

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת הדירקטוריון לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30.06.10

מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. נתוני הקופות

יתרת הקופות ליום 30 ביוני 2010

שם הקופה	יתרה ליום 31 בדצמבר *2009	יתרה ליום 30 ביוני *2010	השינוי %	תשואה מצטברת 1- 3/10
סמדר קרן השתלמות	847.4	839.5	-1%	0.90%
משגב**	324.8			
איילון מקפת השתלמות	26.8	351.6		-0.19%
איילון הייטק**	12.6			
איילון השתלמות מסלול כללי ב'	99.2	130.5	32%	0.54%
איילון השתלמות מניות	6.0	5.8	-3%	-6.74%
איילון מקפת השתלמות ללא מניות	65.7	56.5	-14%	0.82%
איילון השתלמות מסלול מט"ח	1.2	1.0	-17%	0.49%
איילון השתלמות מסלול מדד	18.7	22.2	19%	4.65%
איילון השתלמות מסלול טווח קצר	15.7	12.1	-23%	0.65%
בטחון קופת תגמולים	439.0	429.6	-2%	1.06%
איילון - מקפת תגמולים	471.1	460.2	-2%	0.04%
ביצרון - קופת גמל	315.7	301.7	-4%	1.15%
מצוק	118.2	113.7	-4%	0.77%
איילון - תגמולים ופיצויים (עובדי אוצר)	168.5	167.8	-0.4%	0.77%
שריון קופת גמל	73.5	71.2	-3%	1.23%
איילון גמל מסלול כללי ב'	113.8	153.3	35%	0.38%
איילון גמל מסלול מניות	7.0	6.7	-4%	5.00%
איילון מקפת תגמולים ללא מניות	70.3	50.5	-28%	0.80%
איילון גמל מסלול טווח קצר	26.9	20.4	-24%	0.70%
איילון גמל מסלול מדד	32.3	51.4	59%	4.34%
איילון גמל מסלול מט"ח	0.5	0.5	0%	0.77%
איילון מרכזית לפיצויים ב'*	275.8			
הביטחון - קופת פיצויים מרכזית	86.7	79.5	-8%	0.62%
איילון - מקפת פיצויים	11.3	272.2		0.27%
איילון פיצויים מכלול כללי	11.2	14.3	28%	1.36%
איילון פיצויים מסלול מדד	3.4	4.2	24%	4.09%
איילון פיצויים מסלול מט"ח	1.1	1.1	0%	-1.75%
תצפית	29.6	29.1	-2%	רב מסלולית
	3,674.0	3,646.6	-1%	

* במיליוני ₪
** ב- 1 לינואר 2010 הקופות מוזגו לקופות מקפת.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת הדירקטוריון לתקופה של ששה חודשים שנסתיימה ביום 30.06.10

סקירת עסקי החברה

הרווח התפעולי של החברה במחצית הראשונה של שנת 2010 הסתכם לסך של 3,182 אלפי ש"ח לעומת 3,869 אלפי ש"ח בחציון מקביל בשנת 2009, קיטון של 687 אלפי ש"ח (18%).

הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2010, הסתכם לסך של 1,582 אלפי ש"ח, לעומת סך של 1,932 אלפי ש"ח ברבעון מקביל. קיטון של 18%.

בשנת 2009 הסתכם הרווח התפעולי לסך של 8,000 אלפי ש"ח.

ההפסד בחציון לאחר הוצאות מימון ופחת הסתכם לסך של 1,405 אלפי ש"ח לעומת 1,020 אלפי ש"ח בחציון מקביל בשנת 2009, גידול של 385 אלפי ש"ח (38%).

ההפסד ברבעון השני של 2010 לאחר הוצאות פחת ומימון הסתכם לסך של 703 אלפי ש"ח לעומת 528 אלפי ש"ח ברבעון מקביל. גידול בשיעור של 33%.

ההפסד בשנת 2009 הסתכם לסך של 1,759 אלפי ש"ח.

ההון העצמי של החברה ליום 30 ביוני 2010 הסתכם לסך של 8,947 אלפי ש"ח.

ההון העצמי עולה על ההון העצמי המינימלי הנדרש על פי תקנות אגף שוק ההון באוצר בהיקף של 7,744 אלפי ש"ח.

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 2010 הסתכם לסך של 8,947 אלפי ש"ח ומהווה כ- 9% מסך המאזן.

לחברה הפסד בתקופה של ששה חודשים המסתיימת ביום 30 ביוני 2010 המסתכם לסך של 1,405 אלפי ש"ח, ו- 703 אלפי ש"ח בתקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום 30 ביוני 2010.

הרכוש השוטף ונכסים פיננסיים זמינים למכירה של החברה הסתכמו לסך של כ- 7,800 אלפי ש"ח המהווים כ- 8% מסך המאזן.

הרכוש השוטף ליום 30 ביוני 2010 כולל את היתרות כדלקמן:

<u>אלפי ש"ח</u>	
4,034	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,664</u>	חייבים ויתרות חובה
5,698	
=====	

נכסים פיננסיים זמינים למכירה 2,102

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 ביוני 2010 מסתכמות לסך של כ- 4,386 אלפי ש"ח ומהוות כ- 5% מהיקף המאזן.

שטרי הון

לחברה התחייבות לחברה האם (כתבי התחייבות נדחים) בסך של כ- 83,837 אלפי ש"ח. החברה פרעה בתקופה אפריל עד יוני 2010 סך של 5,000 אלפי ש"ח ע"ח כתבי ההתחייבות הנדחים. לאחר תאריך הדוחות הכספיים פרעה החברה מליון ש"ח נוספים. לכתבי ההתחייבויות הנ"ל לא נקבע מועד פרעון והוצאות המימון בגינן נרשמות לפי שווי הוגן.

תוצאות הפעילות

תוצאות הפעילות (אלפי ש"ח)

<u>2009</u>	<u>4-6/2009</u>	<u>1-6/2009</u>	<u>4-6/2010</u>	<u>1-6/2010</u>	
29,109	7,173	14,010	7,865	15,794	דמי ניהול
38	3	8	72	70	הכנסות מהשקעות
29,147	7,176	14,018	7,937	15,864	סה"כ הכנסות
21,147	5,244	10,149	6,355	12,682	סה"כ הוצאות
8,000	1,932	3,869	1,582	3,182	סה"כ רווח תפעולי
5,669	1,419	2,838	1,415	2,830	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
4,090	1,041	2,051	870	1,757	מימון
(1,759)	(528)	(1,020)	(703)	(1,405)	סה"כ הפסד

הרווח התפעולי קטן מ- 3,869 אלפי ש"ח בחציון הראשון של 2009 ל- 3,182 אלפי ש"ח בחציון הראשון של 2010 ומ- 1,932 אלפי ש"ח ברבעון השני בשנת 2009 ל- 1,582 ברבעון השני בשנת 2010 בעיקר בשל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות כפי המפורט להלן.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הוצאות החברה גדלו בחציון הראשון של 2010 לסך של כ – 12,682 אלפי ₪ מסך של כ – 10,149 אלפי ₪ בחציון מקביל ב – 2009, עליה של 2,533 אלפי ₪ (25%).

הוצאות החברה גדלו ברבעון השני של 2010 לסך של כ – 6,355 אלפי ₪ מסך של כ – 5,244 אלפי ₪ ברבעון מקביל ב – 2009, עליה של 1,111 אלפי ₪ (21%).

עיקר הגידול בהוצאות החברה בחציון הראשון של 2010 למול החציון המקביל אשתקד נובע מ:

מול חציון מקביל אשתקד(באלפי ש"ח)	
612	גידול בשכר עבודה הנובע בעיקר כתוצאה מגידול במצבת כוח אדם, גידול בעמלות משווקים (שכירים) מתן בונוס ממשכורת 13 (לא ניתנו ב- 2009) ומתשלום פיצויים לעובדים
416	עליה בהוצאות ניהול ההשקעות (0.1%) הנובעת מהעברת תיקים מניהול ע"י מנהל השקעות שכיר לבית ההשקעות בקבוצה
149	גידול בעלויות שכר דירה ואחזקה (76 אלף ₪), תקורה, הוצאות טלפון ודואר (32 אלף ₪)
221	גידול בעמלות דמי הפצה לבנקים
238	גידול בעמלות תפעול (0.1%) לבנקים בשל גידול התיק
456	גידול בדמי ניהול השקעות בשל הגידול בתיק (בקיזוז תוספת העלות הנובעת מהעברת התיק של מנהל ההשקעות השכיר)
80	החזר דמי ניהול לחברת הביטוח בגין גביה מעמית קופת אתגרים
250	תוספת עלות בסעיף הוצאות לעמיתים בגין ביטול הפרשה של 164 אלף ₪ בחציון מקביל אשתקד (העלאת ד"נ) פיצוי לעמיתים (44 אלף ₪) בגין אמדן תשואה בקופות שהוסבו, ופיצויים נוספים לעמיתים
(48)	קיטון בתשלומים עבור שירותים מקצועיים(טל שניר, ניהול סיכונים וכד')
60	תוספת תשלום למשרד פיק כהן בשל הסבת הקופות
70	הוצאות משפטיות ומיכוניות עקב מיזוג קופות פיק
122	תוספת עלות רו"ח חיצוני לעריכת הדוחות השנתיים ו-SOX 404
39	תגבור שרות הלקוחות ע"י C.C חיצוני
2,665	סה"כ

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 14% בהיקף הנכסים המנוהלים בין המחצית הראשונה של 2010 למחצית הראשונה של 2009. גידול זה נובע ברובו מהתשואה על תיק הנכסים בין שתי התקופות וכן מגידול קטן בצבירה נטו לעומת התקופה המקבילה אשתקד (20 מיליון שקלים).
- (2) גידול בהוצאות החברה שנובע ברובו מעלויות הנובעות מגידול תיק הנכסים ומעלויות שכר – כפי המפורט בסעיף הקודם (תוצאות הפעילות).

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

רצ"ב טבלת המפרטת את התנועות הכספיות בקופות בתקופה 1-6/10

(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>
1-6/2010	100	185	166	159	(40)
1-6/2009	117	200	200	179	(62)

סקירה כלכלית – שינויים עיקריים בנתונים הכלכליים לרבעון

התפתחויות מהותיות בתקופת הדו"ח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה ברבעון השני של שנת 2010 (להלן התקופה הנסקרת) ומתחילת שנת 2010 היו כדלקמן:

	רבעון שני	מתחילת השנה	2009
מדד המניות הכללי	-13.8%	-4.9%	78.7%
יתר מניות	-9.8%	9.4%	114.8%
מדד ת"א 100	-14.3%	-7.0%	88.8%
מדד ת"א 25	-13.6%	-7.2%	74.9%
מדד אג"ח להמרה	-3.0%	10.6%	74.7%
מדד אג"ח כללי	2.6%	5.3%	15.5%
מדד מחירים לצרכן	1.5%	0.7%	3.9%

בתקופה הנסקרת נמשכה ההתאוששות בפעילות הכלכלית העולמית. עם זאת, הנתונים השוטפים של הרבעון השני במספר משקים מפותחים, משקפים האטה בקצב ההתרחבות של הכלכלה הגלובלית. בישראל, נרשמה ירידה באבטלה בחודשים אפריל- מאי ל- 6.5% לעומת 7.2% ברבעון הראשון, לצד עלייה מתונה בלבד במדד המשולב ברבעון השני של 1.6% (מונחים שנתיים). זאת, לאחר עלייה של 5.2% במהלך הרבעון הראשון של 2010. העלייה המזערית במדד המשולב נובעת בעיקר מירידה ביצוא הסחורות (-9.3%) לצד עלייה ביבוא (21%). גם בארה"ב נרשמו סימנים של האטה בקצב ההתאוששות. כך למשל, מדד מנהלי הרכש למגזר הייצור ירד ברבעון השני בשיעור של 6% ביחס לרבעון הראשון (אם כי רמתו האבסולוטית עדיין משקפת התרחבות). באירופה התחדדה השונות בביצועי המדינות השונות

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

ובפרמיית הסיכון על ההשקעה בהן, במיוחד על רקע הזינוק בחוב של המדינות ויכולת ההתמודדות השונה של כל מדינה איתן. לצורך ההשוואה, מחירו של חוזה ביטוח כנגד חדלות פירעון (CDS) של

גרמניה עלה במהלך הרבעון השני ב-13.3 נקודות. מחירו של החוזה המקביל לחדלות פירעון של יוון, עלה באותה תקופה ב-566.43 נקודות.

במהלך הרביע השני הועלתה ריבית בנק ישראל פעם אחת בלבד מ-1.25% ל-1.5%, וזאת למרות עליה של 1.5% במדד המחירים לצרכן במהלך הרבעון, וציפיות אינפלציונית הקרובות לגבול העליון של היעד. בנק ישראל העדיף להעלות את הריבית במשורה, בעקבות עליית החששות מפני ההתפתחויות השליליות בכלכלה העולמית.

במהלך הרבעון השני של השנה הצטבר גירעון של 6.5 מיליארד ₪ לעומת 13.5 מיליארד ₪ ברבעון המקביל אשתקד. בהכנסות המדינה ממסים נרשם שיפור ריאלי של 8.41% ברבעון השני השנה, ביחס לרבעון השני בשנת 2009.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעליות באפיקי האג"ח הממשלתיים והקונצרניים - השקליים והצמודים - ובירידות בשוקי המניות כמתואר להלן:

2009	מתחילת השנה	רבעון שני	
10.4%	6.1%	4.3%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד
7.8%	1.0%	1.4%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים
10.5%	4.3%	3.5%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים
10.9%	7.5%	5.6%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים
2.5%	4.0%	2.2%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד
2.5%	5.1%	2.8%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד – שחר
2.6%	0.3%	0.0%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד – גילון

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 4.3%. בטווחים הקצרים (0-2 שנים) נרשמה עליה של 1.4%, בטווחים הבינוניים (2-5 שנים) עליה של 3.5% ובטווחים הארוכים (5-10 שנים) נרשמה עליה של 5.6%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 2.2%. השחרים עלו ב-2.8% והגילונים ירדו בשיעור מזערי של 0.04%. העלייה (בשחרים) הייתה לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-1.3% והארוכים עלו ב-4.0%.

שוק המניות – התקופה הנסקרת התאפיינה בירידות שערים, כאשר שוק המניות המקומי הושפע בעיקר מההתרחשויות בעולם. הנושא המרכזי שהעיב על השווקים היה אי הוודאות הגוברת סביב משבר החוב באירופה, יציבותה של המערכת הבנקאית שם וההשפעה של הקיצוצים התקציביים שאושרו במרבית מדינות אירופה על הצמיחה ביבשת. במקביל לחששות לגבי אירופה, בארה"ב הצטברו נתונים מעורבים

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

שהעמידו בסימן שאלה את עוצמתה של ההתאוששות הכלכלית. נתונים אלו התפרסו על פני כלל ענפי הכלכלה (שוק העבודה, צריכה פרטית, ענף הנדל"ן, ייצור והשקעות).

ב-26 במאי שינתה חברת MSCI את הסיווג של ישראל מ"שוק מתעורר" ל"שוק מפותח". מדדי המניות שמפרסמת החברה מהווים בנצ'מרק להשקעות של גופים רבים בעולם כולו. לכן שינוי הסיווג הוביל ליציאת כספי משקיעים זרים המתמחים בשווקים מתעוררים משוק המניות הישראלי עד לאותו תאריך,

ולכניסה של משקיעים זרים המתמחים בשווקים מפותחים אל שוק המניות הישראלי, מאותו תאריך. ביום השינוי נרשם מחזור המסחר הגבוה ביותר אי פעם בישראל, 16.4 מיליארד ₪.

מדד ת"א 75 הוביל בתקופה הנסקרת את הירידות בשיעור של 17.1% כשמדד ת"א 100 ירד ב-14.3%. הירידות נרשמו בכל הסקטורים. המחזור היומי הממוצע במניות הסתכם ב-2.4 מיליארד ₪, רמה הגבוהה ב-17.25% מהמחזור היומי הממוצע ברבעון הראשון השנה וגבוהה ב-40.4% מהמחזור היומי הממוצע בשנת 2009. גיוסי ההון במניות הסתכמו ברבעון השני ב-5.148 מיליארד ₪, המהווים 73.2% מסך גיוסי ההון במניות שנרשמו בכל שנת 2009.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שיערים ובירידה בתשואות. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) מול אגרות החוב הממשלתיות של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 התרחב במהלך הרבעון השני. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות עלה ב-1.7%. ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-2.5% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד, הוביל מדד התל-בונד 20 את העליות עם עליה של 3.2% בתקופה הנסקרת, לעומת מדד התל-בונד 40 שעלה בשיעור מתון של 0.3%. ברבעון השני של השנה גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 9.5 מיליארד ₪, ירידה של 8.5% ביחס לרבעון הראשון.

תמצית ההתפתחויות הכלכליות לאחר תקופת הדוח ועד בסמוך למועד החתימה על דוח זה

לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד פרסום הדוח, נמשכה המגמה של ירידת התשואות באפיקים הסולידיים בשווקים בארץ ובעולם. שוק המניות בארץ ובחו"ל נהנה מרוח גבית המורגשת בשווקים בעקבות עונת דוחות כספים טובים בארה"ב וכן התפוגגות החשש ממשבר החוב באירופה עקב "מבחני הלחץ" שהראו עמידה איתנה של הבנקים האירופאים בתרחישים שנבחנו. בטווח הקצר התנודתיות בשוק המניות צפויה להימשך בעקבות האטה בצמיחה הצפויה בחודשים הקרובים. מדד המחירים לצרכן בגין חודש יולי עלה בשיעור של כ-0.5%. החלטת הריבית לחודש אוגוסט בה העלה בנק ישראל את הריבית ברבע אחוז לרמה של 1.75% לא השפיעה על האפיק הממשלתי בצורה משמעותית ולא שינתה את הערכות המשקיעים כי הריבית בישראל תמשיך לעלות בקצב איטי מאוד בחודשים הקרובים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

אירועים מהותיים בחברה לאחר תאריך המאזן

לא היו.

סקירת שוק קופות הגמל (מיליארדי ₪)

<u>יתרה ליום</u>	<u>תגמולים ואישית לפיצויים</u>	<u>קרנות השתלמות</u>	<u>מרכזית לפיצויים</u>	<u>מטרה אחרת</u>	<u>סה"כ נכסים</u>
30/6/10	160.1	100.8	21.2	0.9	283.0
31/3/10	164.3	102.2	21.7	0.9	289.1
31/12/09	159.6	98.1	21.2	0.9	279.8
שיעור השינוי בחציון	0.3%	2.8%	0%	-	1.1%

קרנות ההשתלמות עלו בשיעור של 2.8% ברבעון 1-6/10 לעומת גידול של 0.3% בלבד בקופות הגמל. קופות מרכזיות לפיצויים נשארו ללא שינוי.

בקרנות ההשתלמות ובקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה לא חל שינוי משמעותי לעומת היתרות ליום 31.12.09, אך בקופות מרכזיות לפיצויים ישנה ירידה של 4.5% לעומת היתרות ביום 31.12.09.

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. הגידול שנרשם בהוצאות אלו בא אף היא לידי ביטוי בדוחות הכספיים גם לרבעון זה, וצפי (ולאור הדרישה ההולכת וגדלה בנושא) להגדלת והגברת הדגשים וגידול מהותי אף ברבעונים הבאים.

חוזרי אוצר, טיוטות חוזרים וטיטות תקנות שפורסמו במהלך הרבעון:

להלן ריכוז עיקרי הדברים מתוך פרסומי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") בחודשים ינואר – אוגוסט 2010:

חוזרים גופים מוסדיים-

כהונת עובד גוף מוסדי כדירקטור בו- הבהרה- חוזר גופים מוסדיים 1-9-2010-

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

חוזר זה בא להבהיר כי העסקתו של דירקטור בגוף המוסדי כבעל תפקיד בן(זולת המנהל הכללי) וכעובד בפועל, אף אם אינו מוגדר פורמאלית כעובד המוסדי עצמו, אינה עולה קנה אחד עם התקנות.

מדיניות תגמול של נושאי משרה בגופים המוסדיים- הבהרה- חוזר גופים מוסדיים 2-9-2010-

חוזר זה בא להבהיר את מועד פרסום מדיניות התגמול של נושאי המשרה לשנת 2010.

טיוטות חוזרים קופות גמל –

הכרעה לעניין פיצוי בשל איחור במשיכה של כספים או בשל איחור בהעברה של כספים בין קופות הגמל או בין מסלולי השקעה- טיוטה שניה מיום 16 בפברואר 2010-

חוזר זה בא להבהיר מהו הדין החל במקרים אלה וכן להורות הוראות מתאימות לגבי הפניות לפי סוגיהן.

טיוטות חוזרים גופים מוסדיים –

ביטוח משלים לעמיתים בקופות הגמל ובקנות הפנסיה-תיקון –טיוטה מיום 14 בינואר 2010-

טיוטה זו באה לתקן את סעיף 4 בחוזר פנסיה 15-9-2008 שעניינו ביטוח משלים לעמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה.

ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים- טיוטה שניה מיום 25 בינואר 2010-

טיוטת חוזר זה באה להסדיר כי על גופים מוסדיים חלה חובה לנהל את תחום טכנולוגיות המידע לפי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממש תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות המידע, וזאת במטרה להבטיח את ניהולן התקין ואת תמיכתן בפעילות העסקית והוראות הדין, תוך הקפדה על שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים.

הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות- טיוטה שניה מיום 14 באפריל 2010-

טיוטת זו בא להסדיר את יישום המלצות הודעה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת איגרות חוב לא ממשלתיות.

העברת כספים בין קופות גמל- טיוטה מיום 14 באפריל 2010-

מטרת חוזר זה, בהמשך ובהתאם לתקנות הניידות, היא להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל בין השאר בלוחות הזמנים להעברת הכספים, באופן ומועדים להעברת הכיסוי הביטוח ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות.

בקרה פנימית על דיווח כספי- הצהרות, דוחות וגילויים –טיוטה מיום 24 במאי 2010-

חוזר זה בא לתקן נוסח ההצהרות ומתכונת הגילוי וכן לקבוע את נוסח חוות דעת רואה החשבון המבקר ודוח דירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי.

מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני- טיוטה ראשונה מיום 15 ביוני 2010-

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

מטרת חוזר זה הינה לקבוע מבנה של רשומה אחידה, באמצעותה יוכלו לתקשר הגופים המוסדיים, בעלי רישיון וצרכני מידע שונים התחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת הפעולות העסקיות השונות המתבצעות ביניהם, תוך עמידה במטרות על המפורטות בטיטת החוזר.

התאמת מסלול החיסכון הפנסיוני למאפייני העמית - טיוטא שנייה מיום 6 ביולי 2010 -

מטרת חוזר זה היא לקבוע את אופן הצטרפות עמיתים למוצרי החיסכון השונים בהתבסס על המאפיינים הייחודיים להם, ואת האופן שבו גופים מוסדיים צריכים לנהוג על מנת להתאים את מאפייני החיסכון לצרכי העמיתים, הן הקיימים והן החדשים, במהלך תקופת החיסכון.

תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - הקמת מסלולי ברירת מחדש - טיוטא שניה מיום 6 ביולי 2010

מבנה אחיד מצומצם להעברת מידע מגוף מוסדי לבעל רישיון - הבהרה מיום 15 באוגוסט 2010 -
הבהרה כי על גוף מוסדי חלה חובה לנקוט בכל האמצעים העומדים לרשותו על מנת לאתר את כלל המידע המצוי בידו ביחס למוצרים המפורטים בחוזר, ואשר אותם מנהל הגוף המוסדי עבור הלקח ולהעבירו לבעל הרישיון.

חקיקה -

הצעת חוק החברות (תיקון מס' 2) (ייעול הממשל התאגידי), התש"ע – 2010

הצעת החוק שפורסמה במרס 2010, כוללת מספר תיקונים לחוק החברות, התשנ"ט-1999, וביניהם החלת עקרון עצמות שיקול הדעת בהצבעת דירקטור בישיבות הדירקטוריון וועדותיו. במסגרת הצעת החוק מוצע, בין היתר, להוסיף הגדרה של "דירקטור בלתי תלוי", לחזק את מעמדה ואת התלות של ועדת הביקורת, לאפשר לחברה להאריך את כהונת דירקטור חיצוני בשתי תקופות נוספות בת שלוש שנים כל אחת, להרחיב את הגדרת "קרוב" בחוק כך שתחול על אח והורה של בן זוג, וכן לתקן את ההוראות לעניין תביעה נגזרת והצעת רכש.

הצעות חוק בעניין הגבלת גובה דמי ניהול

בחודשים פברואר ומרץ 2010 הונחו מספר הצעות חוק על שולחן הכנסת ובהן מוצע להגביל את שיעור דמי הניהול שרשאי לגבות גוף מוסדי (חברה מנהלת של קרן פנסיה, חברה מנהלת של קופת גמל וחברת ביטוח), מסך כל הנכסים שהצטברו בחשבונו של עמית/מבוטח וכן מהפקותיו השוטפות. למועד החתימה על הדוחות הכספיים, טרם הוחל בהליך החקיקה לגבי הצעות אלה. ככל שתקבע הפחתה בשיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות כיום, הרי שיהא בכך כדי להשפיע על רווחיות החברה.

ישיבות דירקטוריון ביקורת והשקעות:

- במהלך החציון התקיימו 3 ישיבות דירקטוריון
- במהלך החציון התקיימו 2 ישיבות דירקטוריון ללא התכנסות
- במהלך החציון התקיימו 3 ישיבות של וועדת הביקורת.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

- במהלך החציון התקיימו 1 ישיבות של וועדת הביקורת ללא התכנסות
- במהלך החציון התקיימו 12 ישיבות של וועדת ההשקעות.

הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי :

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהלת הכספים של הגוף המוסדי, העריכו בתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן יעילות 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

היערכות החברה, ליישום דרישות סעיף 404 של חוק ה-SOX:

על פי חוזר גופים מוסדיים בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", "להלן: "החוזר", אשר עודכן בחודש יוני 2009, על הגופים המוסדיים להיערך לכלול בדוחותיהם השנתיים, החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2010, הצהרת הנהלה באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בנוסף, תיכלל בדוחות הכספיים מאותו מועד, חוות דעת של רואי החשבון המבקרים לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. נוסח הצהרת ההנהלה על הבקרה הפנימית ונוסח חוות הדעת של רואה החשבון המבקר פורסמו ע"י המפקח במאי 2010, בשלב ראשון, בטייטת חוזר לגופים מוסדיים בגין בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות, דוחות וגילויים.

כמו כן על-פי חוזר זה במועד פרסום הדוח הכספי הרבעוני ליום 30 ביוני 2010 על הגופים המוסדיים לסיים את שלב קביעת תיחום הפרויקט של הדיווחים הנלווים ולתת גילוי בדוח הדירקטוריון על עמידתם בהוראה זו. (דיווחים נלווים- דיווחים כספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים המוגשים לממונה או המפורסמים לציבור הרחב (לרבות באמצעות אתר האינטרנט של הגוף המוסדי) ודוח לעמית או למבוטח).

החברה מצויה בעיצומו של תהליך יישום הוראות סעיף 404 לחוק ה-SOX, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזר הנ"ל. בכלל זה, החברה סיימה את שלב תיעוד התהליכים העסקיים, תוך זיהוי והערכת הסיכונים והבקורות הכרוכים בתהליכים אלו, עמידה על יעילות הבקורות הקיימות וניתוח פערי בקרה, ככל שקיימים. כמו-כן, סיימה החברה לבצע את תהליך אימות התיעוד, לרבות אימות הבקורות שתועדו בשלב התיעוד, והחלה ביישום שלב השלמת פערי הבקרה בתהליכים השונים.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

בנוסף, החברה סיימה את שלב קביעת תיחום הפרויקט של הדיווחים הנלווים במסגרתו בחנה וקבעה בהתאם למהותיות הנדרשת את תכולת הפרויקט לדיווחים ולדוחות המוגדרים כ"דוחות נלווים", וכן מונה צוות אחראי ללווי ויישום הוראה זו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך החציון שהסתיים ביום 30 ביוני 2010, 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.

איציק בן שטרית, מנכ"ל

משה טיומקין, יו"ר

22 באוגוסט 2010