

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת הדירקטוריון לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30.06.11

מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. נתוני הקופות

יתרת הקופות ליום 30 ביוני 2011

שם הקופה	יתרה ליום 31 בדצמבר *2010	יתרה ליום 30 ביוני *2011	השינוי %	תשואה מצטברת (אחוזים) 1-6/11
סמדר קרן השתלמות	928.1	884.7	-4.7%	-2.34
איילון מקפת השתלמות מסלול כללי	378.5	355.0	-6.2%	-2.36
איילון השתלמות מסלול כללי ב'	164.3	158.6	-3.5%	-1.78
איילון השתלמות מניות	10.1	9.5	-5.9%	-6.98
איילון מקפת השתלמות ללא מניות	46.0	31.1	-32.4%	1.16
איילון השתלמות מסלול מט"ח	1.0	1.1	10%	-0.69
איילון השתלמות מסלול מדד	29.2	27.5	-5.8%	0.41
איילון השתלמות מסלול טווח קצר	10.7	9.5	-11.2%	1.56
איילון מקפת השתלמות מסלול כהלכה	-	0.2		0.26
בטחון קופת תגמולים	457.5	433.6	-5.2%	-2.15
איילון מקפת תגמולים מסלול כללי	493.5	469.8	-4.8%	-2.29
ביצרון - קופת גמל	315.3	297.7	-5.6%	-2.19
איילון גמל מצוק מסלול כללי	116.9	107.7	-7.9%	-2.20
איילון - תגמולים ופיצויים (עובדי אוצר)	179.0	170.5	-4.7%	-2.40
שריון קופת גמל	74.9	70.1	-6.4%	-2.75
איילון גמל מסלול כללי ב'	198.3	190.1	-4.1%	-1.80
איילון גמל מסלול מניות	11.6	11.3	-2.6%	-7.24
איילון מקפת תגמולים ללא מניות	32.0	19.4	-39.4%	1.13
איילון גמל מסלול טווח קצר	18.0	16.1	-10.6%	1.53
איילון גמל מסלול מדד	68.8	60.2	-12.5%	0.34
איילון גמל מסלול מט"ח	0.5	0.6	20.0%	-0.67
הביטחון - קופת פיצויים מרכזית	78.6	72.3	-8.0%	-2.35
איילון - מקפת פיצויים	292.3	259.1	-11.4%	-2.63
איילון פיצויים מסלול כללי	15.0	13.5	-10.0%	-1.98
איילון פיצויים מסלול מדד	2.3	3.8	65.2%	0.37
איילון פיצויים מסלול מט"ח**	0.3	-		-
תצפית	51.7	52.8	2.1%	רב מסלולית
	3,974.4	3,725.5	-6.3%	

* במיליוני ש"ח.

** ליום 30.6.11 המסלול אינו פעיל.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת הדירקטוריון

לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30.06.11

סקירת עסקי החברה

הרווח התפעולי של החברה במחצית הראשונה של שנת 2011 הסתכם לסך של 3,589 אלפי ש"ח לעומת 3,182 אלפי ש"ח בחציון מקביל בשנת 2010, גידול של 407 אלפי ש"ח (13%).

הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2011 הסתכם לסך של 1,595 אלפי ש"ח לעומת 1,582 אלפי ש"ח ברבעון מקביל בשנת 2010, גידול של 13 אלפי ש"ח (0.8%).

בשנת 2010 הסתכם הרווח התפעולי לסך של 7,122 אלפי ש"ח.

הרווח בחציון לאחר הוצאות פחת ומימון הסתכם לסך של 180 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 1,405 אלפי ש"ח בחציון מקביל בשנת 2010.

ההפסד ברבעון השני בשנת 2010 לאחר הוצאות פחת ומימון הסתכם לסך של 373 אלפי ש"ח לעומת הפסד של 703 אלפי ש"ח ברבעון מקביל בשנת 2010. קיטון בשיעור של 47%.

ההפסד בשנת 2010 הסתכם לסך של 1,907 אלפי ש"ח.

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2011 הסתכם לסך של 9,719 אלפי ש"ח (לא כולל שטרי הון צמיתים בסך 47,551 אלפי ש"ח).

ההון העצמי עולה על ההון העצמי המינימלי הנדרש על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור לניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964. (ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2011).

עודפי המזומנים של החברה מושקעים בנכסים פיננסיים זמינים למכירה (ניירות ערך סחירים) ובמזומנים ושווי מזומנים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

1. המצב הכספי של החברה :

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2011 הסתכם לסך של 9,719 אלפי ש"ח ומהווה כ- 10% מסך המאזן.

לחברה רווח בתקופה של ששה חודשים המסתיימת ביום 30 ביוני 2011 המסתכם לסך של 180 אלפי ש"ח. והפסד לתקופה של שלושה חודשים המסתיימת באותו תאריך בסך 373 אלפי ש"ח.

הרכוש השוטף ונכסים פיננסיים זמינים למכירה של החברה הסתכמו לסך של כ- 7,546 אלפי ש"ח המהווים כ- 8% מסך המאזן.

הרכוש השוטף ליום 30 ביוני 2011 כולל את היתרות כדלקמן :

<u>אלפי ש"ח</u>	
5,114	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,281</u>	חייבים ויתרות חובה
6,395	
====	
1,151	נכסים פיננסיים זמינים למכירה

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2011 מסתכמות לסך של כ- 9,398 אלפי ש"ח ומהוות כ- 10% מהיקף המאזן.

ההתחייבויות השוטפות ליום 30 ביוני 2011 כוללות את היתרות כדלקמן :

<u>אלפי ש"ח</u>	
4,953	זכאים ויתרות זכות
<u>4,445</u>	חלויות שוטפות של הלואה מתאגיד בנקאי
9,398	
====	

שטרי הון

בשנים 2006 ו-2007 הנפיקה החברה שטרי הון לחברה האם לצורך רכישת קופות הגמל. יתרת שטרי הון האמורים נכון ליום 30 ביוני 2011 עומדת על סך של 47,551 אלפי ש"ח. ביום 1 לינואר, 2011 שונו תנאי שטרי ההון, כך שפירעון שטרי הון אלו מהווה זכות מוקנית לחברה בלבד, ולפיכך מוצגים בסעיף ההון במאזן.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הלוואה מתאגיד בנקאי

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 לפרעון בתשלומים רבעוניים במשך 6 שנים מיום 1 ביולי, 2011.
החברה תפקיד תוך 12 חודשים מיום העמדת האשראי פיקדון שקלי בסך 2,500,000 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.

תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות (אלפי ש"ח)

<u>2010</u>	<u>4-6/2010</u>	<u>1-6/2010</u>	<u>4-6/2011</u>	<u>1-6/2011</u>	
32,423	7,865	15,794	8,144	16,596	דמי ניהול
193	72	70	14	54	הכנסות מהשקעות
32,616	7,937	15,864	8,158	16,650	סה"כ הכנסות
25,494	6,355	12,682	6,563	13,061	סה"כ הוצאות
7,122	1,582	3,182	1,595	3,589	סה"כ רווח תפעולי
5,660	1,415	2,830	1,415	2,830	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
3,369	870	1,757	553	579	מימון
(1,907)	(703)	(1,405)	(373)	180	סה"כ רווח (הפסד)

הרווח התפעולי גדל מ – 3,182 אלפי ש"ח בחציון הראשון של 2010 ל- 3,589 אלפי ש"ח בחציון הראשון של 2011 בעיקר בשל גידול של 5% בהכנסות מדמי ניהול לעומת גידול של 3% בהוצאות החברה.

הוצאות החברה גדלו בחציון הראשון של 2011 לסך של כ – 13,061 אלפי ש"ח מסך של כ – 12,682 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה ב – 2010, עליה של 379 אלפי ש"ח (3%).

הגידול בהוצאות החברה בחציון הראשון למול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בשכר עבודה.

רואה החשבון המבקר של החברה המנהלת הינו משרד רו"ח קוסט פורר גבאי את קסירר - (Ernest & Young).
האחראי על הטיפול בחברה הינו: רו"ח משה שחף.

הגורמים העיקריים שהשפיעו על התוצאות העסקיות :

- (1) גידול בהיקף הנכסים המנוהלים – גידול ממוצע של 4% בהיקף הנכסים המנוהלים בין המחצית הראשונה של 2011 למחצית הראשונה של 2010. גידול זה נובע ברובו מהתשואה על תיק הנכסים בין שתי התקופות.
- (2) גידול בהוצאות החברה שנובע ברובו מעלויות הנובעות מגידול תיק הנכסים ומעלויות שכר.
- (3) גידול בהכנסות מדמי ניהול כתוצאה מהעלאת דמי ניהול בחודש יוני 2010 ובחודש נובמבר 2010.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

רצ"ב טבלת המפרטת את התנועות הכספיות בקופות בתקופה 1-6/11

(במיליוני ₪) למול התנועות הכספיות בתקופה המקבילה אשתקד

<u>תקופה</u>	<u>הפקדות שוטפות</u>	<u>העברות לקופה</u>	<u>העברות מהקופה</u>	<u>משיכות</u>	<u>סה"כ גיוסים נטו</u>
1-6/2011	105	106	206	151	(146)
1-6/2010	100	185	166	159	(40)

סקירה כלכלית – שינויים עיקריים בנתונים הכלכליים לרבעון

התפתחויות מהותיות בתקופת הדו"ח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון השני של שנת 2011 (להלן התקופה הנסקרת) ומתחילת שנת 2011 היו כדלקמן:

2010		2011			
רבעון שני	תחילת שנה	2010	רבעון שני	תחילת שנה	
-13.8%	-4.9%	12.6%	-8.6%	-11.0%	מדד המניות הכללי
-9.8%	9.4%	32.9%	-10.4%	-13.4%	יתר מניות
-14.3%	-7.0%	14.9%	-7.8%	-7.0%	מדד ת"א 100
-13.6%	-7.2%	15.8%	-7.4%	-7.2%	מדד ת"א 25
-3.0%	10.6%	17.0%	-3.3%	0.5%	מדד אג"ח להמרה
2.6%	5.3%	8.0%	0.3%	0.6%	מדד אג"ח כללי
1.5%	0.7%	2.7%	1.1%	1.8%	מדד מחירים לצרכן

בתקופה הנסקרת נמשכה מגמת ההחלשות בקצב הצמיחה של הפעילות הכלכלית בעולם. מרבית נתוני המאקרו מצביעים על איבוד התאוצה בכלכלה העולמית. עיקר החולשה מתרכז בארה"ב ובאירופה (ללא גרמניה) ובמספר משקים במזרח אסיה. מגמה זו הובילה גופים כמו קרן המטבע ומספר גופי השקעות מובילים בעולם לעדכן את תחזיות הצמיחה הגלובלית לשנת 2011 כלפי מטה. עם זאת, חלק מהסיבות להחלשות הן בעלות אופי זמני (הזינוק במחירי הסחורות והנפט, הצונאמי ביפן וגידול מסיבי במלאים בשנת 2010) ולכן התרחיש המרכזי צופה עדיין האצה קלה בקצב ההתרחבות במחצית השנייה של השנה.

בישראל הפעילות הכלכלית המקומית המשיכה להתרחב גם ברבעון השני, אולם בקצב מתון יותר מזה של הרבעון הראשון. זאת, לאחר שנתיים של צמיחה מואצת שבמהלכה פער התוצר הצטמצם מאוד ואף נראים סימנים לסגירתו. המדד המשולב ברבעון השני רשם עלייה של 2.9% (מונחים שנתיים). זאת, לאחר עלייה של 4.5% במהלך הרבעון הראשון של 2011. שיעור המובטלים מסך כוח העבודה הגיע בחודש מאי ל-5.7%, שיעור זה נמוך מאוד במונחים היסטוריים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בארה"ב נמשכים הסימנים של האטה בקצב ההתאוששות. כך למשל, מדד מנהלי הרכש למגזר הייצור ירד ברבעון השני לרמה של 55.3 נקי ביחס לרמה של 61.2 נקי ברבעון הראשון, אולם הוא ממשיך לשקף התרחבות. במקביל, מחירי המשבר הפיסקאלי, בדבר העלאת תקרת החוב המאושרת שאם לא תועלה עד תחילת אוגוסט, יתקשה הממשל האמריקאי לשלם את חובותיו תוך הורדת דרוג לראשונה בתולדותיו. הצמיחה ברבעון הראשון בגוש האירו הייתה 3.2% אולם השונות בין המדינות השונות גבוהה - צמיחה חזקה בגרמניה וצרפת, קיפאון בספרד ואיטליה והתכווצות בפורטוגל. במסגרת משבר החובות של המדינות הפריפריאליות, אושרה באפריל חבילת סיוע לפורטוגל בהיקף של 78 מיליארדי אירו. בסוף יוני אישר הפרלמנט היווני תוכנית צנע רחבה הכוללת קיצוצים והעלאות מיסים בהיקף של 28 מיליארדי אירו והפרטות בהיקף של 50 מיליארדי אירו בשנים 2011-15.

במהלך הרבעון השני הועלתה ריבית בנק ישראל פעם אחת ב-25 נ"ב מ-3.0% ל-3.25%, על רקע עלייה מצטברת של 1.5% במדד המחירים לצרכן במהלך הרבעון (שמאופיין במדדים גבוהים בשל חג הפסח), וירידה בציפיות אינפלציונית אל מתחת לגבול העליון של יעד המחירים. הירידה בציפיות לקראת סוף הרבעון השני נובעת ככל הנראה על רקע מספר התפתחויות ממתנות באינפלציה: התיסוף שחל בשקל בחודשים האחרונים, הירידה שנרשמה במחירי הסחורות וסדרת מדדים שעקביים עם עמידה ביעד האינפלציה.

במהלך הרבעון השני של השנה הצטבר גירעון של 5.8 מיליארד ₪ לעומת 6.7 מיליארד ₪ ברבעון המקביל אשתקד. בהכנסות המדינה ממסים נרשם שיפור ריאלי של 3.9% ברבעון השני השנה, ביחס לרבעון המקביל בשנת 2010.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעליות במדדי האג"ח הממשלתיים וברוב מדדי האג"ח הקונצרניים - השקליים והצמודים – ובירידות בשוקי המניות כמתואר להלן:

<u>2010</u>		<u>2011</u>			
רבעון שני	תחילת שנה	2010	רבעון שני	תחילת שנה	
4.3%	6.1%	8.0%	1.7%	0.3%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד
1.4%	1.0%	2.0%	0.7%	1.7%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים
3.5%	4.3%	5.4%	1.4%	0.4%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים
5.6%	7.5%	9.4%	2.0%	-0.4%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים
2.2%	4.0%	5.0%	1.4%	0.4%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד
2.8%	5.1%	6.2%	1.6%	0.1%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד – שחר
0.0%	0.3%	1.2%	0.6%	1.6%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד – גילון

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.7%. בטווחים הקצרים (0-2 שנים) נרשמה עליה של 0.7%, בטווחים הבינוניים (2-5 שנים) עליה של 1.4% ובטווחים הארוכים (5-10 שנים) נרשמה עליה של 2.0%.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 1.4%. השחרים עלו ב-1.6% והגילונים עלו ב-0.6%. העליה בשחרים הייתה לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-1.1%, הבינוניים ב-1.4% והארוכים עלו ב-2.1%.

שוק המניות – מדד ת"א 25 ירד בתקופה הנסקרת בשיעור של 7.4% ומדד ת"א 100 ירד ב-7.8%. הירידות נרשמו בכל הסקטורים. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.69 מיליארד ₪, רמה הנמוכה ב-22% מהמחזור היומי הממוצע ברבעון הראשון השנה ונמוכה ב-17% מהמחזור היומי הממוצע בשנת 2010. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבעון השני ב-2.2 מיליארד ₪, עליה של 93% ביחס לנתוני הרבעון הראשון. העליה מוסברת במספר הנפקות ראשונות לציבור שגייסו סכומים גבוהים (קרוסו רכב, אנרג'יקס) והנפקת זכויות של חברת אפריקה ישראל.

האירועים הבולטים בעולם, אשר השפיעו גם על שוק המניות המקומי, היו בשני מוקדים עיקריים: הידרדרות במשבר החובות בגוש האירו והבעיות הפיסקאליות בארה"ב. אירועים אלו, עמדו ברקע לירידות השערים ברוב מדדי המניות העיקריים בעולם והעלו את מפלס אי-הוודאות בקרב המשקיעים.

באירופה, התשואות לפדיון של אג"ח ממשלתי ל-10 שנים במדינות ה-PIIGS זינקו לקראת סיום הרבעון לרמות שיא חדשות. זאת, על רקע מספר הורדות דירוג למדינות אלו, והתעצמות החששות לחדלות פירעון של יוון. בנוסף, על אף סיומה הצפוי של תוכנית ההרחבה המוניטארית השנייה (QE2) (במהלך התוכנית רכש הבנק המרכזי כ-85% מההנפקות האג"ח של ממשלת ארה"ב) התשואות על אג"ח ממשלת ארה"ב ל-10 שנים ירדו אל מתחת ל-3%, לראשונה מאז סוף 2010. מהלך זה שיקף את החששות מפני האטה חריפה במשק ואת ההערכות כי הריבית תוותר נמוכה מאוד עוד זמן רב.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעלייה בשנאת הסיכון של המשקיעים. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 מול אגרות החוב הממשלתיות התרחב במהלך הרבעון השני ועמד בסופו על 1.46% ו-1.76%, בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד ירד ב-0.8% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-0.2% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 40 ירד ב-0.3% בתקופה הנסקרת, לעומת מדד התל-בונד 20 שעלה בשיעור של 0.5%. ברבעון השני של השנה גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 12.0 מיליארד ₪, עליה של 1.6% ביחס לרבעון הראשון.

לאחר סוף הרבעון השני – מתחילת יולי ועד 22 לאוגוסט ירד מדד ת"א 25 ב-9.4%, תל-בונד 60 ירד ב-2% ומדד ה S&P 500 ירד ב-14.9%. עיקר הירידות היו בימים האחרונים כתוצאה מהורדת הדירוג לארה"ב על ידי חברת הדירוג S&P מ-AAA ל-AA+ והתחממות הגזרה הדרומית בישראל בהתקפת הטרור סמוך לאילת. הורדת הדירוג הגיעה לאחר שבארה"ב אושרה בתחילת אוגוסט העלאת תקרת החוב ב-2.5 טריליון דולר תוך קיצוצים תקציבים של 2.4 טריליון דולר שיתפרסו על פני עשר השנים הקרובות. במהלך תקופה זו העלה ה-ECB את הריבית המוניטארית ב-0.25%, לרמה של 1.5%, וזאת בשל עלית האינפלציה בגוש היורו.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בישראל עולה חשש כי בגלל ערבויות ארה"ב לחלק מהחוב הבינלאומי, יורידו סוכנויות הדירוג את דרוג האשראי של ישראל בשל הורדת הדרוג לארה"ב. לצד חששות אלו, החלה בישראל מחאה חברתית בחודש האחרון אשר עשויה להביא להורדת מסים ולפריצת יעד הגרעון.

אירועים משמעותיים בחברה בתקופת הדו"ח

1. ביום 27 במרס, 2011 ניתן אישור הממונה להקמת "מסלול כהלכה" בקרן איילון מקפת השתלמות שהינה קופה מסלולית. ההשקעות במסלול זה תהינה בכפוף לכללי ההלכה היהודית.
2. בישיבת הדירקטוריון מיום 28 במרס, 2011 נתקבלה החלטה להחליף את מנכ"ל החברה. המנכ"ל החדש נכנסה לתפקידה ביום 1 ביוני, 2011.
3. בתאריך 5 בדצמבר, 2007 חתמה החברה על הסכם עם קופת התגמולים שליד בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן - קופת עובדי איגוד) להעברת ניהול קופת עובדי איגוד ואת מכלול הזכויות וההתחייבויות של הקופה בהתאם לסעיף 41 לחוק קופות גמל, ועל פי נוהל הפיכת קופת גמל המאוגדת כתאגיד להיות מנוהלת בנאמנות בידי חברה מנהלת. היקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני 2011 הינו כ-111 מיליוני ש"ח. העברת קופת עובדי איגוד לניהול איילון חברה לניהול קופות גמל בוצעה ביום 30 ביוני, 2011.

אירועים מהותיים בחברה לאחר תקופת הדיווח

1. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 8 בפברואר, 2011 ולאישור הממונה מיום 26 באפריל, 2011, ביום 1 ביולי, 2011 בוצע מיזוג 3 קופות כלליות, המתופעלות בבנק הבינלאומי (ביצרון) – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, שריון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ואיילון קופת תגמולים ופיצויים), לתוך קופת הבטחון- קופת גמל לתגמולים ולפיצויים.
- לאחר המיזוג החברה תתפעל, אצל כל מתפעל שלה (הבנק הבינלאומי בע"מ, בנק לאומי בע"מ, בנק הפועלים בע"מ ודב סיני) קופה מסלולית מכל סוג (תגמולים, השתלמות ופיצויים).
2. לאחר תאריך המאזן ועד בסמוך לתאריך אישור הדוחות הכספיים, נרשמו ירידות בשווקים הפיננסיים, וזאת, בין היתר, על רקע הורדת דרוג האשראי של ארה"ב והמשבר המתמשך באיחוד האירופי אשר השפיעו על היקף הנכסים המנוהלים בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה וכפועל יוצא על היקף ההכנסות מדמי ניהול (המחושבים כשיעור מהנכסים המנוהלים בקופות הגמל) שגבתה החברה.

סקירת שוק קופות הגמל (מיליארדי ₪)

יתרה ליום(על פי אתר הגמל-נט)	תגמולים ואישית לפיצויים	קרנות השתלמות	מרכזית לפיצויים	מטרה אחרת	סה"כ נכסים
30/6/11	166.3	111.5	21.8	0.8	300.4
31/3/11	170.0	112.6	22.2	0.8	305.6
31/12/10	170.6	112.0	22.5	0.9	306.0
שיעור השינוי בחציון הראשון 2011	-2.5%	-0.4%	-3.1%	-11.1%	-1.8%

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

היתרות הצבורות בקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים ירדו בחציון הראשון בשיעור של 2.5%, 0.4% ו-3.1% בהתאמה.

היתרות הצבורות בקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים המנוהלות על ידי החברה ירדו בשיעור של 6.1%, בשיעור של 5.8% ובשיעור של 8.8% בהתאמה, לעומת היתרות ליום 31.12.10.

רגולציה ובקורות

רמת השקיפות הפיקוח ביקורת והבקרה הנדרשים כיום מגופים מוסדיים יצרה את הצורך בהכנסת שיפורים מכוניים וכן בביצוע בקורות וביקורות פנימיות על ידי מח' הביקורת שנלוו להן ביקורות חיצוניות מטעם אגף שוק ההון באוצר. נדרשת פעילות מקיפה בתחומי תפעול, השקעות, עמידה בכללי הרגולציה ותקנות וחוזרי האוצר השונים.

חוזרי אוצר, טיטות חוזרים וטיטות תקנות שפורסמו במהלך תקופת הדוח:

בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח חוזר בנושא "הוראות לעניין השקעות גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות – הבהרה", אשר נועד לספק הבהרות ביחס לחלק מהוראות חוזר בנושא שפורסם ביולי 2010. החוזר מספק הקלות במקרה של הרחבת סדרה של איגרת חוב, ומגדיר מונחים שהוזכרו בחוזר מיולי 2010.

בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח חוזרים בנושא "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור" ובנושא "איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות", אשר החליפו את החוזרים שבנושאים אלו שהתפרסמו באוגוסט 2009. בחוזרים קבועה חובה על הגופים המוסדיים לקבוע מערכת כללים מחייבת לבירור וליישוב תביעות ולטיפול בפניות הציבור בכפוף לכללים שקבע המפקח, חובת שמירת מידע ומסמכים, חובת הדירקטוריון לאשר ולדון במדיניות בנושא, חובת ההנהלה לאשר את מערכת הכללים, וחובת איסוף מידע סטטיסטי לגבי יישוב תביעות ואופן טיפול בבקשות למשיכה והעברת כספים, דיווחו לפיקוח ופרסומו באתר האינטרנט.

בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח חוזר בנושא הוראות בדבר חישוב שווי נכסים לא סחירים של גוף מוסדי שמטרתו קביעת עקרונות לאופן חישוב שווי נכסים המוחזקים על ידי גופים מוסדיים.

בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח חוזר בנושא מודל לקביעת שווי הוגן של נכס חוב בלתי סחיר המודיע כי על הגופים המוסדיים להיערך לקראת מועד תחילת הפעילות של חברת מרווח הוגן. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (בקופות המנוהלות על ידי החברה).

בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח טיטות חוזר ב בנושא טיוב נתוני עמיתים בגופים מוסדיים- טיטה שנייה שמטרתו היא להגדיר את הפעולות הנדרשות מגוף מוסדי כדי להבטיח שרישום זכויות עמיתים במערכות המידע יהיה מהימן, שלם, זמין וניתן לאחזור.

בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח טיטות חוזר בנושא דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני שמטרתו לקבוע הוראות להגברת השקיפות בנוגע לדמי הניהול הנגבים בפועל מהעמית.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בחודש מרץ 2011 פרסם אגף שוק ההון טיוטת תקנות (להלן - טיוטה) להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני. על פי הטיוטה נקבעו דמי ניהול מקסימליים שרשאית חברה מנהלת לגבות מעמיתיה.

בחודש אפריל פרסם המפקח טיוטת תקנות וחוזר לעניין כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים. בטיוטת התקנות מוצע לבטל הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל ועל קרנות פנסיה לבין אלו החלים על כספי פוליסות שמשותפות ברווחים, וכן לשנות חלק מכללי ההשקעה הקיימים. כמו כן, מוצע להסיר מגבלות כמותיות הקיימות כיום ולהגביר את מעורבות ועדות השקעה בגופים מוסדיים ככלל ומעורבות נציגים חיצוניים בהן בפרט. כמו כן, מוצע להעביר חלק מההוראות בנושא, שהיו קבועות עד כה בתקנות שונות, להוראות המפקח. בנוסף, טיוטת התקנות מתייחסת למגבלות שיחולו על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידים הקשורים אליהם. טיוטת החוזר קובעת הוראות מפורטות

לעניין כללי השקעה בנושאים הבאים: חריגה משיעורי השקעה; מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי; השקעה בשותפות; השקעה בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות; מתן הלוואות; עסקה עם גורם קשור ובאמצעותו והשקעה בגורם קשור. בחודש אוגוסט 2011 פורסמה טיוטה שני בנושא.

בחודש מרץ 2011 פרסם המפקח טיוטת תזכיר חוק, טיוטת תקנות וטיוטת חוזר בנושא התוכנית להגברת התחרות בשוק החיסכון הפנסיוני. הטיוטות פורסמו בהמשך לתוכנית משרד האוצר בנושא, אשר התפרסמה בנובמבר 2010. טיוטת תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשע"א-2011 - עניינה מתן אפשרות ללקוח לבחור את בעל הרישיון שימליץ לו על חיסכון פנסיוני, ומתן סמכות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לקבוע הוראות לעניין התקשרות יועץ פנסיוני בנקאי עם מעביד. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלות הפצה), התשע"א-2011 - עניינה החלת מודל עמלת הפצה אחיד בכל מוצרי החיסכון הפנסיוני. טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול), התשע"א-2011 - עניינה החלת מודל אחיד לתקרת דמי ניהול במוצרי חיסכון פנסיוני ואיסור העלאת דמי ניהול שסוכמו עם לקוח למשך שנתיים לפחות. טיוטת חוזר דמי ניהול במכשירי חיסכון פנסיוני - מטרתה להגביר את השקיפות בנוגע לשיעור דמי הניהול הנגבה במסגרת החיסכון הפנסיוני וקביעת איסור העלאת דמי ניהול שסוכמו עם לקוח למשך שנתיים לפחות. בהמשך לכך, פרסם המפקח בחודש יוני 2011 את טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות), התשע"א-2011. עניינן של התקנות: הגבלת מתן פרסים, הטבות ועמלות היקף לסוכני ביטוח, ואיסור על תשלום כפל עמלות ליותר ממפיץ אחד (סוכן ביטוח ויועץ פנסיוני) במועד מסוים, לרבות בעקבות מעבר לקוח בין מפיצים שונים.

בחודש יולי 2011 פרסם המפקח 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.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בחודש יולי 2011 פרסם המפקח טיוטת חוזר בנושא סיכונים הכרוכים בהתקשרות עם גורמים מוכרזים ברשימות בינלאומיות כמסייעים לתוכנית הגרעין של איראן והתוכניות הנלוות לה. על פי הטיוטה, על דירקטוריון גוף מוסדי לקיים דיון ולקבוע מדיניות לטיפול בסיכונים הכרוכים בהתקשרות עם גורמים הקשורים לתוכנית הגרעין של אירן. בחודש אוגוסט פרסם המפקח טיוטת תקנות לאיסור השקעה בתאגידים המקיימים קשר עסקי עם איראן.

בחודש יולי 2011 פרסם המפקח טיוטת חוזר בנושא ייפוי כוח לבעל רישיון. טיוטת החוזר קובעת מבנה אחיד לטופס ייפוי הכוח, באמצעותו יוכל לקוח לייפות את כוחו של בעל רישיון לקבל מידע אודות מוצר פנסיוני המנוהל עבורו בגוף מוסדי, או להעביר את בקשותיו במסגרת ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני או במסגרת ייעוץ פנסיוני מתמשך או שיווק פנסיוני מתמשך. בטיטה מפורטות הוראות גם ביחס לתוקפו של ייפוי כוח וחובת הגוף המוסדי לאמת את פרטי הזיהוי של הלקוח המופיעים בייפוי הכוח.

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.

בחודש יולי 2011 פרסם המפקח חוזר בנושא התקשרות גוף מוסדי עם בעל רישיון. מטרת החוזר היא לבצע התאמה בין נהלי העבודה שנקבעו בחוזר בשנת 2004 בנושא "התקשרות מבטח עם סוכן ביטוח", העוסק בטיפול בדמי הביטוח המשולמים למבטח באמצעות סוכן ביטוח, לכל הסכם התקשרות בין בעל רישיון וגוף מוסדי. על פי החוזר, הסכם ההתקשרות יכול שיורה על העברת הפקדות ממבטח או ממעסיקו באחת מהדרכים הבאות: ישירות לגוף מוסדי; לבעל רישיון, אשר יעביר אותן תוך שלושה ימי עסקים מיום קבלתן לידי הגוף המוסדי; לגוף מוסדי באמצעות חשבון נאמנות. בנוסף, מפרט החוזר עקרונות לניהול חשבון נאמנות על ידי בעל הרישיון, לצורך העברת ההפקדות לגוף המוסדי.

בחודש אוגוסט 2011 נחקק חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, על-פיו הורחבו סמכויות האכיפה של המפקח, והוענקו לו סמכויות בירור אכיפה מינהלית לצורך בירור קיומן של הפרות של חוקי הפיקוח. בין היתר הורחבו סמכויות החיפוש, החקירה, תפיסת מסמכים, לרבות חדירה 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, ונקבעה חזקה שאי נקיטה באמצעים כמוה כהפרת ההוראה על ידי מנהל התאגיד, שבגינה ניתן 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.

בחודש אוגוסט 2011 פורסם נוסח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"א-2011, אשר הועבר לוועדת הכספים. טיוטת התקנות מציעה לתקן את דרישות ההון מחברות מנהלות ולקבוע את סכום ההון העצמי המזערי הנדרש, הנגזר מסכום ההוצאות של החברה המנהלת ב-12 החודשים האחרונים שקדמו לתאריך הדו"ח,

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ומהיקף הנכסים המנוהלים על ידה. סכום זה כפוף לעמידה בסכום ההון העצמי ההתחלתי הנדרש, המהווה סף הון מינימאלי להקמה ולפעילות של חברה מנהלת. השלמת ההון הנדרשת היא הדרגתית עד מועד פרסום הדוחות בגין שנת 2014.

בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר בנושא שירות ללקוחות גופים מוסדיים. על פי החוזר, על גוף מוסדי לקבוע אמנת שירות בהתאם למדיניות הדירקטוריון בנושא. כמו כן, נקבעו בחוזר עקרונות שעל האמנה לכלול, דרישה לקביעת רמת מקצועיות נותני השירות, חובה למנות ממונה שירות לקוחות ופירוט תפקידיו, דיווח שנתי בנושא לדירקטוריון ודיון בדירקטוריון בנושא. תחילתו של החוזר ביום 1.1.13, אך מינוי ממונה שירות לקוחות, חלק מתפקידיו והחובות על הדירקטוריון יושלמו עד יום 30.6.12.

בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר בנושא חתימה גרפית ממוחשבת. החוזר מסדיר את תהליך החתימה של הלקוח על מסמכים באמצעות חתימה גרפית ממוחשבת, אופן נעילת המסמכים לצורכי ארכוב, וחובת קביעת נהלים בנושא על ידי בעלי רישיון וגופים מוסדיים. תחילתו של החוזר ביום 1 באוקטובר 2011. עד ליום התחילה, על הגופים המוסדיים לפרסם נהלי עבודה לשם העברת קבצים החתומים בחתימה גרפית ממוחשבת של לקוח, באופן ברור ונגיש לבעלי רישיון.

בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח הנחיה לפיה לא יראה הפיקוח בהמשך החזקה בהשקעות באירלנד כחריגה מהתקנות, למרות הורדות הדירוג שלה. תוקף ההוראה למשך שישה חודשים.

בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיוטה שנייה של תקנות וחוזר לעניין כללי השקעה החלים על חברות מנהלות ומבטחים. בטיטת התקנות מוצע לבטל הבחנות בין כללי השקעה החלים על נכסי קופות גמל ועל קרנות פנסיה לבין אלו החלים על כספי פוליסות משתתפות ברווחים, וכן לשנות חלק מכללי ההשקעה הקיימים. כמו כן, מוצע להסיר מגבלות כמותיות הקיימות כיום ולהגביר את מעורבות ועדות השקעה בגופים מוסדיים ככלל ומעורבות נציגים חיצוניים בהן בפרט. כמו כן, מוצע להעביר חלק מההוראות בנושא, שהיו קבועות עד כה בתקנות שונות, להוראות המפקח. בנוסף, טיוטת התקנות מתייחסת למגבלות שיחולו על עסקאות בין גופים מוסדיים לבין תאגידים הקשורים אליהם. טיוטת החוזר קובעת הוראות מפורטות לעניין כללי השקעה בנושאים הבאים: חריגה משיעורי השקעה; מינוי דירקטור על ידי גוף מוסדי; מסלול השקעה מתמחה; השקעה בשותפות; השקעה בזכות במקרקעין באמצעות תאגיד שאינו שותפות; מתן הלוואות; עסקה עם צד קשור ובאמצעותו והשקעה בצד קשור.

בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח חוזר בנושא הסדרת הצטרפות עמית לקופת גמל מיום 10.8.11. הוראות החוזר תואמות את הוראות החוזר בעניין זה אשר פרסם המפקח בחודש פברואר 2005, מלבד תוספת בנושא חתימה גרפית ממוחשבת. על פי התוספת בחוזר החדש, מסמך החתום בחתימה גרפית ממוחשבת, המקיימת את הדרישות המפורטות בחוזר 2011-10-4 בנושא חתימה גרפית ממוחשבת, ייחשב כמסמך מקורי לעניין מתן הוראת מוטבים או כל ביצוע שינוי בהוראת מוטבים. מועד התחילה של החוזר ביום 1 באוקטובר 2011.

בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל/הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון), התשע"א-2011, וכן טיוטת חוזר בנושא הוצאות ישירות על ביצוע עסקאות. עניינן של הטיוטות ביחס להוצאות בשל ביצוע עסקאות, שבגינן רשאי גוף מוסדי לגבות ישירות מנכסי קופת הגמל או מכספים העומדים כנגד התחייבויות תלויות תשואה, לפי העניין, ובכלל זה: (1) הפיכת הוראת השעה שבתקנות, להוראת קבע, וכך להרחיב את הגדרת "עמלת ניהול חיצוני" כהוצאה

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ישירה, על מנת לעודד השקעה מפוזרת של כספי החוסכים, לרבות מחוץ לישראל. (2) קביעת תנאים ביחס להשקעה בתעודות סל, אשר בהתקיימם ניתן להכיר בעמלת הניהול שמקבל מנפיק תעודת סל כהוצאה ישירה, הנגבית מעבר לדמי הניהול, בדומה לכללים החלים ביחס לקרנות נאמנות. (3) תנאים להכרה בחלק מן ההוצאה הנובעת בגין תובענה ייצוגית או תביעה נגזרת שהגיש הגוף המוסדי כהוצאות ישירות הנגבות מעבר לדמי הניהול. (4) ביטול האפשרות להכרת ההוצאה כהוצאה ישירה כאשר השקעה של גוף מוסדי היא בקרן חוץ של צד קשור, או כאשר מנהל תיקים זר הוא צד קשור, או כאשר בוצע הליך דירוג פנימי באמצעות החברה המנהלת, חברה בשליטתה או בשליטת בעל השליטה בה.

בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללים לניהול קופת גמל מרכזית לקצבה), התשע"א-2011, וכן טיוטת חוזר בנושא הוראות לניהול קופת גמל מרכזית לקצבה. טיוטת חוזר זה נועדה לקבוע כללים להפקדות עמית בקופה, בכפוף לעקרונות אלו: צבירה שיטתית של נכסים על פני זמן, בנפרד משאר נכסי העמית, ובאופן שיבטיח את תשלום הקצבאות. והתחשבות במצבו הפיננסי של העמית.

כמו כן, חוזר זה קובע כללים לעניין אופן הכנת המאזן האקטוארי, השיטה לחישוב ההתחייבות האקטוארית וההנחות האקטואריות להערכת התחייבויות הקופה.

בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח תיקון לחוזר בנושא מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני, אשר פורסם בחודש פברואר 2011. התיקון מתייחס לשינויים שנעשו בנספחים לחוזר, בנושא ממשק אחזקות וממשק טרום ייעוץ, אשר קובעים את פרטי המידע שעל גופים מוסדיים להעביר ליועצים וסוכנים פנסיוניים.

בחודש אוגוסט 2011 פרסם המפקח טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל) התשע"א-2011, וטיוטת חוזר שעניינו רכישת כיסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופת גמל. הטיוטות קובעות הוראות לעניין סוגי ביטוחים שבהם יבוטחו עמיתים בקופת גמל. כמו כן, קובעות הטיוטות את התנאים לכיסוי ביטוחי בקופת ביטוח ורכישת כיסוי ביטוחי באמצעות תיווך של חברה מנהלת של קופת גמל, התנאים לשמירה על כיסוי ביטוחי לאחר הפסקת הפקדות לקופת גמל והתנאים לרכישת כיסוי ביטוח חיים קבוצתי על ידי החברה המנהלת של קופת הגמל. בנוסף, נקבעו בטיוטת החוזר כללים לפיהם חברה מנהלת של קופת גמל תהא רשאית להגיש בקשה לקבלת רישיון סוכן תאגיד ביטוח פנסיוני לשיווק כיסוי ביטוחי לסיכוני מוות ולכיסוי ביטוחי לסיכוני נכות באמצעות פוליסות ביטוח פרט.

ישיבות דירקטוריון ביקורת והשקעות:

- במהלך החציון הראשון התקיימו 3 ישיבות דירקטוריון.
- במהלך החציון הראשון התקיימו 5 ישיבות דירקטוריון ללא התכנסות.
- במהלך החציון הראשון התקיימו 3 ישיבות של וועדת הביקורת.
- במהלך החציון הראשון התקיימו 13 ישיבות של וועדת ההשקעות.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

היערכות החברה, ליישום דרישות סעיף 404 של חוק ה-SOX - אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" מיוני 2009, והתיקון שבא לאחריו מנובמבר 2010 וכן חוזר "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", החברה נערכה לכלול בדוחות השנתיים, החל בדוחות הכספיים המסתיימים ביום 31 בדצמבר 2010, הצהרת הנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי. הנהלת הגוף המוסדי אימצה את מודל ה-COSO כמודל הבקרה הפנימית ופועלת בהתאם על פיו. לדוחות הכספיים של הגוף המוסדי מצורפים הדוחות וההצהרות הנדרשים בהתאם לתהליכים ותיחום שנקבעו בהוראות החוזר.

הגוף המוסדי פועל להמשך יישום הוראות החוזר בשלבי הנוספים ובכלל זה דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב וכן דוח לעמית ומבוטח. הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה מצורפות להלן כנספח לדוחות הכספיים. החברה סיימה את שלב תיעוד ואימות הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או מפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של החברה), כמתחייב בהוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי – תיקון".

הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהלת הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2011, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

אלקניית עוז, מנכ"ל

משה טיומקין, יו"ר

30 באוגוסט 2011

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ