת לקצבה, לאחר התקופה של 15 שנים ממועד ההפקדה הראשונה לקופה (הטבת המס תחול גם על שאיריו או מוטביו של העמית כאמור); והשנייה - מתן הטבת מס נוספת בעת קבלת הקצבה על ידי עמית עצמאי שחסך במהלך 15 שנים בקופת גמל לא משלמת לקצבה, ובחר שלא למשוך את הכספים באופן הוני לפני הגעתו לגיל הפרישה. שתי הטבות המס על פי ההצעה נועדו לעודד את העמית העצמאי לחיסכון ארוך טווח, כאשר הטבת מס השנייה נועדו לעודד את העמית כאמור שלא למשוך את הכספים שחסך לפני הגעתו לגיל הפרישה.

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים מקופת גמל)(חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה)(הוראת שעה) התשע"ג-2102:

על אף הוראות לפי סעיף 32 לחוק, עמית בקופת גמל רשאי למשוך כספים מחשבונו בקופה בסכום חד פעמי אם בחשבונו בקופה לא הופקדו כספים מיום 1 בינואר 2012 ואילך והיתרה הצבורה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל ביום 1.1.2013 לא עלתה על 2,666 ש"ח.

טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), (תיקון), התשע"ג- 2012 מיום 17.10.2012

על פי טיוטת התקנות, חברה המנהלת של קופות גמל תהיה רשאית לגבות דמי ניהול מינימאליים של עד 9 ₪ לחודש, מן היתרה הצבורה הכוללת של כל עמית בכל חשבונותיו בקופת גמל. דמי ניהול מינימאליים כאמור ייגבו ביום העסקים האחרון בכל שנה או במקרה של משיכה או העברה לקופת גמל אחרת - בעת ביצוע המשיכה או ההעברה.

5. מבנה התחום והשינויים שחלים בו

תחום קופות הגמל, קרנות השתלמות וקופות לפיצויים פועל בכפוף להוראות המחוקק והמוסמך מטעמו שהינו הממונה על שוק ההון, המשמעות הינה ריבוי הוראות מחייבות בתחום ההשקעות, ניהול חשבונות העמיתים, פיקוח, בקרה ובקורת הן פנימית והן חיצונית, המוטלת על ידי המחוקק והממונה. כמו כן תחום קופות הגמל מושפע מהתנדויות 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 התשואות.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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.

6. מוצרים ושירותים

להלן המוצרים הקיימים בתחום קופות הגמל:

- קופות גמל לתגמולים המיועדות לשכירים ועצמאיים בהן השכירים ומעבידם מפקידים במקביל על בסיס חודשי, ועצמאיים מפקידים מעת לעת ובעיקר לקראת תום השנה.
- קרנות השתלמות מיועדות לשכירים ועצמאיים על בסיס הפקדות חודשיות ועצמאיים יכולים להפקיד כרצונם.
- קופות מרכזיות לפיצויים נועדו להפקדת מעסיקים בלבד עבור תשלום פיצויים לעובדים פורשים בלבד. מעסיקים יכולים להפקיד בחשבונות אלה רק עבור מועסקים בחברתם עד 31.12.07. מיום 1.1.2011 לא ניתן להפקיד בקופות מרכזיות לפיצויים.

נכון ליום 31.12.12 החברה מנהלת חמש קופות מסלוליות כמפורט להלן:

- קופת גמל מסלולית הכוללת ששה מסלולי השקעה פעילים: מניות, מט"ח, כללי ב', טווח קצר, מצוק כללי וצמוד מדד.
- קרן השתלמות מסלולית הכוללת חמישה מסלולי השקעה פעילים: מניות, מט"ח, כללי ב', טווח קצר וצמוד מדד.
- קופה מרכזית לפיצויים מסלולית הכוללת שני מסלולי השקעה פעילים: כללי וצמוד מדד.
- איילון מקפת השתלמות הכוללת ארבעה מסלולי השקעה פעילים: כללי, ללא מניות מסלול כהלכה ואג"ח
- איילון מקפת תגמולים הכוללת ארבעה מסלולי השקעה פעילים: כללי, ללא מניות, מסלול כהלכה ואג"ח.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

שם הקופה	מועד הקמת הקופה	היקף הפקדות בשנת 2012 במיליוני ש"ח	היקף הפקדות בשנת 2011 במיליוני ש"ח
קרנות השתלמות			
סמדר – קרן השתלמות	אפריל 1980	109.9	121.5
איילון מקפת השתלמות מסלול כללי	שנות השישים	31.9	37.7
איילון השתלמות מסלול כללי ב'	בשלהי 2004	24.5	21.0
איילון השתלמות מסלול מניות	בשלהי 2004	1.2	1.2
איילון מקפת השתלמות מסלול ללא מניות	בתחילת 2006	5.6	5.6
איילון השתלמות מסלול מט"ח	בשלהי 2004	0.1	0.1
איילון השתלמות מסלול טווח קצר	בשלהי 2004	1.6	0.7
איילון השתלמות מסלול צמוד מדד	ב-2009	2.8	1.3
איילון מקפת השתלמות מסלול כהלכה	ב-2011	3.4	0.5
איילון מקפת השתלמות מסלול אג"ח	ב-2012	0.0	0.0
קופות תגמולים			
איילון בטחון קופת גמל לתגמולים ולפיצויים	ינואר 1972	14.3	14.9
איילון מקפת תגמולים מסלול כללי	שנות השישים	6.5	7.3
איילון גמל מצוק מסלול כללי	אוקטובר 2004	1.7	2.0
איילון גמל מסלול כללי ב'	ינואר 1985	3.6	2.6
איילון גמל מסלול מניות	בשלהי 2004	0.3	0.2
איילון מקפת תגמולים מסלול ללא מניות	יוני 2005	1.3	1.1
איילון גמל מסלול מט"ח	בשלהי 2004	0.0	0.0
איילון גמל מסלול טווח קצר	ב-2008	0.5	0.3
איילון גמל מסלול צמוד מדד	ב-2009	1.1	0.4
איילון איגוד תגמולים	ב-1960	0.0	10.0
איילון מקפת תגמולים מסלול כהלכה	ב-2012	0.0	0.0
איילון מקפת תגמולים מסלול אג"ח	ב-2012	0.0	0.0
מרכזיות לפיצויים			
הבטחון – קופת גמל מרכזית לפיצויים	נובמבר 1969	0.0	0.0
קרן מקפת מרכזית לפיצויים	ינואר 1996	0.0	*0.4
איילון פיצויים מסלול כללי	בשלהי 2004	0.0	0.0
איילון פיצויים מסלול מדד	בשלהי 2004	0.0	0.0
איילון פיצויים מסלול מט"ח	בשלהי 2004	0.0	0.0
תצפית-ק. מסלולים מרכזית לפיצויים	נובמבר 1999	0.0	0.0

*סכומים שהופקדו בסוף שנת 2010 ושויכו לחשבונות העמיתים בתחילת שנת 2011.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

7. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

שיעור מכלל הכנסות החברה ב- 2010	שיעור מכלל הכנסות החברה ב- 2011	שיעור מכלל הכנסות החברה ב-2012	הכנסות ב- 2010 באלפי ₪	הכנסות ב 2011 באלפי ₪	הכנסות ב 2012 באלפי ₪	תחומי הפעילות
57%	57%	57%	18,379	17,990	16,300	קופות גמל לתגמולים ופיצויים
33%	34%	35%	10,917	10,928	9,926	קרנות השתלמות
10%	9%	8%	3,127	2,740	2,406	קופות מרכזיות לפיצויים
100%	100%	100%	32,423	31,658	28,632	סך הכול

8. לקוחות / עמיתים

עמיתי קופות הגמל הינם עמיתים במעמד שכיר, במעמד עצמאי ועמיתים במעמד של מעסיקים. לחברה 118,456 עמיתים בקופות הגמל שבניהולה. מתוכם 73,808 עמיתים במעמד שכיר ו- 41,039 עמיתים במעמד עצמאי ו- 3,609 מעסיקים. בהתאם להוראות החוק יכול כל עמית לעבור לקופות אחרות בכל עת ובכפוף לתקנות הניוד או למשוך את כספו 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.

9. שיווק והפצה

- השיווק, ההפצה ושימור התיק של מוצרי החברה מתבצע במספר ערוצים עיקריים שיפורטו להלן:
- **משווקים שכירים** – בקבוצת איילון פועלת יחידה העוסקת בשיווק של מוצרי הקבוצה ללקוחותיה, בעיקר לעמיתי פרט. היחידה מורכבת ממספר משווקים ועובדי מוקד טלמיטינג. החל משנת 2011 היחידה מנוהלת על ידי מנהל שיווק שכיר. מטרת היחידה גיוס לקוחות חדשים והרחבת בסיס הלקוחות הקיים. בשנת 2012 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 קופות הגמל וקרנות ההשתלמות.
 - **שיווק חיצוני** – הפצת מוצרי החברה מתבצעת בין היתר על ידי מערך סוכני ביטוח עצמאיים המפיצים את מוצרי קבוצת איילון ביטוח ובכללם את מוצרי הגמל וקרנות ההשתלמות. החברה חותמת הסכמי הפצה עם סוכנים אלו שמבטיחים תגמול בהתאם להיקף המכירות של קופות חברת הגמל המתבצעות על ידיהם.
 - **"מנהלי הסדרים"** - חלק ממערך השיווק החיצוני. החברה פועלת מול מנהלי הסדרים המשמשים מפיצים של קופות הגמל וקרנות ההשתלמות המנוהלות על ידה.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- פעילות למול המערכת הבנקאית – הבנקים באמצעות מערך היועצים הפנסיוניים שלהם משמשים כזרוע הפצה נוספת של החברה. לאור ניסיון העבר, הבנקים צפויים להמשיך ולהיות גורם מרכזי בפלח שוק זה.
- העוסקים בשיווק פנסיוני או פיננסי תמורת עמלות חייבים על פי הדין להיות בעלי רישיון סוכן ייעוץ / 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 ("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.

10. תחרות

ענף קופות הגמל מתאפיין בתחרות מוגברת בין הגופים המוסדיים בגין מוצרי ביטוח, פנסיה וגמל. מרכז הכובד של התחרותיות בענף קופות הגמל הינו בין חברות המנהלות קופות גמל שאינן משלמות לקצבה. 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 בדצמבר 2012:

נתח שוק	נכסים (מיליוני ₪)	החברה
		חברות ביטוח
10.87%	34,673	כלל
6.48%	20,652	הראל
4.57%	14,559	מגדל
1.17%	3,716	איילון
4.46%	14,211	מנורה
0.63%	2,008	הפניקס
		בתי השקעות:
15.54%	49,555	פסגות
4.15%	13,242	מיטב
5.30%	16,911	אלטשולר שחם
1.56%	4,983	אנליסט
7.14%	22,752	דש
2.90%	9,244	ילין לפידות
	206,506	סה"כ
	318,844	סה"כ שווי שוק

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

עד לשנים האחרונות ענף קופות הגמל נוהל ונשלט בעיקר על ידי התאגידים הבנקאיים ושווק באמצעות המערכות הבנקאיות. כתוצאה מוועדת בכר שייעודה העיקרי היה הקטנת ריכוזיות הבנקים וכהמשך ישיר להמלצותיה נמכרו הקופות הגמל על ידי הבנקים לחברות ביטוח ובתי השקעות שהם כיום המתחרים העיקריים בענף קופות הגמל.

עיקרי הכלים העומדים בפני המתחרים בענף הינם:

1. חתירה לתשואות גבוהות.
2. הסתייעות בסוכני החברה והקבוצה לשווק מסיבי של קופות גמל וקרנות השתלמות הן בתחום הפרט והן בתחום המעסיקים.
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.

11. עונתיות

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.

12. רכוש קבוע ומתקנים

לחברה רכוש קבוע ומתקנים בהיקף לא מהותי. בתחילת שנת 2011 העבירה החברה את משרדה לרח' הנגב 8 בתל אביב, לבניין אשר מושכר על ידי קבוצת איילון ממשכירים חיצוניים, ומשמש חלק מחברות הקבוצה. סך השטח שהושכר על ידי קבוצת איילון הינו 3,552 מ"ר, כאשר חלקה של החברה, כולל חלוקה בשטחים משותפים מהווה כ- 41% - 1,443 מ"ר, תמורת סך של כ-30 ש"ח למ"ר.

בחודש יולי 2012 העבירה החברה חזרה את רוב עובדי החברה, למעט עובדי השיווק, לבית איילון ביטוח ברח' אבא הלל סילבר 12 ברמת גן. לשם כך חתמה החברה הסכם לשכירת 377 מ"ר מחברת איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ מקבוצת איילון אחזקות, תמורת 92 ש"ח למ"ר לחודש, צמוד למדד המחירים לצרכן.

בחודש נובמבר 2012 אושר הסכם התקשרות עם חברת האם, איילון חברה לביטוח בע"מ, למכירת העלות המופחתת של ההשקעה בנכס ברחוב הנגב 8 בתל אביב ולהמחאת הזכויות והחובות בנכס המושכר החל מיום 30.6.2012 תמורת סך של 930 אלפי ש"ח.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

כמו כן אושר הסכם ההתקשרות עם חברת האם לשכירת המשרדים ברחוב הנגב 8 בתל אביב, בהתאם ליחס חלקה של החברה בשימוש בשטח המושכר (30%).

13. נכסים לא מוחשיים

לחברה מספר רישיונות לשימוש בתוכנות מחשב, המשמשות לפעילותה השוטפת ולקופות המנוהלות על ידה באמצעות מתפעלים חיצוניים. החברה רכשה בשנת 2006 את קופות הגמל של בנק איגוד תמורת כ- 29 מליון ₪, את קופות מקפת תמורת כ- 17 מליון ₪ ובשנת 2007 את קופות בנק אוצר החייל תמורת כ- 61 מליון ₪. בהתאם להערכת מומחה כלכלי בשם אמציה סמקאי מחברת "תבור כלכלה ופיננסים בע"מ" (להלן: תבור) חושבו שווי הרכישות הנ"ל בשיטת הוון תזרימי המזומנים ובהתאם לכך נקבעה לכל רכישה ערך תזרימי ההכנסות העתידיות מהוונות ליום הרכישה, ערך שווי המותג והיתרה מהוון מוניטין. שיעורי ההפחתה החזויים הינם:

- ערך תזרימי ההכנסות העתידי – על פני 10 שנים.
- ערך המותג – על פני 5 שנים.
- מוניטין – אינו מופחת, אך ערכו נבחן בכל שנה מחדש.

לקראת פרסום הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2012 נעשתה בחינה מחודשת של עלויות הרכישה על ידי תבור, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מס' 36. ערך הקופות "הנבחן" נגזר מערך הפעילות כפי שהייתה בעת הערכתה בזמן הקנייה ומפוטנציאל ההשבחה המצוי בהפעלת הקופות במסגרת החברה, שהוא הסיבה לתשלום העודף המוגדר כמוניטין. המעריך התייחס גם להשפעות המשמעותיות של הרגולציה על פעילות החברה. הערכה זו קבעה כי יש להמשיך ולהפחית את הנכס הלא מוחשי בהתאם לשיעורים שנקבעו בעת הרכישה.

להלן החלוקה בין מרכיבי ההשקעה וסכומי ההפחתה ליום 31.12.2012 (באלפי ₪)

סך הכל	קופ"ג אוצר החייל	קופ"ג מקפת	קופ"ג איגוד	
				עלות:
54,563	33,052	8,362	13,149	תזרימי ההכנסות העתידיים
1,090	675	349	66	מותג
52,190	27,706	8,520	15,964	מוניטין
107,843	61,433	17,231	29,179	סה"כ עלות
				יתרת הפחתה:
31,759	18,177	5,365	8,217	תזרימי ההכנסות העתידיים
1,090	675	349	66	מותג
				מוניטין
32,849	18,852	5,714	8,283	סה"כ הפחתה
74,994	42,581	11,517	20,896	עלות נטו

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

להלן החלוקה בין מרכיבי ההשקעה וסכומי ההפחתה ליום 31.12.2011 (באלפי ₪)

סך הכל	קופ"ג אוצר החייל	קופ"ג מקפת	קופ"ג איגוד	
				עלות:
54,563	33,052	8,362	13,149	תזרימי ההכנסות העתידיים
1,090	675	349	66	מותג
52,190	27,706	8,520	15,964	מוניטין
107,843	61,433	17,231	29,179	סה"כ עלות
				יתרת הפחתה:
26,305	14,873	4,529	6,903	תזרימי ההכנסות העתידיים
1,021	606	349	66	מותג
				מוניטין
27,326	15,479	4,878	6,969	סה"כ הפחתה
80,517	45,954	12,353	22,210	עלות נטו

מאגרי מידע- לחברה מאגרי מידע, הרשומים אצל רשם המאגרים, לכול אחת מקופות הגמל המנוהלות על ידה, וכן מאגר רשום של עובדי החברה.

14. הון אנושי

מצבת משאבי אנוש של החברה כוללת 73 עובדים מתוכם 57 עובדים חודשיים ו- 16 עובדים שעתיים כמפורט להלן:

- ✓ מנהל כללי (שליש משרה)
- ✓ סמנכ"ל (שליש משרה)
- ✓ מנהל תפעול (חצי משרה)
- ✓ מנהל שיווק (חצי משרה)
- ✓ מנהלת כספים
- ✓ מנהלת שירות לקוחות
- ✓ עוזרת מנהלת כספים
- ✓ 2 מנהלי חשבונות
- ✓ 21 עובדי תפעול
- ✓ 11 משווקים
- ✓ 2 רפרנטיות סוכנים
- ✓ רפרנטית בנקים
- ✓ 4 עובדי שרות לקוחות
- ✓ 23 עובדי טלמיטינג
- ✓ 4 עובדי שימור לקוחות
- ✓ מזכירה
- ✓ רפרנטית פניות הציבור

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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.

15. מדיניות תגמול בכירים, נושאי משרה ומנהלי השקעות (להלן- "מנהלי איילון")

איילון הפועלת תחת המוטו של "אנשים לשרות אנשים" רואה חשיבות רבה בגיוס אנשים איכותיים, מקצועיים ומקצועניים לשרותיה ועושה מאמצים רבים בשימורם לאורך זמן.
מתווה זה הונח על ידי מייסד ונשיא החברה מר לוי יצחק רחמני מאז הקמת החברה בשלהי שנת 1976, ולאורך כל השנים.
איילון דוגלת במדיניות של "שוק חופשי" והתקשרות ישירה, בהסכם עבודה אישי של כל עובד/מנהל למול החברה.
באיילון אין "דרגות תעסוקה" אחידות.
מדיניות התגמול לעובדים בכלל ולעובדים בכירים בפרט משפיעה עד מאד על שימור עובדים איכותיים, שיפור רמת המוטיבציה ושביעות הרצון הכללית.
מתן תמריץ או עידוד מילולי בגין הישג י העובדים והמנהלים מחזק באופן טבעי את הקשר שלהם לחברה ופעילותה ומסייע להישארות עובדים אלו לטווח ארוך בחברה.
מדיניות התגמול של איילון מגבירה את הזדהות העובדים עם יעדי החברה ומטרותיה ומניעות אותם לשיפור ביצועים בגזרת האחראיות שלהם, תוך התחשבות בתמונת החברה הכוללת ומכאן לשיפור התוצאות העסקיות של החברה.
מנהלים בכירים ובהם נושאי המשרה הנם "ראשי החץ" בהובלת הארגון ונושאים על כתפם חלק מהאחריות מתוקף הסמכות שהוענקה להם על ידי מנכ"ל או יו"ר החברה.
ככל שהעובד בתפקיד בכיר בחברה יכולת השפעתו על התוצאות העסקיות גדלה ומכאן החשיבות לזיהוי העובדים הנכונים להשתלבות בדרג הבכיר של החברה.
עקרונות מדיניות התגמול המפורטים במסמך זה, הינן בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה אשר קיבל המלצות ועדת תגמול שליד הדירקטוריון. המדיניות שאומצה נסמכת על העקרונות שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח, תוך התאמת פרמטרים שונים למאפייני הפעילות והנוהג באיילון, וליעדים אותם מבקש הדירקטוריון לקדם גם באמצעות מדיניות זו.
מדיניות התגמול פותחה על בסיס על עקרונות שיאפשרו איזון ראוי בין הרצון לתגמל נושאי משרה על השקעתם, מסירותם והצלחותיהם והרצון לקשור אותם לטווח ארוך לחברה, לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול משרת גם את האינטרסים של המבוטחים, העמיתים והחוסכים כמו גם של בעלי המניות של החברה, ובמסגרת האסטרטגיה הכוללת של החברה לאורך זמן.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מדיניות התגמול שגובשה וכפי שתתעדכן מעת לעת, נועדה, בין השאר, שלא ליצור תמריצים לנטילת סיכונים מעבר למדיניות "תאבון הסיכון" של החברה כפי שנקבע על ידי הנהלת החברה. מטרת מסמך זה הינו להניח קווים מנחים לדרך תגמול מנהלי איילון. החברה איננה מתחייבת לפעול לפיה בכל תנאי והכל באישור דירקטוריון החברה.

תחולה וזכאות :

מדיניות תגמול המפורטת במסמך זה חלה לגבי כל נושאי המשרה (למעט דירקטורים) בחברה, מנהלים בכירים אחרים וכן אלו העוסקים ישירות בהשקעות כספי החברה ו/או כספי מבוטחים/עמיתים. הזכאות למענק תהא למנהל בעל וותק של תשעה חודשים לפחות בתפקידו בחברה. מנהל אשר הפסיק עבודתו בחברה, בעיקרון לא יהא זכאי למענק, אלא אם הנהלת החברה וועדת תגמול ודירקטוריון החברה מצאו לנכון לשלם מענק מלא או חלקי.

באחריות מנכ"ל החברה לוודא יישום מדיניות התגמול בחברה, ובפיקוח של יו"ר ועדת התגמול.

בתהליך קבלת מנהלים בכירים ונושאי משרה בכירים לעבודה בשורותיה מפעילה איילון מדיניות המשקללת

את הבא :

1. מצבה העסקי של החברה וענף חברות הביטוח באותה העת
2. רמת התפקיד המדובר באיילון ובחברות ביטוח מקבילות
3. בחינת רמת התגמול לתפקיד דומה בחברות הביטוח בפרט ובחברות דומות בכלל ובחינת אחוזי סטיית התגמול המוצע מהנתונים שנאספו
4. נדירות התפקיד הספציפי בשוק
5. מצאי מועמדים לתפקיד הרלוונטי, בנסיון והידע הנדרשים
6. ניסיון רלוונטי ובשלות מקצועית של המועמד
7. הערכת המועמד על ידי מנכ"ל/יו"ר החברה
8. המלצות המתקבלות על ידי גורמים אמינים מהענף
9. חוות דעת של מכון להערכת כח-אדם או גרפולוגיה
01. תוצאות מבדק קב"ט החברה

כללי -המוצא לתגמול מנהל בכיר בארגון :

- 👉 השכר הקבוע, הינו בש"ח ברוטו לחודש.
- 👉 החלת תנאים סוציאליים מלאים, כחוק.
- 👉 אין קידום מובטח מראש בשכר הבסיס, אלא לעיתים לאחר תקופת "התאמה" (נסיון).
- 👉 מענקים קבועים – לפי המקובל כגון משכורת 13.
- 👉 שקלול מצבו הפיננסי של הגוף המוסדי, מדיניות האסטרטגית של החברה.
- 👉 שקלול התרומה של היחידה העסקית, בה מועסק נושא המשרה.
- 👉 איזון הולם בין הרכיב הקבוע לרכיב מענק משתנה, בכדי לוודא גידור המענק כך שלא יצור קונפליקט עם האינטרס של ציבור המבוטחים/עמיתים/חוסכים או של בעלי המניות של החברה.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- להגברת הקשר בין תגמול נושאי המשרה לבין ביצועיהם וביצועי החברה, מוענקים מעת לעת הטבות כגון הצטרפות לנסיעת סוכני החברה, או הטבה בדרך של סמינר וכד', על בסיס הישגים בולטים של יעדי הפעילות של כל מנהל/אגף.
- מנהלי מכירות זכאים כחלק מהתגמול השוטף להכנסה התלויה בהיקף המכירות שהושגו באחריותם.
- כללי מערך התגמול בהתאם לפרק ב' או ג' להלן

תגמול נושאי משרה (למעט דירקטורים) ומנהלים בכירים (להלן-"מנהלים עסקיים"):

- דירקטוריון החברה והנהלתה רואים חשיבות בתמרוץ מנהלים עסקיים לפי מידת הצלחתם להגשים את היעדים שנקבעו על ידי הנהלת החברה, להניע ולהוביל את העובדים שבאחריותם תחת המוטו של החברה "אנשים לשרות אנשים", תוך שמירה על כבוד סוכני החברה, לקוחותיה ועובדיה.
- מדיניות התגמול אשר אומצה בחברה למנהלים העסקיים בנויה במתווה שנועד ליצור איזון ראוי בין הצורך לתמרץ ולשתף את המנהלים בהישגי החברה תוך ראיית האינטרס של ציבור המבוטחים/העמיתים והחוסכים ובעלי המניות של החברה, לבין החובה להימנע מנטילת סיכונים קצרי טווח החורגים מתאבון הסיכון שהוגדר להם וכן קיום הוראות רגולטיביות רלוונטיות.
- לאור הנ"ל, המדיניות אשר גובשה כוללת בין היתר שקלול העקרונות הבאים, ככל שהם רלוונטיים לנושא המשרה לגבי נקבעו כללי המדיניות:
 1. דירקטוריון החברה והנהלתה, רואים במנהלים העסקיים כשותפים פעילים בהצלחתה של החברה, ובהתאם נגזרת מדיניות התגמול למנהלי איילון.
 2. מדיניות החברה תותאם למצבה הפיננסי של החברה ולמטרותיה האסטרטגיות.
 3. תרומתו וביצועיו של כל מנהל ייבחנו הן ברמת הביצוע על פי תוצאות רב שנתיות והן בהתאם לתנאי הענף והמגזר הפיננסי בשנה הרלוונטית.
- בחינת התגמול למנהלים עסקיים תהא בשקלול מרכיבים איכותיים ומרכיבים כמותיים, ובשקלול הנקודות הבאות:

- (1) מצבה הפיננסי של החברה, וכן בהשוואה למגזר הפיננסי
- (2) מצב עמידה ביעדי הרווחיות של החברה
- (3) הפנמה ותאימות בפעילות המנהל, לתוכנית האסטרטגית של החברה
- (4) עמידה ביעדי תוכנית העבודה שנקבעה לאגף/תחום שבאחריות אותו מנהל
- (5) תרומתו של המנהל לצוות ההנהלה של החברה
- (6) ביצוע בקורות ועבודה על פי נהלים והנחיות רגולטיביות (לרבות הליכי SOX, Solvency2)
- (7) תוצאות בקורות הן של מבקר הפנים והן מטעם המפקח על הביטוח, ודרך יישום מסקנות והמלצות מבקרות אלו
- (8) מהימנות ודיוק בדיווחי המנהל
- (9) מידת חדשנות, יצירתיות, יוזמה ועבודת צוות שהפגין המנהל

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- 01) מידת שמירה וקיום הקוד האתי של החברה על ידי המנהל, וכן הנחלתו לעובדים שבאחריותו
- 11) יכולות הניהול, הנעה והובלת העובדים שבאחריותו, תחת המוטו של "אנשים לשרות אנשים"
- 21) תוצאות ביצוע הערכת-עובד שנתית (המבוצעת לכל עובד בחברה)
- מנהל יהא זכאי לתגמול בגין תקופת עבודתו האפקטיבית בפועל בחברה.
 - מנהל לא יהא זכאי למענק במידה והפר את הסכם העבודה, הפר חובת נאמנות לחברה ו/או למבוטחיה/עמיתיה, עבר על הוראות הדין, מעל באמון/כספי החברה או מבוטחיה/עמיתיה וכן במקרה בו הפר באופן בוטה את הקוד האתי של החברה.
 - מנכ"ל החברה יגיש בכתב המלצותיו למענקים שנתיים למנהלים העסקיים, לוועדת תגמול שליד דירקטוריון החברה בתוך 30 יום מאישור הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה העסקית הרלוונטית.
 - כדי ליצור קישור ואיזון בין התגמול השוטף (סכום קבוע) לבין מענק שנתי (סכום משתנה), גובה המענק השנתי יהא בטווח של עד 4 פעמים משכורת ברוטו חודשית של כל מנהל רלוונטי (למנכ"ל החברה עד 5 פעמים). המענק ישולם ברוטו וללא כל הפרשות סוציאליות נלוות.

תגמול העוסקים בניהול השקעות – (להלן-"מנהלי השקעות")

- דירקטוריון החברה והנהלתה רואים חשיבות בתמרוץ מנהלי השקעות כספי החברה ו/או כספי עמיתים/מבוטחים וחוסכים, לפי מידת הצלחתם להשיג תשואות העולות על היעדים שנקבעו על ידי הנהלת החברה או עודפות יחסית למתחרים בענף, והכול תוך עמידה במכלול היעדים ושמירת רמת הסיכון שנקבעה על ידי דירקטוריון החברה.
- מדיניות התגמול אשר אומצה בחברה לעוסקים בהשקעות, בנויה במתווה שנועד ליצור איזון ראוי בין הצורך לתמרץ ולשתף את העוסקים בהשקעות באינטרס של ציבור המבוטחים/העמיתים והחוסכים ובעלי המניות של החברה, לבין יעדי החברה והימנעות מנטילת סיכונים קצרי טווח החורגים מתאבון הסיכון שהוגדר להם במישרין או כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים הכוללת של החברה.
- בחינת התגמול למנהלי השקעות יהא בשקלול מרכיבים איכותיים ומרכיבים כמותיים, תוך שקלול הנקודות הבאות:

- 1) מצבה הפיננסי של החברה, וכן בהשוואה למגזר הפיננסי
 - 2) מצב עמידה ביעדי רווחיות החברה
 - 3) עמידה ביעדי תשואה אבסולוטית שנקבעה באגף השקעות
 - 4) מיקום בהשוואה למתחרים רלוונטיים ותשואות ביחס לתיק סמן ו/או בנצ'מארק
 - 5) ביצוע בקרות ועבודה על פי נהלים והנחיות רגולטיביות
 - 6) מהימנות ודיוק בדיוחי המנהל
 - 7) ביצוע טעויות ו/או חריגות ממדיניות ההשקעה
 - 8) מידת חדשנות, יצירתיות, יוזמה ועבודת צוות שהפגין המנהל
 - 9) מידת שמירה וקיום הקוד האתי של החברה על ידי המנהל
- 01) תוצאות ביצוע הערכת-עובד שנתית (המבוצעת לכל עובד בחברה)

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- בחינת הישגי התשואות למבוטחים/עמיתים וחוסכים או לכספי הנוסטרו, יהא בבחינה רוחבית של 3 שנים אחרונות. במידה ובאחת מ-3 השנים שחלפו, התנהלות שוק ההון הייתה חריגה מאד, ייבחנו 4 שנים אחרונות.
- בחינת ההישגים של ביצועי החברה בשנים האחרונות תהא הן באופן אבסולוטי והן לעומת מתחרים רלוונטיים במגזר הפיננסי, תוך חלוקה לפי סוגי הכספים (משתפת ברווחים, גמל, פנסיה ונוסטרו) ותוך התחשבות במדיניות ההשקעות שנקבעו על ידי וועדת ההשקעות וכן ברמת תאבון הסיכון שהוגדרה לכל תקופה.
- בחינת הישגי התשואות תהא בשקלול אופי כל תיק השקעות – מח"מ, בסיס הצמדה, דרוג וכיוצ"ב. תגמול העוסקים בניהול השקעות – (להלן-"מנהלי השקעות") (המשך)
- מנהל יהא זכאי לתגמול בגין תקופת עבודתו האפקטיבית בפועל בחברה.
- מנהל לא יהא זכאי למענק במידה והפר את הסכם העבודה, הפר חובות נאמנות לחברה ו/או למבוטחיה/עמיתיה, עבר על הוראות הדין, מעל באמון/כספי החברה או מבוטחיה/עמיתיה וכן במקרה בו הפר באופן בוטה את הקוד האתי של החברה.
- מנכ"ל החברה יגיש בכתב המלצותיו למענקים שנתיים למנהלי השקעות, תוך שקלול המלצת מנהל אגף השקעות של החברה, לוועדת תגמול שליד דירקטוריון החברה לאחר 30 יום מתום השנה העסקית הרלוונטית.
- כדי ליצור קישור ואיזון בין התגמול השוטף (סכום קבוע) לבין מענק שנתי (סכום משתנה), גובה המענק השנתי יהא בטווח של עד 5 פעמים משכורת ברוטו חודשית של כל מנהל רלוונטי. המענק ישולם ברוטו וללא כל הפרשות סוציאליות נלוות.

פיקוח ובקרה על יישום המדיניות

▪ פרסום מדיניות התגמול =

- (1) החברה תפרסם באתר האינטרנט שלה את מדיניות התגמול אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכל עדכון לה מעת לעת.
- (2) מדיניות התגמול תפורסם גם במסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד, בדוח השנתי של החברה.
- (3) באחריות מנהל אגף משאבי אנוש לוודא שנושאי משרה הרלוונטיים בחברה מודעים למסמך המדיניות העדכני.
- (4) באחריות קצין הציות לוודא לאחר כל דיון ואישור עדכון למסמך המדיניות, כי המסמך המעודכן פורסם באתר. כן יוודא קצין הציות כי מנהל אגף משאבי אנוש מעודכן בנוסח המדיניות המעודכן.
- (5) באחריות מנהל אגף משאבי אנוש ליידע ולהבהיר את מדיניות החברה בנדון, לכל מנהל אגף או נושא משרה המצטרף לעבודה בחברה.
- (6) באחריות מנהל אגף משאבי אנוש, לאזכר לגורמים הרלוונטיים את עקרונות התגמול המעוגנים במסמך המדיניות באשר לבונוסים/מענקים, ערב התכנסות לדיון וטיפול בנושא, ולקראת גיוס נושאי משרה לעבודה בחברה.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

■ אישור הסכם מערך תגמול :

- (1) בהתאם להוראות חוק החברות, דירקטוריון החברה יאשר את תוכניות התגמול האישיות לכל נושא משרה בחברה (כהגדרתו בחוק החברות). כן יובא לאישור דירקטוריון החברה כל הסדר תגמול של עובדי החברה העוסקים בניהול השקעות בפועל. באחריות מנכ"ל החברה לפעול להביא הנ"ל לאישור/יידוע הדירקטוריון (לפי העניין) טרם תחילת עבודתו של אותו נושא משרה או מנהל השקעות.
- (2) טרם אישור תכנית תגמול אישית למי מנושאי המשרה בחברה או מי ממנהלי ההשקעות בפועל בחברה, יבצע מנהל אגף משאבי אנוש בדיקה של הסכם התגמול המוצע, במטרה לוודא כי תכנית התגמול האישית המובאת לאישור, עולה בקנה אחד עם העקרונות והקריטריונים הקבועים במסמך המדיניות ובהוראות חוזר האוצר 2009-9-24.
- (3) מנהל אגף משאבי אנוש יגיש למנכ"ל החברה את מסמך הבקשה לאישור הסכם התגמול בצרוף טיוטת ההסכם המלא, בצרוף הודעתו בכתב כי ההסכם המצורף עומד בקריטריונים הקבועים באותה עת במדיניות התגמול של החברה ובהוראות המפקח.
- (4) אישר מנכ"ל החברה את הסכם התגמול, יעביר המנכ"ל באמצעות מזכירות הנהלת החברה את המסמכים בליווי הודעת מנהל אגף משאבי אנוש בצרוף המלצתו ליו"ר הדירקטוריון וליו"ר ועדת התגמול.

■ אישור מענקים/בונוסים, תשלומים משתנים מכח הסכם תגמול שאושר :

- (1) בהתאם להוראות חוזר המפקח בנדון ומדיניות התגמול של החברה, דירקטוריון החברה יאשר כל תגמול, לכל נושא משרה או מנהל השקעות בפועל בחברה, אשר הינו בגדר מענק/בונוס או תגמול משתנה תלוי יעדים, (להלן – "המענק").
- (2) טרם אישור המענק, יבצע מנהל אגף משאבי אנוש בדיקה של הסכום המוצע לתשלום, במטרה לוודא כי הסכום עולה בקנה אחד עם העקרונות והקריטריונים הקבועים במסמך המדיניות ובהוראות חוזר האוצר 2009-9-24. מחד ובהוראות הסכם התגמול התקף.
- (3) מנהל אגף משאבי אנוש יגיש למנכ"ל החברה את מסמך הבקשה לאישור תשלום מענק/בונוס כנ"ל בצרוף הודעתו בכתב כי סכום המענק עומד בקריטריונים הקבועים באותה עת במדיניות התגמול של החברה ובהוראות המפקח וכן בהוראות הסכם התגמול. כן יצרף מנהל אגף משאבי אנוש :
 - ✓ במידה והתגמול היה מותנה ביעדים כמותיים או איכותיים, נתוני ביצוע היעדים וניתוח העמידה בהם תוך בחינה בדיעבד האם היעדים היו ישימים והאם עמידה/אי עמידה בהם הושפעה מאירועים חריגים שאירעו במהלך השנה.
 - ✓ ציון אמות מידה להיקף מענק/בונוס שניתן לנושא משרה/מנהל אחר בחברה בתקופה הרלוונטית.
 - ✓ ציון אמות מידה להיקף תגמול של נושאי משרה מקבילים/דומים בענף הביטוח, ככל שנתונים אלו ברי השגה.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

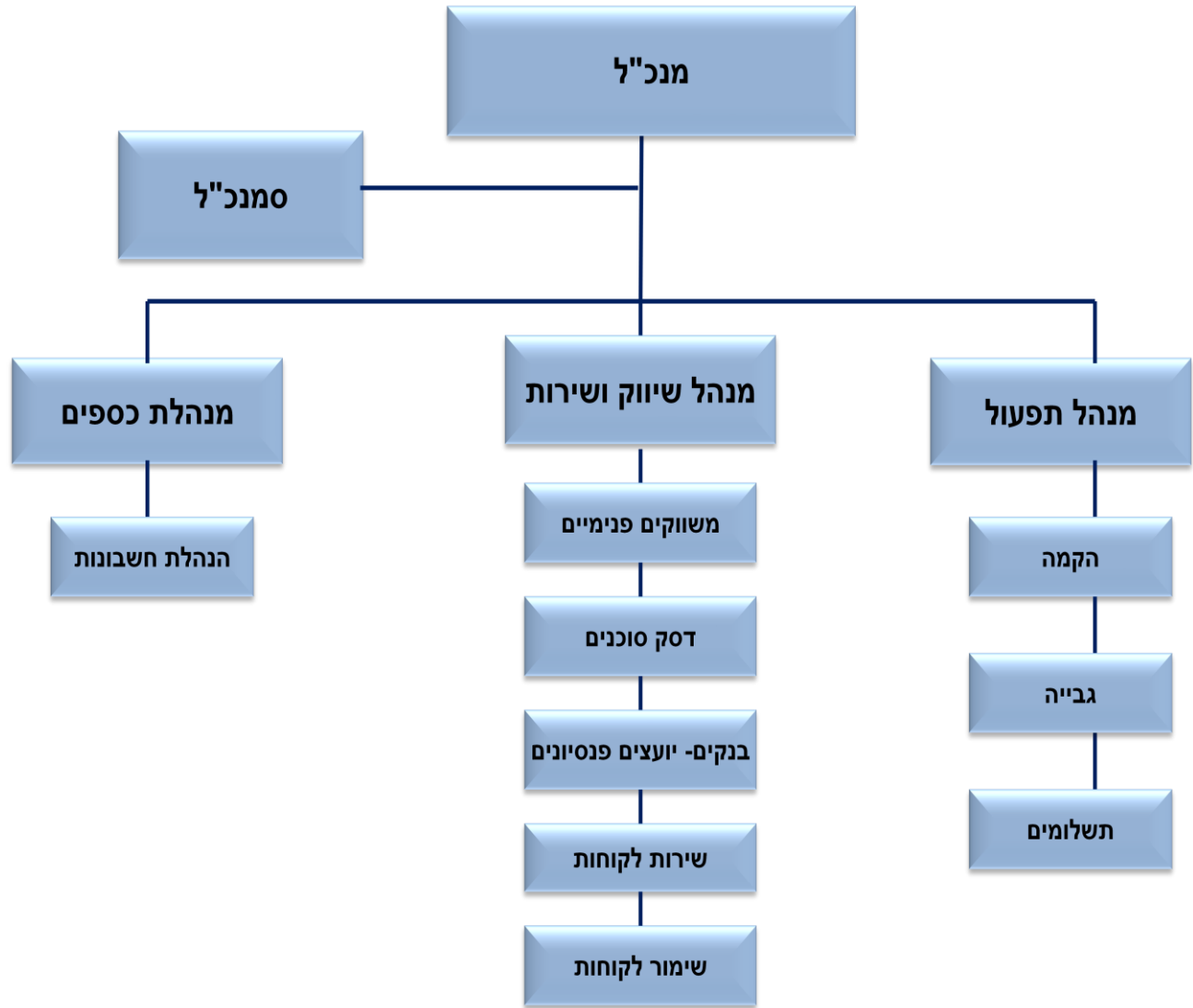
(4) אישר מנכ"ל החברה את סכום המענק, יעביר המנכ"ל באמצעות מזכירות הנהלת החברה את המסמכים בלווי הודעת מנהל אגף משאבי אנוש כנ"ל, בצרוף המלצתו ליו"ר הדירקטוריון וליו"ר ועדת התגמול.

▪ בקרה ופיקוח תקופתיים :

- (1) הדירקטוריון יבצע בחינה שנתית וידון בנאותות המדיניות, לרבות :
 - ❖ התאמתה לתנאי התעסוקה השוררים בענף הביטוח לרבות ביחס לרמת הסיכון בגוף המוסדי.
 - ❖ רמת ביצוע הוראות המדיניות
 - ❖ הצורך בעדכון המדיניות לאור שינויים ביעדי החברה, תנאי השוק, מצב החברה, רמת הסיכון וכד'.
 - ❖ בחינת סוגיות שעלו מפרשנות של המדיניות, ככל שהתעוררו בשנה החולפת.
 - ❖ האם המדיניות השיגה את מטרותיה והאם יש צורך בעדכון הקריטריונים שנקבעו בבסיס המדיניות.
- (2) במידת הצורך יעדכן הדירקטוריון את המדיניות.
- (3) בדיון השנתי של דירקטוריון החברה, ישתתף מנהל אגף משאבי אנוש אשר ידווח ויאשר בפני חברי הדירקטוריון כי :
 - ❖ כל הסכמי תגמול, שנערכו, או כל תשלומי מענק/בונוס ששולמו, מאז הדווח האחרון שלו בפני הדירקטוריון, בוצעו ואושרו בהתאם למדיניות התגמול והוראות חוזר המפקח.
 - ❖ כי כל נושא משרה שהצטרף לעבודה בחברה מאז הדווח הקודם שמסר, עודכן על ידו במדיניות התגמול של החברה.
 - ❖ במסגרת תכנית העבודה הרב שנתית של מערך הביקורת הפנימית תבוצע ביקורת אשר תבחן את מילוי הוראות הפיקוח ומדיניות החברה.

הבהרה :

מדיניות התגמול לעיל אינה ניתנת בהכרח לקיום דווקני ומלא כלפי כל מנהל, וזאת בין השאר לאור הבדלים סובייקטיביים הקשורים במנהל או בנסיבות של השתנות בתנאי השוק והסביבה העסקית. יודגש כי יתכן ובמקרים מסוימים שיקול דעת הדירקטוריון יהא לקבל החלטה פרטנית שונה באשר לתגמול מנהל מסוים, בשונה מהמתווה הנ"ל.
מהות השינוי במדיניות במהדורה זו : נוסף פרק ד.



לחברה הסכמים מהותיים עם מספר גורמים כדלקמן:

- בנק הפועלים בע"מ – הסכם לשירותי תפעול לשלוש קופות מקפת ולקופת איילון איגוד תגמולים המתופעלות בבנק הפועלים. תקופת ההסכם הראשונית הינה מיום חתימת ההסכם ביום 17 באוגוסט 2006 ועד ליום 31 בדצמבר 2009. בהתאם להוראות ההסכם, ההסכם יוארך מאליו לתקופות נוספות של שלוש שנים. יחד עם זאת כל צד יכול לסיים את ההתקשרות על ידי מתן הודעה בכתב של ששה חודשים מראש.
- בנק אוצר החייל בע"מ- הסכם שירותי תפעול לשש קופות אוצר החייל המתופעלות בבנק אוצר החייל. החל מתחילת שנת 2009 נכנס הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ "לנעליו" של בנק אוצר החייל. בשנת 2011 הצטמצמו מספר הקופות לשלוש בלבד, לאחר מיזוג שלוש קופות אחרות לתוכן.
- בנק לאומי- הסכם למתן שירותי תפעול לשלוש קופות מסלוליות המתופעלות בבנק לאומי. תוקף ההסכם הינו לשנתיים ממועד קבלת אישור האוצר להעברת קופות הגמל מלאומי גמל לניהול החברה (בפועל בוצע ביום 1 בספטמבר 2007) ומתחדש מאליו לשנה נוספת וחוזר חלילה אלא אם הודיע מי מהצדדים על רצונו שלא לחדשו לפחות 180 יום מראש ובכתב.
- ד.ס.ש. ייעוץ ושירותים בע"מ – נותן שירותי תפעול לקופת הפיצויים המסלולית "תצפית".
- קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון- הסכם למתן שירותי ביקורת רואי חשבון לחברה המנהלת, לשלוש קופות מקפת, לקופת איילון איגוד תגמולים ולקופת תצפית-ק. מסלולים מרכזית לפיצויים.
- סומך חייקין רואי חשבון – הסכם למתן שירותי בקורת רואי חשבון לקופות המתופעלות בבנק הבינלאומי ולקופות המתופעלות בבנק לאומי.
- איילון חברה לביטוח בע"מ – הסכם בגין תשלום הוצאות משותפות כגון: דאר וטלפון וכד'
- איילון אחזקות בע"מ – הסכם בגין תשלום הוצאות משותפות.
- איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ- הסכם שכירת משרדים-ראה סעיף ד'12 לעיל.
- איילון בלו ליסינג בע"מ ואיילון קלרום בע"מ - הסכמים לשכירת רכבים בליסינג תפעולי.
- איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ – הסכם למתן שירותי ניהול השקעות לכול הנכסים המנוהלים בנאמנות על ידי החברה עבור עמיתי קופות הגמל..
- גארד יו סוכנות לביטוח בע"מ - ב- 11 בינואר 2007 נחתם הסכם עימה להפצת קופות הגמל של החברה תמורת עמלות.
- איילון נאמנים בע"מ - לחברה הסכם עימה להפצת קופות הגמל של החברה תמורת עמלות ובונוסים.
- נאות סוכנות לביטוח בע"מ – החברה סיימה את ההתקשרות ביום 31.10.2011 עם "נאות", על פי ניהלה ופיקחה על משווקי החברה תמורת עמלות שוטפות ובונוסים המחושבים לפי היקף הגיוסים. יחד עם זאת ממשיכה החברה לשלם עמלות על יתרת התיק הקיים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- "שערי ריבית בע"מ" ו"מרווח הוגן בע"מ" – לצורך ניהול מערכת ציטוטים לתמחור שערי אג"ח בלתי סחירים. החברה התקשרה עם חברת "מרווח הוגן" אשר החליפה את חברת "שערי ריבית".
- לחברה הסכמי הפצה עם בנקים – ראה סעיף א.2.
- לחברה הסכם עם קבוצת "אמן מחשבים" לרכישת מערכת לניהול ניוד עמיתים. בקופות הגמל. מערכת זו מתופעלת באופן שוטף ע"י "אמן מחשבים".
- בנק מזרחי טפחות בע"מ-הסכם לתפעול קרנות ההשתלמות המנוהלות על ידי החברה. ההסכם יכנס לתוקף לקראת תום שנת 2013.

18. השקעות

מבנה ניהול השקעות:

ניהול השקעות החברה וכפועל יוצא ההכנסות הנובעות מכך מהווים נדבך עיקרי בתוצאות הכספיות של החברה. הכנסות אלו הינן תוצאה הן של הפעילות ורווחיות של תיק השקעות העצמי של החברה ("נוסטרו") והן של התשואות המושגות בתיק של עמיתי הקרנות והקופות המנוהלות ע"י החברה. הכנסות החברה מניהול השקעות תיק "נוסטרו" הן הכנסות ישירות של החברה, בעוד ההכנסות הנובעות מתיקי קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים נזקפות לחשבונות העמיתים. החברה זכאית לדמי ניהול מהרווחים המושגים על השקעות של יתרות העמיתים. ההשקעות מתבצעות על פי הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות, חוזרים תקנות והנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר. דירקטוריון החברה קובע מדיניות השקעות ואשראי כוללת וכן מגבלות השקעה ומדרג סמכויות בנושא השקעות ואשראי. בנוסף קובע הדירקטוריון את סדר הפעולות, מדרג הסמכויות ותחומי האחריות של כל הגורמים בגופים המוסדיים בקבוצת איילון המעורבים בתהליך העמדת אשראי לא סחיר.

בהנחיות הרגולציה נקבעה חובת מינוי ועדות השקעה נפרדות לניהול כספי הנוסטרו ולניהול השקעות העמיתים.

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.

הדירקטוריון קובע את התהליכים, סדר הפעולות, מדרגי הסמכויות ותחומי האחריות של כל הגורמים בגוף המוסדי המעורבים בתהליך ההשקעה בנכסים, את אפיקי ההשקעה אשר בהם ישקיע גוף מוסדי את הנכסים שבניהולו תוך התייחסות לסוגים השונים של ההשקעות, גבולות חשיפה מרביים להשקעות וכן הערכות הגוף המוסדי לניהולם ולבקרה שוטפת עליהם, 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 מאשר מנגנונים ונהלים לפיקוח, בקרה ודווח לעניין ניהול השקעות ועוקב אחר קיומם. הדיונים המתקיימים בישיבות ועדות ההשקעה השונות מתועדים בפרוטוקול של הישיבה המאושר וחתום ע"י יו"ר הוועדה. ועדות ההשקעה דנות הן בנושאי השקעות משותפים לכל הקופות/קרנות והן בהתייחס לכל קופה/קופה/קרן בנפרד.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

כללי ותקנות ההשקעה החדשים (חוזר גופים מוסדיים 9-9-2012) שנכנסו לתוקף ביום 1.7.2012, אשר במסגרתם חלים כללי השקעה אחידים על מוצרי חסכון פנסיוני תחליפיים (פנסיה, גמל ומשתתפות ברווחים), הגבירו מהותית את רמת המעורבות הנדרשת של ועדת ההשקעה בכלל ואת מעורבות הנציגים החיצוניים בפרט.

ועדת ההשקעות של החברה מתכנסת אחת לשבועיים. וועדת ההשקעות של הנוסטרו מתכנסת אחת לחודש.

במקרים של שינויים מהותיים בשווקי ההון בכלל ובתיק האחזקות הרלוונטי בפרט מתקיימות ישיבות של הוועדות (בין בהתכנסות ובין ללא התכנסות) בסמוך להתעוררות הצורך בישיבה ובהתאם לקריטריונים ולנוהלי דיווח מיידי שנקבעו על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות. ועדת ההשקעות מקיימת דיונים בהם נידונים, בין השאר, מדיניות השקעות כספי הנוסטרו ובמדיניות ההשקעות של הקופות והקרנות השונות וכן מגוון נושאים נוספים כגון: גיבוש מדיניות השקעות פרטנית, בכפוף למדיניות השקעות ואשראי כולל שנקבעה על ידי הדירקטוריון ולאחר בחינת צרכי החברה, התחייבויות החברה ומגבלות ריתוק ההון הנדרשות בגין כל רכיב השקעה. באופן כללי הוועדה מקיימת את המטלות הנגזרות מהנחיות הרגולציה ומהוראות הדירקטוריון של החברה, ובהתחשב גם בנתונים הבאים:

- תזרימי מזומנים הצפויים אצל המשקיע המוסדי/קופה/קרן
- קביעת שיעור מזערי של נכסים נזילים, תוך התאמה להגדרה בתקנות ההשקעה.
- אפשרויות השקעה חילופיות, תוך התחשבות בתשואות ובסיכונים.
- חשיפות הנגזרות מנכס השקעה והיכולת לקבוע את שיערוכו.
- איכות הממשל התאגידי בגוף המושקע.
- כמו כן ועדת השקעות דנה ומתייחסת, בין השאר, לנושאים כמפורט להלן:
- הרכבי תיקי ההשקעות לפי רכיבי השקעה וסוגיהם בחתך/קופה/קרן/מסלול.
- חלוקת תיקי ההשקעה לפי רכיבים סחירים ולא סחירים.
- קביעת גבולות גזרה ומגבלות השקעה ורמות סיכון מירביות (Var ו- $Hs-Std$) לרכיבים השונים.
- קביעת תקרות לתקופת מימון היקפי, שיעורי מימון מרביים וסוגי בטוחות נדרשות לסוגי האשראי השונים.
- דיון וקביעת מנגנונים וכלי בקרה מותאמים לאופי הפעילות ולעמידה בהנחיות חוזר האוצר המתייחס לפעילות גופים מוסדיים ברכישת אג"ח לא ממשלתיות ("הנחיות ועדת חודק"). ובהתאם קביעת נהלים ליישום חוזר פעילות גופים מוסדיים ברכישת אגרות חוב לא ממשלתית וכללי השתתפות בהנפקות בשוק הראשוני, בהרחבות סדרה ובהפצות בשוק המשני.
- קביעת התמהיל הפנימי של תיקי ההשקעות - משך חיים ממוצע, פיזור גיאוגרפי ופיזור לפי מגזרים.
- התאמת תיק הנכסים להתחייבויות הרלוונטיות
- התאמת ההשקעה לתשואה הגלומה בה תוך שקלול מכלול נתוני הסיכון ובדיקת דרישות ריתוק ההון הרלוונטיות.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- קביעת מדיניות השקעה מוצהרת לשנה הקרובה, ונוהלי מעקב אחרי יישום מדיניות ההשקעה והמגבלות שקבעה הוועדה.
 - קביעת אמות מידה, מדיניות ונהלים להצבעות באסיפות כלליות.
 - קביעת מדיניות ואמות מידה לממשל תאגידי בחברות אשר ניירות הערך שלהן מוחזקים בתיקי ההשקעות.
 - דיון במדיניות ואופן הטיפול בחובות בעיתיים.
 - אישור ביצוע השקעות ואשראי עפ"י מדרג סמכויות שנקבע.
 - קביעת מגבלות לביצוע השאלות של ניירות ערך וקביעת מנגנון לביצוע בקרות על המגבלות שנקבעו.
 - קביעת מנגנוני בקרה על פעילות ההשקעות ואופן יישומם.
 - קביעת כללים לפעילות באופציות ובנגזרים, והביטחונות המרביים הנדרשים בגין פעילות זו.
 - קביעת מנגנונים לזיהוי חשיפות אשראי, מעקב שוטף וטיפול ככל שיידרש בחשיפות אלו.
 - קביעת מנגנונים לאיתור ולדיווח על חריגות בהשקעות, וטיפול בהן בהתאם ללוחות זמנים שנקבעו כמדיניות.
 - קבלת המלצות פורום החוב וועדת האשראי ואישור מסגרות אשראי בהתאם לסמכויות שקבע הדירקטוריון.
 - דיון בנושאים רלוונטיים נוספים שהובאו לתשומת הוועדה ע"י המבקר הפנימי, ועדת האשראי, פורום החוב ומנהל הסיכונים.
- חברי הוועדה מקבלים בישיבותיהן בעת קיום ישיבות ועדות ההשקעה, בין היתר, סקירות מאקרו ומיקרו כלכליות מגורמי פנים וכן מגופים חיצוניים. סקירות אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו וככל שניתן, השוואתן לתשואות שהושגו על ידי הגופים המתחרים. בכל ועדה דנים במבנה תיק ההשקעות שבסמכותה ובהתאמות נדרשות למצב השוק ולמדיניות השקעות שנקבעה, וקובעים את הקצאת הנכסים באפיקים השונים (כגון: צמודי מדד, מניות בארץ ובחול, מט"ח, אג"ח ממשלתיות, אג"ח קונצרניות וכיו"ב). כמו כן, בפני הוועדה מובאות הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורה, כגון השקעה באגרות חוב קונצרניות לא-סחירות, השקעות בנדל"ן ועוד.
- בשנת 2012 ניהול ההשקעות התבצע באמצעות החברה הנשלטת ע"י החברה האם, איילון פתרונות פיננסים (2004) בע"מ, בכפיפות לדירקטוריון ו לוועדת ההשקעות כמפורט לעיל. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, ביום 1.9.2012 בוצע שינוי ארגוני בקבוצת איילון ובמהלכו הוכפף הניהול המקצועי של ההשקעות למנהל אגף ההשקעות בקבוצת איילון.
- במהלך חודש ינואר 2013 קיבלה החברה, אשר כספיה מנוהלים כאמור לעיל באמצעות איילון פתרונות פיננסים (1994) בע"מ, החלטה לפיה תובא לכלל סיום ההתקשרות בינה לבין איילון פתרונות לניהול תיקי ההשקעות. המועד הקובע לסיום ההתקשרות יקבע בתיאום בין הצדדים ויבוצע עד לתום הרבעון הראשון של שנת 2013. החל ממועד זה יועברו עובדי איילון פתרונות, אשר הועסקו כמנהלי השקעות וכן עובדי יחידת האנליזה לעבוד בחברת האם, איילון חברה לביטוח בע"מ. ממועד זה ינוהלו תיקי ההשקעות של עמיתיהם הקופות באמצעות אגף ההשקעות באיילון חברה לביטוח בע"מ.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ועדת אשראי:

ועדה הממונה מטעם ועדת השקעות הקובעת את סמכויותיה (ומארג היחסים ביניה ו) ו הכול בכפוף למדיניות האשראי ומדרגיו אותם קבע הדירקטוריון.

נקבע כי בוועדה זו יהיו חברים בעלי ניסיון ומומחיות מוכחים בתחום האשראי, כאשר ניתן למנות ועדה משותפת לכל הגופים המוסדיים הנשלטים בידי אותו בעל שליטה, כפי שבוצע בקבוצת איילון.

החוזר קובע גם את תפקידי הוועדה. לפיהם היא תהיה אחראית על אישור מראש של כל העמדת אשראי אגב פעילות השקעות שאיננו אשראי מוחרג מעל לסכום מסוים אותו קבעה ועדת ההשקעות.

וועדת האשראי ב ו חנת וממליצה לוועדת ההשקעות בנושאים שלפי החוזרים הינם בסמכות ועדת ההשקעות, כגון קביעת שיעורי האשראי וגבולות החשיפה המרביים, מנגנונים לזיהוי מכלול החשיפות ללווה בודד וקבוצת לוויים, כללים לתמחור אשראי, מדיניות וכללים לעניין בטוחות, הערכתן ואשורן, נוהלי העמדת אשראי לצדדים קשורים וקביעת מנגנוני בקרה מתאימים.

בנוסף מתייחסים החוזרים לאופן העמדת אשראי בלתי סחיר אגב פעילות השקעות מתוך רצון להבטחת קיומה של תמיכה ניהולים מקצועית ותפעולית, מבנה ותשתית ארגוניים מתאימים, כמו גם מנגנוני פיקוח ובקרה נאותים לצורך העמדת אשראי לא סחיר.

החוזרים קובעים את הצורך בקביעת תשתית ארגונית והפרדה מבנית לתפקוד מערך אשראי וקבעה את המטלות לכל יחידה בנפרד:

❖ יחידת יזום אשראי וניהולו.

❖ יחידת הערכת סיכוני אשראי.

❖ יחידת תפעול אשראי נפרדת מיחידת ניהול אשראי והערכת סיכוני אשראי.

❖ יחידת בקרת אשראי נפרדת מיחידת ניהול האשראי והערכת סיכוני אשראי.

לכל יחידה כאמור נקבעו המטלות שעליה לבצע לשם השגת המטרות שפורטו לעיל. על מנת שהמבנה יעמוד בהנחיות החוזר, על הגוף המוסדי לקבל אישור ספציפי של הממונה למבנה.

בנוסף קובעים החוזרים כי הפעילות תבוצע עפ"י עקרונות השימוש בכלים מקצועיים לצורך הבטחת איכות האשראי, ובכלל זה שימוש במודל דרוג פנימי אשר יאפשר את הערכת ההסתברות ליכולת הלווה לעמוד בפירעון החוב לחברה, והערכת הפסד צפוי לחברה בהינתן מצב כשל ביכולת הלווה להשלים פירעון.

עם השלמת קביעת המתודולוגיה ונהלי העמדת האשראי בכפוף לתוצאות הדירוג במודל דירוג פנימי, יועבר המודל שישמש את הקבוצה לאישור אגף שוק ההון באוצר.

פורום חוב:

חוזר האוצר לעניין טיפול בחובות בעייתיים קובע כי דירקטוריון של גוף מוסדי וועדת השקעות יקבעו נהלים להבטחת זיהוי מוקדם של כשלים שעשויים לקרות בנוגע לאשראי המועמד ללוויים אגב פעילות השקעות ומנגנון לטיפול בחובות בעייתיים. החוזר קבע את סוגי החובות הבעייתיים הללו:

❖ "חוב בהשגחה מיוחדת" – חוב שלאור הערכת מצבו הפיננסי של הלווה רואה הגוף המוסדי צורך להגביר את אמצעי המעקב והפיקוח לגביו.

❖ "חוב בעייתי" – חוב בהשגחה מיוחדת, חוב מסופק או חוב בפיגור.

❖ "חוב בפיגור" – סך חוב שלא נפרע (חלקו או כולו) תוך 30 יום מהמועד הנקוב לפרעונו.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

❖ "חוב מסופק" – חוב שלהערכת הגוף המוסדי הסיכויים לגבותו נמוכים.

על פי החוזר על גוף מוסדי למנות צוות בעלי תפקידים שיהיה אחראי על ביצוע תהליך הערכת מצב החוב ("פורום-חוב") שניתן שיהיה משותף לכל הגופים המוסדיים הנשלטים ע"י אותו בעל שליטה, כפי שבוצע בקבוצת איילון. נקבע כי חברי הפורום יהיו בעלי ניסיון מוכח בתחום האשראי או ההשקעות ושלפחות שניים מחבריו אינם כאלו העוסקים בייזום ו/או הקצאת אשראי ואינם חברים בוועדת ההשקעות או בוועדת האשראי. נקבע כי פורום חוב יסו וג את החובות הבעייתיים לפי הסיווגים המתוארים לעיל. בהתאם לכך מטלות הפורום הינן בין השאר ניתוח מצב החוב ויכולת החוזר של הלווים, הערכת קושי פיננסיים מהותי, הערכה לגבי חדלות פירעון, בחינה משפטית והערכה כלכלית של הביטחונות, והאמצעים המומלצים על ידי הפורום והשלכותיהם על כספי החוסכים/העמיתים ובחינת סה"כ חשיפות הלווה לגוף המוסדי.

כן נקבעו הדוחות וההמלצות הרלבנטיים אותם נדרש הפורום להגיש לוועדות ההשקעה ולדירקטוריון וכן את הפעולות שעל פורום לנקוט לגביית החוב הבעייתית. סדרי העבודה וקבלת ההחלטות שנקבעו בפורום החוב אושרו ע"י ועדת ההשקעות והדירקטוריון.

בהמשך לתקנות ולחוזרי האוצר הנ"ל מונתה כאמור בחברה ועדה לבחינת היבטי יכולת החברות לעמוד בפירעון התחייבויות ("פורום חוב"). מרכז הוועדה הינו מנהל יחידת האנליזה בקבוצה.

מערך ניהול ההשקעות : ניהול השקעות תיק נוסטרו: –

החל בינואר 2011 מתבצע ניהול ההשקעות תיק הנוסטרו באמצעות בית ההשקעות, איילון פתרונות פיננסיים (2004) בע"מ. החל מיום 1 בספטמבר 2012 הוכפף ניהול ההשקעות לאחריות המקצועית של מנהל אגף ההשקעות באיילון ביטוח בע"מ. כמו כן מתום הרבעון הראשון של שנת 2013 יבוצע ניהול ההשקעות באופן מלא באמצעות אגף ההשקעות באיילון חברה לביטוח בע"מ. מנהל ההשקעות הייעודי לתיק הנוסטרו יועבר ויהיה החל ממועד זה עובד החברה האם.

ניהול השקעות הנוסטרו מתבצע בכפוף למדיניות ההשקעות הכוללת והנחיות הדירקטוריונים השונים הנחיות פורום ההנהלה באיילון אחזקות ובכפוף למדיניות ההשקעות וההנחיות שלוועדת ההשקעות נוסטרו.

מחקר ואנליזה

ניהול ההשקעות של הגופים המוסדיים בקבוצה המתבצע באמצעות בית ההשקעות איילון פתרונות פיננסיים נסמך פנימית על יחידת המחקר והאנליזה שעובדיה הינם עובדי איילון אחזקות בע"מ ובנוסף על מיקור חוץ ואנליזות המתקבלות ממקורות מגוונים בארץ ובחו"ל. יחידת המחקר והאנליזה של איילון מספקת ניתוחים מקצועיים ופעילות תומכת השקעה לבית ההשקעות איילון פתרונות פיננסיים. במסגרת הפעילות האנליטית מתבצעות המטלות שלהלן: ניתוח כדאיות השקעה במניות של חברות בורסאיות.

- ניתוח כדאיות השקעה בחוב סחיר וחוב שאיננו סחיר.
- בדיקה מקדמית של ההנפקות המוצעות לקבוצת איילון, לרבות בדיקה משפטית מול יעוץ משפטי פנימי ו/או חיצוני.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- העברת המסמכים המשפטיים וההערות הרלוונטיות על מנת ליישם את המלצותיהם מול החתמים או החברות המנפיקות.
- ניתוח חוב של אגרות החוב המוחזקות בתיקי ההשקעות של קבוצת איילון מתבצע במיקור חוץ, (כיום באמצעות חברת אנטרופי). כל הניתוחים המתקבלים, הינם על פי אמות המידה והנהלים שנקבעו בתקנות וחוזרי האוצר הרלוונטיים. הניתוחים נבדקים ומאושרים על ידי מנהל היחידה ולאחריה מועברים למנהלי ההשקעות.
- ניתוח עסקאות פרטיות המוצעות לקבוצת איילון.
- טיפול בכל נושא אופן ההצבעה באסיפות כלליות, כולל בדיקת התאמת ההמלצה לאופן ההצבעה באספה הכללית ומידת התאמתה לכללים ואמות המידה שנקבעו בדירקטוריונים ובוועדות ההשקעה. עריכת סקירת ניתוחי שוק ההון עבור הדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים.
- ריכוז והכנה של חומר לפורום החוב של החברה – בדיקה כלכלית של הפירמות ואגרות החוב ומידת התאמתן לקריטריונים השונים שנקבעו בחוזר האוצר בנושא פורום החוב, וטיפול בהן על פי הנהלים הרלוונטיים. כמו גם מתן התראות לגבי חברות שעשויות להיקלע למצב בו לא יהיה ביכולתן לעמוד בפירעון התחייבויותיהן.
- טיפול בהסדרי חוב של החברות השונות .
- מתן כלי עזר ליחידות הבקרה השונות
- הקמת ותחזוקה של מודל דרוג פנימי.
- כתיבת נהלים בהתאם לרגולציה הרלוונטית .
- הקמת ותחזוקת מערך אינפורמטיבי כולל המכיל את כל נושאי האנליזה העומד לרשות מנהלי ההשקעות בקבוצה, כמו גם הכנת סקירה חודשית שוטפת להנהלה ולדירקטוריונים השונים, המרכזת אירועים כלכליים חשובים וביצועי גופי ההשקעות השונים באיילון.
- **כל העבודות והניתוחים הכלכליים הפנימיים ו/או המתקבלים ממיקור חוץ נבדקים ומאושרים בטרם שליחתם על ידי מנהל המחלקה האנליטית ולאחר מכן מועברים למנהלי ההשקעות בקבוצה. מנהל יחידת האנליזה הינו מר מירון קצפ**

בקורות:-

בחודש אוגוסט 2009 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2009-9-15 בנושא מערך התפעול והבקרה בתחום ההשקעות של גוף מוסדי.

מטרת החוזר הינה הבטחת קיומה של תשתית ארגונית לתפעול נכסי ההשקעה של גופים מוסדיים, בקרה על ניהולם והפרדה מבנית למניעת ניגוד עניינים.

במסגרת החוזר נקבע שמערך ההשקעות יכלול גם יחידות תפעול ובקרה כדלקמן :

מערך עורפי - (back office) - יחידה שאחראית על קליטה, רישום ובקרה על ביצוע עסקאות בנכסי השקעה.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מערך אמצעי - (mid office) – יחידה שתפקידה ב יצוע בקרה שוטפת, הכנה של דיווחים מידיים ותקופתיים, הגשת חומר רקע לוועדת השקעות ומעקב אחר ביצוע בפועל של הנחיות ועדת השקעות הרלוונטית.

יחידת המערך העורפי : (Back Office):

יחידה הכפופה ל מנהל אגף כספים בקבוצה, כאשר היותה נפרדת ממערך ההשקעות וכפיפותה כאמור, נועדו להבטיח את אי תלותה במערך ההשקעות. ביחידה מתבצעות פעולות כדלקמן :

- ❖ רישום נכסים במערכות התפעוליות.
- ❖ השקעות החברה מתפעלות על ידי מתפעלים חיצוניים, אשר מחשבים את התשואות. יחידת המערך העורפי מבצעת בקרות על כך.
- ❖ מעקב אחר גביה ותשלומים.
- ❖ התראות להרעה במצב חוב או לווים.
- ❖ הכנת דוחות תקופתיים לגורמים רלוונטיים בקבוצה ולממונה על שוק ההון.

יחידת המערך האמצעי : (Mid- Office):

יחידה זאת, הכפופה למנהל אגף השקעות, הינה יחידה הנפרדת מיחידת הייזום וההערכה של נכסי השקעה ואשראי לא סחיר. ביחידה מתבצעות פעולות כדלקמן :

בקרה שוטפת:

- ❖ בקרה של עמידת מערך ההשקעות במגבלות ובכללים שנקבעו במסגרת המדיניות והנחיות הדירקטוריון, הנחיות ועדת ההשקעות ונוהלי אגף ההשקעות, בהתייחס לכל קופה, מסלול השקעות, והתחייבות ביטוחית, במגבלות ספציפיות שנקבעו לפעילות כל מנהל השקעות פנימי או חיצוני. -האמור לעיל נעשה באמצעות הפקת דוחות יומיים של הרכבי נכסים של הקופות והקרנות השונות, דוח חריגות יומי ומרוכז, דוחות פעילות לפי חתכים שונים.
- ❖ עמידת מערך ההשקעות במדרג ההרשאות לביצוע עסקאות.
- ❖ בקרת אופן יישום החלטות ועדות ההשקעה או הדירקטוריון על ידי מערך ההשקעות, דיווח לוועדות ההשקעה על חריגות במידה והיו מהנחיות אלו בתקופה שבין ישיבה אחת לזו שלאחריה, וביצוע מעקב אחר הטיפול וסגירת חריגות על ידי מנהלי ההשקעות.
- ❖ עמידת ספקי שרות חיצוניים למערך ההשקעות בתנאים שנקבעו.
- ❖ קיום תהליכי אנליזה ועמידה בהנחיות החוזר לפעילות גופים ממשלתיים ברכישת אגרות חוב לא ממשלתיות ואופן יישומם על פי הנהלים שנקבעו.
- ❖ קיום הליכי הדיווח של מנהלי השקעות למערך העורפי.
- ❖ בקרת איכות ביצוע פעילות השקעה ע"י מנהלי השקעות.
- ❖ בקרה ודיווח לגורמים הרלוונטיים בגין ביצוע עסקאות צולבות בתוך הקבוצה.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

❖ הפקת דוחות רבעוניים למנהל הסיכונים.

❖ הכנת דוחות לפורום חוב ולועדת אשראי.

❖ בקרת ניירות ערך שהושאלו.

בקרה תקופתית:

א. בחינה תקופתית של חשיפות בפועל של הגופים המוסדיים ו עמידתם ב הנחיות ועדת ההשקעות ובמדיניות ההשקעות הכוללת המוצהרת שנקבעה ע"י הדירקטוריון , ובהתייחס לנושאי דוח ובקרה לאורגנים השונים ולתקופות השונות שנקבעו בנוהל הרלוונטי. יחידת בקרת ההשקעות בוחנת לפי קביעת ועדת ההשקעות ונוהלי אגף ההשקעות , את מידת החשיפות בפועל של כל קופת גמל/מסלול השקעה למדיניות ההשקעות ולתקרת החשיפה לסוגי השקעות שנקבעו על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות ולמדיניות המוצהרת על ידי הגוף המוסדי , ביחס לכל קופת גמל או מסלול השקעה .

ב. דוחות בקרה :

- דיווח בקרה למנהלי ההשקעות על עמידה במגבלות ומצבת חשיפה.
- דיווח ו בקרת פעילות בחוזים עתידיים ובאופציות, ובעמידה במגבלות דרישת ביטחונות מרבית.
- דיווחים ל מנהל אגף השקעות בנושא פעילות יומית של מנהלי ההשקעות, הכנת דוחות חשיפה, דוח פעולות צולבות כוללני לקבוצה ודוח על חריגה ממדיניות או מגבלות שקבעו הוועדה או הדירקטוריון.
- דיווחים למנהלי ההשקעות על קירבה למגבלות האחזקה שנקבעו.
- הכנת חומר לישיבות וועדות ההשקעה ולדירקטוריונים השונים ודוחות למנהל הסיכונים. באחריות המערך האמצעי הכנת חומר לישיבות הוועדות לדיון בנושא הרלוונטי, על פי לוחות הזמנים ובהתאם לנוהלי וחוזרי אגף שוק ההון באוצר, דרישות והנחיות הדירקטוריונים וועדות ההשקעה השונות ובמתכונת שנקבעה בנוהלי אגף ההשקעות.

מערכות ממוחשבות שונות לניהול הסיכון:

בהתאם לדרישות הרגולציה נבחרה והוטמעה בחברה מערכת לניהול סיכונים, "CompuRisk". המערכת מקובלת בשוק וכן, חברות ביטוח רבות ובתי השקעות עושים בה שימוש. המערכת עושה שימוש במתודולוגיות בינלאומיות מקובלות, וכן במתודולוגיות שפותחו בארץ על מנת להעניק פיתרון לבעיות הייחודיות לארץ. כימות הסיכונים בתחום ההשקעות (סיכוני שוק ואשראי) מתבצע בעזרת המערכת לכל הגופים המוסדיים בקבוצה, כך שבעזרת המערכת מחושבים באופן שוטף מדדי סיכון (VaR ו- HS-STD), תרחישים, מבחני קיצון ועוד.

19. מימון

שטרי הון

לצורך רכישת פעילות הקופות מבנק אגוד, ממקפת ומבנק אוצר החייל בע"מ קיבלה החברה הלוואות מהחברה האם בשנים 2006 ו-2007, צמודות למדד ונושאות ריבית שנתית בשיעור של בין 5.35% ל-5.4%.

בשנת 2007 הנפיקה החברה לחברה האם שטרי הון לזמן ארוך לבעל שליטה שאינה בתנאי שוק בסך של 89,350 אלפי ₪. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית ולא נקבע להם מועד פרעון. הזכויות על פי שטרי ההון נדחים בפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה. החברה טיפלה בעסקאות אלה כנושאות הטבה הונית, במקביל להכרה בהן לפי שווי הוגן בהתאם ל-IAS 39 ולפיכך סכום ההטבה נזקף להון, המשקף את ההפרש בין השווי ההוגן כאמור, אשר החברה אומדת לפי תנאי השוק, לבין התנאים בעסקה.

ביום 1 לינואר, 2011 שונו תנאי שטרי ההון לגבי היתרה שטרם נפרעה בסך 47,551 אלפי ש"ח, כך שפירעון שטרי הון אלו מהווה זכות מוקנית לחברה בלבד. שטרי ההון הוצגו בהון העצמי של החברה כשטרי הון צמיתים עד ליום 25 בספטמבר 2011, בו הנפיקה החברה בפרמיה, הון מניות בערך נקוב של 1 ש"ח כנגד שטרי הון הצמיתים כאמור.

הלוואות

❖ בחודש מרס 2011, קיבלה החברה הלוואה בסך 30 מיליון ש"ח מבנק מזרחי טפחות בע"מ ופרעה

בסכום זה שטרי הון לחברה האם. מחצית מסכום ההלוואה הינו צמוד למדד בתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.7% והמחצית הנותרת הינה בריבית שנתית של פריים + 1.3%. ההלוואה עומדת לפירעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים מיום 1 ביולי, 2011.

ביום 26 במרץ 2012 הפקידה החברה פיקדון שקלי בסך 2.5 מיליון ש"ח, שישועבד לבנק מזרחי טפחות בע"מ להבטחת האשראי. לאחר שהחברה תפרע לפחות 50% מהאשראי, ובכפוף לבקשת החברה בכתב, יוקטן הפיקדון המשועבד ב-50%. הפרת התחייבות זו תקנה לבנק את הזכות להעמיד את האשראי לפירעון מיידי.

❖ לצורך הפקדת הפקדה של הפיקדון כאמור לקחה החברה ביום 27 במרץ 2012, הלוואה בסך של 2.5 מיליון ש"ח מחברת האם. הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן ההלוואה והריבית יפרעו בתום 24 חודשים מיום קבלת ההלוואה

❖ ביום 22 באפריל 2012, לקחה החברה הלוואה נוספת בסך של 2 מיליון ש"ח מחברת האם. הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן ההלוואה והריבית יפרעו בתום 24 חודשים מיום קבלת ההלוואה.

❖ ביום 11 ביולי 2012, לקחה החברה הלוואה נוספת בסך של 2 מיליון ש"ח מחברת האם. הלוואה צמודה למדד ונושאת ריבית שנתית צמודה למדד בשיעור של 5.7%. קרן ההלוואה והריבית יפרעו בתום 24 חודשים מיום קבלת ההלוואה

20. מיסוי

חבות המס על החברה המנהלת

החברה הינה "עוסק מורשה" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על החברה חל, עד לתום שנת 2007, חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת החל משנת 2008.

שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקירה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק הועלה גם מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל-25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.

להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות ובכללם החברה:

<u>שעור מס</u>	
<u>חברות</u>	
<u>%</u>	<u>שנה</u>
25	2010
24	2011
25	2012
25	2013 ואילך

לשינוי בשיעורי המס לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

הסכם שומות

בתחילת שנת 2011, הוצאו לחברה כשומות לפי מיטב שפיטה לשנות המס 2006, 2007 ו-2008 לפיהן לא הותרו לניכוי הוצאות פחת רכוש אחר בסך כולל של כ-4.3 מליון ₪, ואשר הקטינו את ההפסד הצבור של החברה. החברה חולקת על טענות שלטונות המס המהוות בסיס לדרישה האמורה, והתאם לכך, הגישה החברה השגה על שומות אלה.

בתחילת שנת 2012 הוצאו לחברה צווים לשנות המס כאמור, בהן לא הוכרו הוצאות הפחת שהפחיתה החברה בגין רכוש אחר בשיטת הקו הישר על פני עשר שנים. בצווים נקבע כי החברה לא ייחסה לצרכי מס, את עלות הרכישה בהתאם להמלצות דוח הוועדה הנציבותית מיום 11.6.2009 בנושא: "בחינת

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

השלכות המס ביישום המלצות ועדת בכר". הסכומים שלא הוכרו כהוצאות פחת, על פי צווים אלה הסתכמו לכ-14 מיליון ש"ח. החברה הגישה בקשה לפקיד השומה לדחיית מועד הערעור על הצווים, זאת על מנת להמשיך ולנהל משא ומתן עימו, מתוך שאיפה להגיע להסכם פשרה.

ביום 16 באוקטובר 2012 חתמה החברה על הסכם שומות עם פקיד שומה למפעלים גדולים, לשנים 2006-2008, לעניין הפחתת הוצאות נידחות שהוצאו על ידי החברה לרכישת פעילות קופות הגמל של בנק איגוד, מקפת ובנק אוצר החייל. בהסכם נקבע עקרונות מוסכמים עבור שנים 2006-2008 וכן לשנים הבאות, בדבר אופן יחוס עלות הרכישה למרכיבים השונים ובדבר אופן הפחתתם לצרכי מס. על פי הסכם השומות קטנו ההפסדים המועברים לצרכי מס בסך של 8 מיליון ש"ח.

בדוחות הכספיים לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-35 מיליון ש"ח בהיעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

חבות המס על קופות הגמל

קופות הגמל המנוהלות על ידי החברה המנהלת אושרו לצרכי מס כקופות גמל. האישורים מתחדשים מדי שנה והינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2013. בהתאם לכך, הכנסותיהן של קופות הגמל פטורות ממס בכפוף להתניות מסוימות שבהן עליהן לעמוד ועיקרן:

חיוב במס על ריבית מאגרות חוב שהונפקו לפני 8 במאי 2000 בגין ריבית שנצברה בתקופה שהאג"ח הוחזקו על ידי אחר, לפי סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה וחיוב במס רווח הון על ניירות ערך זרים שנרכשו עד ליום 31 בדצמבר 2004 בשיעור של 35%.

21. הסכמים מהותיים

ראה סעיף 17 לעיל.

22. הליכים משפטיים

- כנגד החברה הוגשו מספר תביעות לפיצויים בעיקר בגין עיכוב בהעברת כספי עמיתים מקופות המנוהלות על ידי חברות מנהלות אחרות אל החברה וכן בגין עיכוב בהעברה מקופה לקופה בתוך החברה המנהלת
- 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.

23. אירועים חריגים

ביום 27 ביוני 2012 אישר דירקטוריון החברה מינוי מנכ"ל חדש לחברה. המנכ"ל החדש נכנס לתפקידו ביום 1 באוגוסט 2012.

אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי-סעיף SOX 302 וסעיף 404 של ה-SOX ACT

בהתאם לחוזרי המפקח בדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, פעלה החברה בשנה זו ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש ובהתאם למועדים שנקבעו בחוזרים. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימית של (COSO) המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת הערכת הבקרה הפנימית. הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו. במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2012 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי. לדוחות הכספיים של הגוף המוסדי מצורפים הדוחות וההצהרות הנדרשים בהתאם לסעיפים שנקבעו בהוראות החוזר. בהתאם למועד המפורט בחוזר, יגיש הגוף המוסדי דוח הנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי). דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית לעניין דוח לעמית או למבוטח יבוצע ויישם בהתאם למועד אשר נקבע בחוזר הפיקוח.

ביקורת פנימית

מידע בדבר מבקר פנימי בתאגיד ודרך עבודתו

פרטי המבקר הפנימי:

- ✓ המבקר הפנימי של החברה הינו רו"ח יהודה מנדלבוים.
- ✓ המבקר הפנימי מכהן בתפקידו החל מיום 18 בנובמבר 2007.
- ✓ המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992.
- ✓ המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.
- ✓ המבקר הפנימי הינו עובד איילון אחזקות בע"מ ומכהן בתפקיד המבקר הפנימי גם בחברות נוספות בקבוצת איילון.

דרך המינוי:

- ✓ אישור המינוי על ידי דירקטוריון החברה התבצע ביום 18.11.2007.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

✓ המינוי אושר על רקע השכלתו, כישוריו וניסיונו של המבקר הפנימי. מר יהודה מנדלבוים הינו רואה חשבון, מוסמך במנהל עסקים, בוגר כלכלה וחשבונאות. שימש בעבר בתפקידים שונים בקבוצת מגדל בדרג של סמנכ"ל ובעל ניסיון של 22 שנים בענף הביטוח.

זהות הממונה על המבקר הפנימי:

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בחברה הוא יו"ר הדירקטוריון.

תוכנית עבודה:

✓ תכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2012 נגזרה מתוכנית העבודה הרב שנתית. התוכנית הרב שנתית מקיפה את תחומי הפעילות בחברה במהלך של ארבע שנים. התוכנית מבוססת על מיפוי פעילויות החברה, סקר הסיכונים התפעוליים ובהתאם להוראות חוזר הממונה בנושא "מעריך הביקורת הפנימית בגוף מוסדי".

✓ יו"ר הדירקטוריון, והמנכ"ל מעורבים בקביעת תוכנית העבודה.

✓ ועדת הביקורת של הדירקטוריון מאשרת את תוכנית העבודה של המבקר הפנימי.

✓ תוכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה במידה ונדרש לכך.

✓ בשנת 2012 הושקעו 1,640 שעות עבודה בביקורת הפנימית.

המבקר הפנימי מועסק במשרה מלאה לצורך מילוי תפקידו כמבקר הפנימי של החברה ושל חברות נוספות בקבוצת איילון.

היקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכנית העבודה אשר אושרה על ידי ועדת הביקורת תוך עמידה בהוראות חוזר הממונה בנושא "מעריך הביקורת הפנימית בגופים מוסדיים".

הביקורת נערכה על ידי מעריך הביקורת הפנימית של החברה תוך הסתייעות במיקור חוץ. המבקר הפנימי אינו מסתייע בעבודתו בגורמים נוספים בקבוצה.

עריכת הביקורת:

✓ המבקר הפנימי עורך את תוכנית הביקורת בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות ובכלל זה, הנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר והתקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים.

✓ דירקטוריון החברה, באמצעות ועדת הביקורת מטעמו, מפקח על אופן עבודתו של המבקר הפנימי והניח את דעתו כי המבקר הפנימי עומד בהוראות הדין החלות עליו וכי היקף ואופן עבודתו נאותים.

גישה למידע:

למבקר הפנימי ולמבקרים הפועלים מטעמו גישה מלאה למסמכים ולמידע הנדרשים לביצוע תפקידו, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של המבטח, לרבות לנתונים הכספיים.

דין וחשבון המבקר הפנימי:

✓ דין וחשבון המבקר מוגש בכתב.

✓ דוחות הביקורת מוגשים ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל, ליו"ר ולחברי ועדת הביקורת. טרום הגשתם, נדונים הדוחות עם מנכ"ל החברה, כחלק משגרת עבודת הביקורת הפנימית. לדוחות המוגשים

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מצורפת תגובת החברה לממצאי ולהמלצות הביקורת. המבקר הפנימי עוקב אחר תיקון הליקויים ויישום המלצות הביקורת ומדווח על כך לוועדת הביקורת.

הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי:

לדעת דירקטוריון החברה, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

בשנת 2012 התכנסה וועדת הביקורת לדון בנושאי הביקורת המפורטים להלן בתאריכים: 27.2.2012, 26.3.2012, 22.5.2012, 16.7.2012, 23.8.2012, 26.8.2012, 22.11.2012, 26.12.2012

האמור תואם את הוראות הממונה לפיהן על וועדת ביקורת של חברה מנהלת של קופות גמל, שאינן קופות גמל לקצבה, ואשר היקף נכסיה אינו עולה על 5 מיליארד ₪, לקיים לפחות 4 ישיבות במהלך שנה קלנדארית.

25. יעדים ואסטרטגיה עסקית

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

שיווק ומכירות

- ✓ פרטיים הגדלת כמות המשווקים הפנסיוניים לצורך עמידה ביעד מאתגר של מכירות ישירות.
- ✓ הגדלה משמעותית של מכירת מוצרי פרט הכוללים מרכיב חסכון.
- ✓ בניית קופת גמל עם מרכיבי ביטוח נלווים.
- ✓ הגדלת המכירות באמצעות סוכנים חיצוניים המתמחים בענף הגמל.

תפעול ומיכון

- ✓ פיתוח מערכת CRM אירגונית.
- ✓ פיתוח מערכת DW אירגונית.
- ✓ הסבת קופות גמל וקרנות השתלמות לשני מתפעלים בלבד, אחד לכול סוג.
- ✓ תחילת יישום תכנית עבודה לטיוב נתוני העמיתים.
- ✓ התארגנות להפעלת המסלקה הפנסיונית.
- ✓ מיכון ביטוח ריסק קבוצתי לקופות גמל.
- ✓ הקמת דסק סוכנים אגפי, על מנת להקטין עומסים מצוותי התפעול.
- ✓ שיפור ואיחוד תהליכי עבודה ביחידת התפעול המשותפת גמל-פנסיה.
- ✓ שיפור איכות תהליכי העבודה בצוותי התפעול בסיוע יועצים חיצוניים.

שימור לקוחות

- ✓ שיפור שיעורי ההצלחה בשימור התיק בכול תחומי הפעילות.

כספים בקרה ורגולציה:

✓ ההשקעות הסבת מערכת הנהלת החשבונות למערכת מוניטין.

✓ תיקון ליקויים ופערי ציות מדוחות הביקורת באופן שוטף.

כללי

✓ שדרוג הידע המקצועי של העובדים ושיפור מיומנויות בצוותים השונים

✓ מיזוג משפטי של שתי חברות מנהלות בתחום הפנסיה בקבוצת איילון לתוך החברה.

✓ שדרוג אתר האינטרנט

26. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

בכפוף להתפתחויות בשווקים ובכפוף לקבלת היתרים נדרשים מצד הרגולטור, החברה צופה:

(1) בהתאם לקביעה בחוק ההתייעלות, עומדת החברה להסב נכסים ולמוזג קופות גמל על מנת לצמצם את מספר המתפעלים לשניים בלבד..

(2) בהתאם לתוכנית להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני עומדת החברה לשווק כיסויים ביטוחיים למקרה מוות ואובדן כושר עבודה ועל ידי כך לצמצם את הפערים בין מוצרי הגמל למוצרים פנסיוניים אחרים.

(3) בחודש פברואר 2012 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012 ותקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) (תיקון מס' 2), התשע"ב-2012 (להלן ביחד - התקנות החדשות).

בהתאם לתקנות החדשות להערכת החברה, החברה תעמוד בדרישות ההון בגין התקנות החדשות, על פי נתוני הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2012, ויהיה עליה להשלים החזקת נכסים נזילים בהתאם לתקנות החדשות. סכום זה מבוצע בהדרגה כאמור לעיל.

(4) ביום 27.2.2012 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את הצעת החוק לתיקון תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012 שעניינן תיקון לדמי הניהול במוצרי החיסכון הפנסיוני (להלן - "התקנות"). בהתאם לתקנות, דמי הניהול המרביים שיגבו בקופות הגמל החל מ- 1.1.2014 יהיו עד 1.05% מהצבירה ו- 4% מההפקדות. התקנות לא שינו את דמי הניהול המרביים בקרנות השתלמות. כמו כן אושר כי דמי הניהול המירביים שתהיה רשאית קופה לגבות בגין מנותקי קשר כהגדרתם על פי חוזר המפקח על

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הביטוח לא יעלה על 0.3% מהצבירה. ירידת דמי הניהול המרביים המותרים תבוצע באופן מדורג ותתחיל מיום 1.1.2013.

כניסת התקנות לתוקף ושינוי תקרת דמי הניהול, צפויים להביא להפחתה מהותית בדמי הניהול שיגבו על ידי החברה וזאת כתוצאה מהפחתת דמי הניהול מהצבירה בקופות הגמל, ביחס לעמיתים קיימים. החברה בוחנת את ההשפעה הכוללת של התקנות על הכנסות החברה ועל רווחיותה אשר בשלב זה איננה ניתנת להערכה במיוחד לאור רפורמות נוספות בתחום החיסכון הפנסיוני שנכנסו לתוקף בשנים האחרונות ו/או שנמצאות בהליכי חקיקה ואשר נועדו להגביר את התחרות, השקיפות והניידות בתחום החיסכון הפנסיוני.

(5) לעניין המיזוג הצפוי עם חברות הפנסיה בקבוצה ראה סעיף 2.טו.

27. ניהול סיכונים

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: השונים משבר פיננסי בשוק ההון, אירועים פוליטיים (כגון: מלחמות, אירועי טרור וכדומה). עוצמת ההשפעה על עסקי החברה תלויה ברכיבים 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. יתר על כן, יתכנו תופעות כגון: קיטון בהיקף הכספים המנוהלים כתוצאה ממשיכת כספים, מצמצום הכספים הפנויים בידי הציבור והקטנת השכר הממוצע של העמיתים, אשר עלולות לגרום להקטנת ההפקדות ו להגברת הפדיונות. כל אלו עלולים להביא לפגיעה בהכנסות החברה המנהלת בעיקר מדמי ניהול. בנוסף, עלייה בהפרשות לחובות אבודים, גידול בהוצאות, פגיעה בנכסים ובהון החברה, אלו הן תופעות נלוות, שעלולות להתרחש בעת האטה כלכלית.

שווקי ההון בארץ ובעולם-

בשנים האחרונות אנו עדים יותר ויותר להשפעה המשמעותית של שווקי ההון בארץ ובעולם, על התוצאות העסקיות של ענפי חיסכון הארוך טווח. כמו כן, ישנה השפעה משמעותית של שווקי ההון בעולם ובעיקר בקרב המדינות המובילות, על שוק ההון הישראלי. התממשות הסיכונים הפיננסיים (השוק, אשראי ונזילות) לצד הסיכונים הפוליטיים, אירועי הטרור ואירועי הקטסטרופה, יביאו לתנודתיות בשווקי ההון, כאשר התלות בין הסיכונים השונים עלולה להוות זרז לעוצמת התנודתיות בתיקי נכסים החשופים לשווקי ההון. ירידות חדות בשווקי ההון גוררות שחיקה בנכסים וכפועל יוצא ירידה בגביית דמי הניהול. ירידות דרמטיות בשווקי ההון עלולות לגרום לקריסת כלכלות, מוסדות פיננסיים, תאגידיים גדולים וכדומה. נוכח זאת, עלולה להיות השפעה משמעותית לרעה, על שווי נכסי הקופות, הכנסותיה של החברה ומוניטין החברה.

סיכוני שוק ואשראי -

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סיכון מניות - סיכון להפסד כתוצאה משחיקת ערך הנכסים עקב שינויים במחירי המניות. החברה מנהלת את תיקי ההשקעות של קופות הגמל, הכוללים, בין היתר, מניות הנסחרות בארץ ובחו"ל. כתוצאה מירידה בערכי המניות עלול להיגרם הפסד לתיקי ההשקעות של קופות הגמל.

סיכונים ריבית - סיכון להפסד כתוצאה משחיקת ערך נכסי קופות הגמל כתוצאה משינויים בעקומי הריביות בארץ ובחו"ל. החברה מנהלת את תיקי ההשקעות של קופות הגמל, הכוללים בין היתר: אג"ח צמוד, אג"ח שקלי, אג"ח חו"ל וכד'. כתוצאה מעלייה בעקומי הריביות (צמוד, שקלי ועקומי ריביות חו"ל), עלול להיגרם הפסד לתיקי ההשקעות של קופות הגמל.

סיכונים מטבע - סיכון להפסד כתוצאה משחיקת ערך הנכסי קופות הגמל עקב שינויים בשערי חליפין. לשינויים בשערי החליפין השפעה על מחירי הנכסים נקובי מט"ח, הכוללים בתיק ההשקעות של קופות.

סיכון אינפלציוני - סיכון לשחיקת ערך נכסי קופות הגמל כתוצאה משינויים באינפלציה או ציפיות אינפלציוניות. בתיקי ההשקעות של קופות הגמל מוחזקים נכסים פיננסיים לא צמודים למדד המחירים לצרכן, אשר עלייה בציפיות האינפלציוניות עלולה להביא לירידה בשוויים.

סיכון נזילות - סיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם משקיעה קופת הגמל. ירידה בסחירות הנכסים בתיקי ההשקעות של החברה, כתוצאה מ"קיפאון" בשווקים או ממצבי "לחץ" שונים בשווקים, או כתוצאה מעלייה פתאומית בדרישות הציבור לפדיון או העברת כספים ("Run on Bank") - עלולה להביא למצב בו החברה תהיה חייבת לממש נכסים בתיקי ההשקעות של קופות הגמל במחירים נמוכים. תופעה זו עלולה לגרום להפסדים לעמיתים קופות הגמל.

סיכון נדל"ן - תיקי ההשקעות של קופות הגמל מושקעים בהשקעה ישירה בנדל"ן או בהשקעה עקיפה באמצעות מניות, אג"ח או קרנות של חברות נדל"ן. ירידת ערך של נכסי הנדל"ן, בהם השקיעה החברה, עלולה להביא לשחיקה בשווי תיקי הנכסים של קופות הגמל ולהפסדים.

סיכונים אשראי - סיכון אשראי ("Default Risk" או "Credit Risk") הינו הסיכון שצד בעסקה לא יעמוד בהתחייבויותיו. החברה משקיעה חלק מנכסי קופות הגמל במתן אשראי, כגון: אגרות חוב סחירות ולא סחירות, מכשירים פיננסיים מסוגים שונים, מתן הלוואות ועוד. משום כך, ביציבות הלווים וכן בשווי הביטחונות שהועמדו קיימת השפעה לא מועטה על יציבות החברה. מצב חדלות פירעון של מסי רב של לוויים או קיום הסדרי חוב ומימון מחדש של חובות, או של אובדן חובות והפרשה מוגברת לחובות מסופקים, עלול לגרום להפסד כספי משמעותי הן בחברה והן בתיקי העמיתים.

סיכון מרווח אשראי - סיכון לשחיקת ערך נכסי קופות הגמל, כתוצאה משינויים במרווחים בין ריבית חסרת סיכון לבין ריבית על נכסים מסוכנים יותר. רגישות שווי תיקי ההשקעות למרווחי האשראי משקפת את ההסתברות לחדלות הפירעון של ניירות ערך בתיקי ההשקעות של קופות הגמל.

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, אשר אפיינה את הענף ע"י הוצאת ניהול קופות הגמל וקרנות הנאמנות מהבנקים תוך שילוב יועצים פנסיוניים, התגברה התחרות בשוק ההון בין השחקנים השונים הפועלים בתחום. לכן, ביצועי קופות הגמל לצד רמת דמי הניהול של הקופות ואלמנטים אחרים, כגון: פרסום במדיה, פעולות ממוקדות למוך

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

היועצים הפנסיוניים וכו', הפכו לגורמים משמעותיים שעלולים להשפיע על גובה ההכנסות מחד ועל גובה ההוצאות מאידך, מה שעלול להשפיע על הרווחיות של החברה.

שימור תיק –

סיכון ניווד הכספים המתבטא בהחלטת לקוחות החברה על העברת הכספים שבניהול החברה לגורמים מתחרים בשוק וכן על העברות כספים אל החברה ממתחרים, מושפע בין היתר משינוי בטעמי הציבור לגבי רמת הסיכון ו/או אפיקי חסכון שונים, מהתנאים המוצעים על ידי מתחרים, מהוראות רגולציה המקלות על ניווד כספי חיסכון ארוך טווח ומרמת השירות.

שינויים רגולטורים –

פעילות שוק ההון מוסדרת ומפוקחת באמצעות גורמים ממשלתיים. מכוח חובת הנאמנות של החברה כלפי עמיתיה, החברה משקיעה משאבים רבים ופועלת כמיטב יכולתה על מנת לנהל את קופות הגמל בהתאם להוראות הדין והרגולציה. החברה חשופה לשינויים תכופים בחקיקה וברגולציה החלים על חברות מנהלות של קופות גמל, ואשר עשויים להיות בעלי השפעה גם על רמת התחרותיות והרווחיות בענף. בשנים האחרונות הוגברו הדרישות הרגולטוריות ליישום בענף, המצריכות היערכות נרחבת הכוללת גיוס כוח אדם, שילוב מערכות ממוחשבות וכדומה. השינויים הנדרשים מלווים בעלויות גבוהות, ישירות ועקיפות, ולכך השפעה על הערכות החברה, תפעולה ורווחיותה. בחודש יוני 2012 התפרסמו ברשומות תקנות חדשות, תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב ב- 2012 (להלן: "התקנות"). התיקון לתקנות קובע כי במוצרי קופות גמל שימכרו החל משנת 2013 מותר יהיה לגבות דמי ניהול שלא יעלו על 1.1% מהצבירה בתוספת עד 4% מההפקדות, והחל מראשית 2014 מותר יהיה לגבות דמי ניהול שלא יעלו על 1.05% מהצבירה בתוספת עד 4% מההפקדות. החברה המנהלת צופה כי, בשל התקנות הנ"ל, הכנסותיה מדמי ניהול יקטנו.

תביעות ותקדימים משפטיים –

החברה חשופה לפגיעה בתוצאותיה העסקיות ובהונה, עקב החלטות ו/או התפתחויות משפטיות במקרים של תקדימים משפטיים, תביעות ייצוגיות, תביעות מהעמיתים או מרשויות החוק בגין אי עמידה בכללים שנקבעו בחוק או בתקנות. בשנים האחרונות התרבו שינויי החקיקה בתחום, כגון: חוק ניירות ערך, חוק קופות הגמל, תיקון 3 לחוק קופות הגמל, תקנות מכוח חוק קופות הגמל ועוד.

מעריך תפעול חיצוני –

להערכת החברה, על אף שנעזרת בשירותי חברה קשורה ו/או בשירותיהם של ספקי שירותי תפעול חיצוניים, אין לחברה תלות באיזה מהספקים הואיל ושירותיהם מסוג השירותים הניתנים בידי הספקים ניתנים למועד דוח זה בידי 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. הנימוק נכון ואין צורך לשנות.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

החברה קיבלה מהמתפעלים והספקים החיצוניים המפורטים להלן דוח על יישום הבקורות בתפעול קופות או בתפעול השקעות הגמל הכולל בחינת אפקטיביות הבקורות שבוצעו - ISAE 3402. כל הדוחות חתומים על ידי רואי החשבון שביקרו את הדוחות.

להלן רשימת הגופים אשר המציאו ISAE 3402 :

✓	*לאומי שירותי שוקי הון 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 סהר בע"מ

סיכונים תפעוליים-

בכל אחת מהפעילויות העסקיות של החברה קיימים סיכונים תפעוליים מסוגים שונים וברמות חומרה שונות, כגון: טעויות אנוש, מעילות והונאות, תקלות מחשוב, חיתום כושל, גניבת מידע, טעויות חישוביות, קריסת מערכות ועוד. החברה חשופה גם לסיכונים חיצוניים העלולים לגרום לנזק לחברה כדוגמת רעידת אדמה, הפסקת זרם החשמל לפרק זמן רב וכו'. 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, ואף, במקרים קיצוניים, סיכונים תפעוליים עלולים להביא לחשיפה מהותית, אשר תפגע בהמשך פעילות החברה.

הסיכונים התפעוליים מנוהלים בעיקרם על ידי מנהלי היחידות והתחומים השונים לצד ביצוע ביקורות תקופתיות בהתאם לתוכניות עבודה רב שנתיות מטעם מערך הביקורת הפנימית, אשר מבצע הערכה עצמאית ובלתי תלויה של הנשענת על סקרי הסיכונים התפעוליים וסיכוני מעילה והונאה.

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 ובשמה הטוב של החברה-

פגיעה במוניטין ובשמה הטוב של החברה, כתוצאה מאירועי מעילה, הונאה, התנהלות לא תקינה או בלתי חוקית, הליכים משפטיים, פסיקות משפטיות, תביעות ייצוגיות, סנקציות רגולטוריות וכדומה, עלולה לגרום לנזק לחברה. הפגיעה במוניטין עלולה לפגוע במיצוע החברה ובמעמדה כאשר ההשלכה לכך תבוא לידי ביטוי בין היתר בפדיונות של העמיתים ובכושרה של החברה לשמר את עמיתה הקיימים, ביכולתה לפעול ולהתפתח בקרב עמיתים ומגזרים חדשים וכדומה.

איילון חברה לניהול קופות גמל 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	שווקי ההון בארץ ובעולם
	V		סיכון מניות
	V		סיכוני ריבית

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

	V		סיכוני מטבע
	V		סיכון אינפלציוני
	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
<u>סיכונים מיוחדים לקבוצה</u>			
	V		סיכונים תפעוליים
	V		סיכוני אבטחת מידע
	V		פגיעה במוניטין ובשמה הטוב של החברה

28. משטר תאגידי

דירקטוריון החברה מונה שבעה דירקטורים, מתוכם שלושה דירקטורים הינם דירקטורים מקרב הציבור. בשנת הדוח התקיימו 44 ישיבות של הדירקטוריון וועדותיו השונות (ועדת השקעות וועדת ביקורת). דירקטוריון החברה קיים 10 ישיבות מתוכן 5 בהתכנסות ו-5 ללא התכנסות.

יו"ר ועדת הביקורת וחבר הדירקטוריון (חיצוני) ד"ר אברהם קנובל הוחלף על ידי מר אברהם פינקלשטיין ביום 24.5.2012.

מספר ישיבות מליאת הדירקטוריון בשנת הדוח ומספר המשתתפים בכל ישיבה

מספר משתתפים	מועד הישיבה	
7	22.1.2012	1
6	27.3.2012	2
6	24.5.2012	3
7	27.6.2012	4
7	31.7.2012	5
6	26.8.2012	6

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

7	19.9.2012	7
7	27.9.2012	8
7	4.11.2012	9
7	25.11.2012	10

תפקידי הדירקטוריון ואחריותו:

בחוק החברות, התשנ"ט- 1999 נקבעו סמכויות הדירקטוריון כדלקמן:
הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, ובכלל זה:

- (1) יקבע את תכניות הפעולה של החברה, עקרונות למימון וסדרי עדיפויות ביניהן.
- (2) יבדוק את מצבה הכספי של החברה, ויקבע את מסגרת האשראי שהחברה רשאית ליטול.
- (3) יקבע את המבנה הארגוני ואת מדיניות השכר.
- (4) רשאי להחליט על הנפקה של סדרת אגרות חוב.
- (5) אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם.
- (6) ידווח לאסיפה השנתית על מצב ענייני החברה ועל התוצאות העסקיות.
- (7) ימנה ויפטר את המנהל הכללי.
- (8) יחליט בפעולות ובעסקאות הטעונות אישורו לפי התקנון, או לפי חוק החברות לעניין חובת אמונים ועסקאות עם בעלי עניין.
- (9) רשאי להקצות מניות וניירות ערך המירים למניות עד גבול הון המניות הרשום של החברה.
- (10) רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד.
- (11) יחווה דעתו על הצעת רכש מיוחדת.

בחודש יולי 2007 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 (תקנות הדירקטוריון), הקובעות כללים להבטחת פעילותו התקינה של הדירקטוריון, הבטחת עצמאותו, כשירות חברי, כללים למניעת ניגודי עניינים, נושאים בהם הדירקטוריון חייב לדון ולהחליט, נוכחות ומניין חוקי בישיבותיו. כן עוסקות התקנות בוועדות הדירקטוריון בכלל לרבות וועדת הביקורת. התקנות נכנסו לתוקף בחודש אוגוסט 2007, אולם תחולתן של חלק מההוראות הינו באפריל 2008 ויתרתן ביולי 2008.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בהמשך לחוזר הממונה מיום 1 בנובמבר 2006 דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 25.8.2008 אישר נוהל לפעילות הדירקטוריון וועדותיו הקובע בין השאר כללים לגבי:

- מועדי התכנסות הדירקטוריון וועדותיו.
- מקום ההתכנסות וצורתה.
- צורת קבלת החלטות בדירקטוריון.
- מעקב אחר החלטות הדירקטוריון.
- דוחות שתגיש החברה לדירקטוריון
- השתלמויות לדירקטורים.
- התנהלות הדירקטוריון במקרה אסון (DRP)

וועדות הדירקטוריון

ועדת ביקורת

במסגרת התיקונים שהוכנסו לחוק הפיקוח בחקיקת בכר, החל משנת 2006 חובה להקים וועדת ביקורת בגוף מוסדי. בחברה הוקמה וועדת ביקורת. וועדת הביקורת מונה שלושה חברים. יו"ר הוועדה וכול חבריה הינם דירקטורים חיצוניים, וכל הדירקטורים החיצוניים מכהנים בה. לפחות מחצית מחברי הוועדה בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית כנדרש. הוועדה מתכנסת לפחות - 4 ישיבות לפחות במהלך שנה קלנדארית.

בשנת 2012 התקיימו 8 ישיבות של וועדת הביקורת.

תפקידי וועדת הביקורת כפי שנקבעו בחוק החברות הינם לעמוד על ליקויים בניהול העסקי של החברה, בין השאר תוך התייעצות עם המבקר הפנימי של החברה או עם רו"ח המבקר, ולהציע לדירקטוריון דרכים לתיקונם. בנוסף, מתפקידה של וועדת הביקורת להחליט אם לאשר פעולות ועסקאות הטעונות אישורה בהתאם לקבוע בחוק.

תיקון מס' 16 לחוק החברות, שנכנס לתוקף בחודש מאי 2011, הוסיף מספר הוראות לעניין הרכבה ותפקידיה של ועדת הביקורת. בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007 אשר נכנסו לתוקף בהקשר זה ביום 28 למרס 2008, נקבע כי וועדת הביקורת תקיים דיון ותקבל החלטות בנושאים שלפי חוק החברות עליה לדון ולהחליט בהם, ובנושאים אלה לפחות:

(1) מינוי רואה חשבון מבקר או החלפתו.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- (2) מתן המלצה בדבר שכרו של רואה החשבון המבקר בעד פעולת הביקורת.
- (3) קביעת שירותים נוספים שנותן רואה החשבון המבקר שאינם פעולת ביקורת.
- (4) מתן המלצה לדירקטוריון בדבר שכרם ואופן תגמולם של המבקר הפנימי ושל עובדי מערך הביקורת הפנימית.
- (5) שמירה על אי-תלות של רואה החשבון המבקר ושל המבקר הפנימי.
- (6) חוות דעתו של רואה החשבון המבקר לגבי דוחות כספיים.
- (7) נאותות הדוחות הכספיים, ובכלל זה המדיניות החשבונאית, שלמות הגילוי וסקירת הבקורות הפנימיות.
- (8) קיום הוראות כל דין וכללים מקצועיים ואתיים החלים על החברה, על נושאי משרה בה ועל עובדיה ;
- (9) אישור תכנית העבודה השנתית והרב שנתית של המבקר הפנימי.
- (01) דיון בדוחות המבקר הפנימי וכן מעקב אחר תיקון הליקויים שנמצאו בדוחות.
- (11) מתן המלצה לדירקטוריון באשר לפעולות המתחייבות מדוחות ביקורת מטעם המפקח ומהחלטות המפקח בתלונות שהוגשו נגד הגוף המוסדי לפי סעיפים 60 עד 62 לחוק הפיקוח על הביטוח, שהעתק מהן הועבר למבקר הפנימי.
- (21) אישור מראש של השקעה בצד קשור או עסקה של החברה עם צד קשור.
- (31) החלטה האם עסקאות עם בעלי עניין הינן עסקאות חריגות בהתאם לחוק החברות.
- (41) קביעת נהלים לטיפול בתלונות עובדים.
- (51) כל נושא שהמפקח דרש להעמיד על סדר היום.

ועדת השקעות :

בהתאם לדרישות הדין מינתה החברה ועדת השקעה. ועדת השקעה לניהול כספי עמיתי קופות הגמל, אשר הרכבה עד לחודש מרס 2011 היה זהה להרכב ועדות ההשקעות של כל החברות הבנות בקבוצת איילון (להלן –"ועדת עמיתים"). בחודש מרס 2011 פוצלו ועדות ההשקעה של הקבוצה ומונו שלושה חברים חדשים, אשר אינם חברי הדירקטוריון, לועדת ההשקעות של החברה. ועדה נוספת הינה "ועדת נוסטרו" לניהול השקעות הכספיים השקעות במסגרת ההון העצמי של החברה. ועדת הנוסטרו של קבוצת איילון מנהלת גם את כספי הנוסטרו של החברה.

על פי חוק הפיקוח וחוק קופות גמל, בוועדת השקעות משתתפת מכהנים שלושה חברים אשר רובם הינם כאלו אשר מתקיימים לגביהם תנאי כשירות של דירקטורים חיצוניים על פי חוק החברות.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בועדת נוסטרו מכהנים שלושה חברים, אשר באחד מהם מתקיימים תנאי כשירות של דירקטור חיצוני על פי חוק החברות (על אף שלגבי ועדת נוסטרו אין הדין קובע הוראות לעניין הרכבה).

עפ"י תקנות ההשקעה על ועדת המשתתפת להתכנס בתדירות של אחת לשבועיים לפחות. בתקופת הדוח התקיימו 23 ישיבות פרונטאליות ו-31 ישיבות ללא התכנסות.

תפקידי ועדות ההשקעה הם:

- א. קביעת מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת המדיניות העסקית הכוללת של החברה.
- ב. גיבוש כללים ונהלים לניהול השקעות.
- ג. אישור עסקאות מסוימות ושיעורי אחזקה בניירות ערך מסוגים שונים טרם ביצוען.
- ד. הנחיית בעלי התפקידים שעוסקים בהשקעות החברה ביישום מדיניות ההשקעות שנקבעה בהתאם להחלטות הועדה.
- ה. לבצע כל תפקיד אחר שיטיל עליה הדירקטוריון או הממונה.
- ו. קביעת אמות מידה לבחינת יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה.
- ז. בקרת יישום מדיניות ההשקעות שנקבעה.
- ח. קביעת שיעורי האשראי, קביעת גבולות חשיפה מרביים לאשראי, קביעת מדיניות, כללים להערכת בטוחות, קביעת מנגנון וכללים לזיהוי חשיפות, כללי תמחור אשראי, העמדת אשראי לצדדים קשורים, הסכום או השיעור שעל ועדת אשראי לאשר, סמכויות ועדת אשראי ומארג היחסים בין הועדות, וכיו"ב.

ועדת אשראי:

פעילותה של ועדת אשראי הוסדרה בחוזרי המפקח בנושא מתן אשראי אגב פעילות השקעות. ועדת השקעות, שכלל שווי הנכסים שבתחום טיפולה עולה על 5 מיליארד ש"ח והיקף האשראי שבטיפול עולה על 15% מתוך כלל הנכסים הנ"ל חייבת להקים ועדת אשראי. תפקידה העיקרי של ועדת האשראי הוא לדון בכל עסקאות האשראי ובהשקעות באג"ח לא סחיר. בעסקאות אג"ח לא סחיר הועדה דנה רק בעסקאות מעבר לסכום מסוים או מתחת לדירוג מסוים, על-פי מדרג הסמכויות כפי שועדת ההשקעות קבעה. ועדת אשראי יכולה להיות משותפת לגופים מוסדיים הנשלטים בידי אותו בעל שליטה בכללים שנקבעו בחוזר, ואכן כך נעשה בקבוצת איילון. חבר בועדת אשראי יהיה מי שהינו בעל מומחיות וניסיון מוכחים בתחום האשראי. בועדת האשראי לא יכהן מי שעוסק בניהול השקעות או בהעמדת אשראי של הגוף המוסדי. בועדת האשראי יכהנו לפחות שני חברים בעלי כשירות לכהן כדירקטורים חיצוניים. יכול שיכהנו בוועדה זו גם חברים בועדת השקעות שמינתה אותם בהתאם למגבלות שנקבעו בחוזר. ועדת האשראי מונה שלושה חברים, מתוכם שני חברים (האחד דירקטור חיצוני בחברה והשנייה חיצונית לקבוצה) ממלאים את הדרישה לכשירות דח"צ, והיא משמשת כועדת אשראי משותפת לוועדת השקעות משותפת ונוסטרו באיילון ביטוח, איילון גמל, איילון ביטוח, איילון פנסיה ומגן.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ועדת תגמול:

הדירקטוריון הסמיך את ועדת הביקורת לשמש "ועדת תגמול" שליד הדירקטוריון אשר תפקידה לגבש מדיניות תגמול ועוסקת בכל נושאי תגמול נושאי משרה הדירקטוריון ומי שעוסק בניהול השקעות. הועדה מונה שלושה חברים, אשר הינם דירקטורים חיצוניים. בחוזר גופים מוסדיים 2009-9-24 שפרסם המפקח בחודש נובמבר 2009 ניתנה לגופים המוסדיים האפשרות להקים ועדת תגמול כאמור, או שתפקידה יבוצעו ע"י ועדת ביקורת.

קצין ציות:

ההסדר התחיקתי עדיין אינו מחייב מינויו של קצין ציות ב גופים מוסדיים, לרבות ב חברה לניהול קופות גמל, אך למרות זאת מינתה החברה מיוזמתה קצין ציות. ביום 10.7.2012 פרסם הממונה טיוטת חוזר הדן בניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים ובחובותיו של קצין הציות. החברה נערכת לעמידה בחוזר זה .

ההוראות הרגולטוריות השונות הנוגעות לפעילותה של איילון גמל כחברה מנהלת לניהול קופות גמל מובאים מעת לעת לידיעת דירקטוריון החברה, באופן שוטף לוועדות השונות בנושא הרלוונטי, להנהלתה ולראשי התחומים הפועלים להטמעתן. הטמעה זאת מבוצעת, בין היתר באמצעות התאמת מערכות המיכון, הוצאת נהלים וחוזרים ליישום ובקורות לבחינת היישום. קצין הציות מסייע באופן שוטף למנכ"ל החברה לוודא יישום הוראות אגף הפיקוח על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר וכן הרשות לאיסור הלבנת הון והרשות למידע וטכנולוגיה במשרד המשפטים. כמו כן, קצין הציות מדווח ישירות לדירקטוריון על מצב הציות בחברה, בתדירות חצי שנתית.

בנוסף, גם היועצים המשפטים והמבקר הפנימי מסייעים למנכ"ל ולדירקטוריון בכל הקשור למעקב אחר הוראות הדין.

קוד אתי:

איילון דוגלת בתרבות עסקית נאותה וערכית של נושאי המשרה שלה, מנהליה ועובדיה (להלן - "אנשי החברה") במסגרת מילוי תפקידם בחברה, ו שואפת להנחיל ערכים ותרבות זו גם בקרב סוכני החברה וספקיה.

לפיכך, אימץ דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2010 מערכת כללי התנהגות הנדרשים מנושאי המשרה בחברה, ממנהליה ומ עובדיה. מערכת כללים זו הינה "קוד אתי" של איילון. הנהלת החברה מאמינה כי רבים מהכללים שגובשו לתוך הקוד האתי נהוגים זה מכבר בידי אנשי החברה, אולם קיבוצם לתוך מסמך אחד ומחייב - ה"קוד האתי", יקדם את בהירות נושאים אלה ויחזק את הנחלת החשיבות שלהם, וכן ידגיש את אמינות החברה.

בקוד האתי של איילון גובשו סטנדרטים המיועדים לשמר ולפתח תרבות ארגונית וערכית, המושתתת על יחסי אמון והערכה הדדית, כבוד הדדי, ואמונה בשותפות לדרך. ערכים אלו יחזקו את הקשר בין

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

עובדי החברה לבין עצמם, וכן בין אנשי החברה לבין בעלי מניותיה, לקוחותיה, רשויות הפיקוח וכל השותפים למעגל העסקי של החברה (כגון: ספקים ונותני שירותים).

הקוד האתי של איילון עוסק ומנחה את אנשי החברה בנושאים הבאים:

■ שמירה על החוק, הוראות כל דין לרבות תקנות והנחיות מאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון.

■ ניהול עסקים ביושר, הגינות ואמינות, ומתן כבוד לכל אדם.

■ מקצועיות ומצוינות למען החברה, לקוחותיה וסוכניה.

■ אובייקטיביות והימנעות מניגוד עניינים.

■ הימנעות מניצול מעמד לרעה.

■ הגנה על נכסי החברה.

■ ממשל תאגידי

■ היחס לשותפים לעשייה (עובדים, סוכני החברה ומשווקי מוצריה, ספקיה והקהילה)

הקוד האתי הוטמע לראשונה בקרב עובדי החברה בהליך מוסדר שכלל ניתוח אירועים מחיי היום-יום והדרך הנאותה להתמודד עימם, על בסיס הנחיות הקוד האתי. הטמעתו מהווה חלק מובנה בתהליך קליטה של כל עובד חדש ונושא משרה חדש. בחודש נובמבר 2010 אישר הדירקטוריון עדכון לקוד האתי על בסיס הערות שהתקבלו בתהליך ההטמעה הראשונית שלו ובשנה הראשונה לתחולתו.

שמות החותמים: תפקידם:

משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון _____

דן קהל _____ מנכ"ל

תאריך: 21 במרס 2013