

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום

30.09.10

מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. נתוני הקופות

יתרת הקופות ליום 30 בספטמבר 2010

שם הקופה	יתרה ליום 31 בדצמבר *2009	יתרה ליום 30 בספטמבר *2010	השינוי %	תשואה מצטברת 1-9/10
סמדר קרן השתלמות	847.4	888.4	4%	6.2%
משגב**	324.8			
איילון מקפת השתלמות	26.8	365.4		5.16%
איילון הייטק**	12.6			
איילון השתלמות מסלול כללי ב'	99.2	146.7	48%	5.11%
איילון השתלמות מניות	6.0	7.3	22%	2.69%
איילון מקפת השתלמות ללא מניות	65.7	52.7	-20%	1.10%
איילון השתלמות מסלול מט"ח	1.2	1.0	-17%	-3.01%
איילון השתלמות מסלול מדד	18.7	26.9	44%	6.03%
איילון השתלמות מסלול טווח קצר	15.7	10.8	-31%	1.07%
בטחון קופת תגמולים	439.0	443.8	1%	6.40%
איילון - מקפת תגמולים	471.1	478.7	2%	5.44%
ביצרון - קופת גמל	315.7	309.5	-2%	6.56%
מצוק	118.2	114.5	-3%	5.84%
איילון - תגמולים ופיצויים (עובדי אוצר)	168.5	173.4	3%	6.03%
שריון קופת גמל	73.5	72.4	-1%	6.05%
איילון גמל מסלול כללי ב'	113.8	177.4	56%	4.95%
איילון גמל מסלול מניות	7.0	7.9	13%	5.89%
איילון מקפת תגמולים ללא מניות	70.3	45.0	-35%	1.08%
איילון גמל מסלול טווח קצר	26.9	19.0	-29%	1.13%
איילון גמל מסלול מדד	32.3	61.9	92%	5.82%
איילון גמל מסלול מט"ח	0.5	0.4	-20%	-3.13%
איילון מרכזית לפיצויים ב'*	275.8			
הביטחון - קופת פיצויים מרכזית	86.7	80.3	-7%	6.36%
איילון - מקפת פיצויים	11.3	278.5		5.81%
איילון פיצויים מכלול כללי	11.2	14.2	27%	6.22%
איילון פיצויים מסלול מדד	3.4	4.4	29%	5.25%
איילון פיצויים מסלול מט"ח	1.1	1.1	-	-2.38%
תצפית	29.6	28.8	-3%	רב מסלולית
	3,674.0	3,810.4	4%	

* במיליוני ₪

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

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירת הדירקטוריון לתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה ביום 30.09.10

סקירת עסקי החברה

הרווח התפעולי של החברה בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 הסתכם לסך של 4,920 אלפי ש"ח לעומת 5,963 אלפי ש"ח בתשעת החודשים המקבילים של שנת 2009, קיטון של 1,043 אלפי ש"ח (17%).

הרווח התפעולי ברבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2010, הסתכם לסך של 1,738 אלפי ש"ח, לעומת סך של 2,094 אלפי ש"ח ברבעון מקביל. קיטון של 17%.

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

ההפסד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2010 לאחר הוצאות מימון ופחת הסתכם לסך של 1,867 אלפי ש"ח לעומת 1,390 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה בשנת 2009, גידול של 477 אלפי ש"ח (34%).

ההפסד ברבעון השלישי של 2010 לאחר הוצאות פחת ומימון הסתכם לסך של 462 אלפי ש"ח לעומת 370 אלפי ש"ח ברבעון מקביל. גידול בשיעור של 25%.

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

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2010 הסתכם לסך של 9,025 אלפי ש"ח.

ההון העצמי עולה על ההון העצמי המינימלי הנדרש על פי תקנות אגף שוק ההון באוצר בהיקף של 7,808 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 בספטמבר 2010 הסתכם לסך של 9,025 אלפי ש"ח ומהווה כ- 9% מסך המאזן.

לחברה הפסד בתקופה של תשעה חודשים המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2010 המסתכם לסך של 1,867 אלפי ש"ח, ו- 462 אלפי ש"ח בתקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2010.

הרכוש השוטף ונכסים פיננסיים זמינים למכירה של החברה הסתכמו לסך של כ- 8,231 אלפי ש"ח המהווים כ- 9% מסך המאזן.

הרכוש השוטף ליום 30 בספטמבר 2010 כולל את היתרות כדלקמן :

<u>אלפי ש"ח</u>	
1,625	מזומנים ושווי מזומנים
<u>2,972</u>	חייבים ויתרות חובה
4,597	
=====	

נכסים פיננסיים זמינים למכירה 3,634

ההתחייבויות השוטפות של החברה ליום 30 בספטמבר 2010 מסתכמות לסך של כ- 4,621 אלפי ש"ח ומהוות כ- 5% מהיקף המאזן.

שטרי הון

לחברה התחייבות לחברה האם (כתבי התחייבות נדחים) בסך של כ- 82,594 אלפי ש"ח. החברה פרעה בתקופה אפריל עד ספטמבר 2010 סך של 6,500 אלפי ש"ח ע"ח כתבי ההתחייבות הנדחים. 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>7-9/2009</u>	<u>1-9/2009</u>	<u>7-9/2010</u>	<u>1-9/2010</u>	
29,109	7,442	21,451	8,111	23,905	דמי ניהול
38	4	13	49	119	הכנסות מהשקעות
29,147	7,446	21,464	8,160	24,024	סה"כ הכנסות
21,147	5,352	15,501	6,422	19,104	סה"כ הוצאות
8,000	2,094	5,963	1,738	4,920	סה"כ רווח תפעולי
5,669	1,419	4,253	1,415	4,245	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
4,090	1,045	3,100	785	2,542	מימון
(1,759)	(370)	(1,390)	(462)	(1,867)	סה"כ הפסד

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

הרווח התפעולי קטן מ – 5,963 אלפי ₪ בתשעת החודשים הראשונים של 2009 ל- 4,920 אלפי ₪ בתשעת החודשים הראשונים של 2010 ומ- 2,094 אלפי ש"ח ברבעון השלישי בשנת 2009 ל- 1,738 ברבעון השלישי בשנת 2010 בעיקר בשל גידול בהוצאות הנהלה וכלליות כפי המפורט להלן.

הוצאות החברה גדלו בתשעת החודשים הראשונים של 2010 לסך של כ – 19,104 אלפי ₪ מסך של כ – 15,501 אלפי ₪ בתקופה מקבילה ב – 2009, עליה של 3,603 אלפי ₪ (23%).

הוצאות החברה גדלו ברבעון השלישי של 2010 לסך של כ – 6,422 אלפי ₪ מסך של כ – 5,352 אלפי ₪ ברבעון מקביל ב – 2009, עליה של 1,070 אלפי ₪ (20%).

הגידול בהוצאות החברה בתשעת החודשים הראשונים של 2010 למול התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בשכר עבודה, בהוצאות ניהול השקעות ובעמלות תפעול לבנקים בעקבות גידול התיק.

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 12% בהיקף הנכסים המנוהלים בין תשעת החודשים הראשונים של 2010 לתשעת החודשים הראשונים של 2009. גידול זה נובע ברובו מהתשוואה על תיק הנכסים בין שתי התקופות.
- (2) גידול בהוצאות החברה שנובע ברובו מעלויות הנובעות מגידול תיק הנכסים ומעלויות שכר – כפי המפורט בסעיף הקודם (תוצאות הפעילות).

רצ"ב טבלת המפרטת את התנועות הכספיות בקופות בתקופה 1-9/10

(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>
1-9/2010	157	250	232	220	(45)
1-9/2009	187	323	304	243	(37)

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

סקירה כלכלית – שינויים עיקריים בנתונים הכלכליים לרבעון

התפתחויות מהותיות בתקופת הדו"ח

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

2009		2010			
רבעון שלישי	תחילת שנה	2009	רבעון שלישי	תחילת שנה	
10.3%	56.9%	78.7%	5.4%	10.8%	מדד המניות הכללי
14.6%	95.3%	114.8%	20.5%	10.2%	יתר מניות
15.8%	64.5%	88.8%	6.0%	14.0%	מדד ת"א 100
15.4%	52.0%	74.9%	7.1%	15.4%	מדד ת"א 25
8.3%	65.0%	74.7%	14.3%	3.3%	מדד אג"ח להמרה
2.5%	14.1%	15.5%	7.5%	2.1%	מדד אג"ח כללי
1.3%	3.4%	3.9%	1.9%	1.2%	מדד מחירים לצרכן

בתקופה הנסקרת נמשכה מגמת ההתמתנות בצמיחה בפעילות הכלכלית העולמית. הנתונים השוטפים מלמדים כי ההתאוששות אינה אחידה - הצמיחה במשקים העיקריים שברירית, לעומת צמיחה חזקה יותר במשקים המתפתחים. קונצנזוס ההערכות כיום הוא לצמיחה בשיעור נמוך מהמגמה ארוכת הטווח.

בישראל הפעילות הכלכלית המקומית שהמשיכה להתרחב, הקיפה את רוב הענפים במשק ונרשם שיפור במצב התעסוקה. במדד המשולב במהלך הרבעון השלישי נרשמה עלייה של 1.7% (מונחים שנתיים). זאת, לאחר עלייה של 4.6% במהלך הרבעון השני של 2010. שיעור המובטלים מסך כוח העבודה הגיע בחודשים יולי ואוגוסט ל-6.3%, שיעור זה נמוך במונחים היסטוריים.

בארה"ב נמשכים הסימנים של האטה בקצב ההתאוששות. כך למשל, מדד מנהלי הרכש למגזר הייצור ירד ברבעון השלישי לרמה של 54.4 נק' ביחס לרמה של 56.2 נק' ברבעון השני, אולם הוא ממשיך לשקף התרחבות (אם כי בקצב איטי). הצמיחה בכלכלת גוש האירו הואצה ברביע השני ל-4.1% - הקצב המהיר מזה 4 שנים, תוך עליה ביצוא, עליה בהוצאות של החברות והתאוששות בביקוש הפרטי. עם זאת, ניכרת שונות בין המדינות השונות - צמיחה חזקה בגרמניה, צרפת ואיטליה, קיפאון בספרד והתכווצות ביוון. באסיה הצמיחה הכלכלית החזקה נמשכת. ההאטה בפעילות הגלובלית משפיעה גם על כלכלות אלו, אולם הביקוש המקומי והשיפור בתנאים הפיננסיים ממשיכים לתמוך בצמיחה. במקביל, מורגשים לחצים אינפלציוניים המשקפים את הצמיחה המהירה ואת עליית מחירי המזון, על רקע עליית מחירי הסחורות החקלאיות.

במהלך הרבעון השלישי הועלתה ריבית בנק ישראל פעמיים מ-1.5% ל-2.0% ברבע אחוז כל פעם, על רקע עלייה מצטברת של 1.2% במדד המחירים לצרכן במהלך הרבעון, וציפיות אינפלציונית הקרובות לגבול העליון של היעד.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

במהלך הרבעון השלישי של השנה הצטבר גירעון של 3.6 מיליארד ₪ לעומת 4.5 מיליארד ₪ ברבעון המקביל אשתקד. בהכנסות המדינה ממסים נרשם שיפור ריאלי של 6% ברבעון השלישי השנה, ביחס לרבעון השלישי בשנת 2009. בתחילת חודש יולי אושרה בממשלה הצעת התקציב לשנתיים הבאות, הצעת התקציב עקבית עם ירידה ביחס הגרעון לתוצר ל-3% ול-2% ב-2011 ו-2012, בהתאמה.

ההתפתחויות המתוארות לעיל תמכו בעלויות במדדי האג"ח הממשלתיים והקונצרניים - השקליים והצמודים – ובעלויות חדות בשוקי המניות כמתואר להלן:

2009		2010			
תחילת שנה	רבעון שלישי	2009	תחילת שנה	רבעון שלישי	
10.1%	3.4%	10.4%	8.2%	1.9%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד
7.7%	1.2%	7.8%	1.3%	0.2%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 0-2 שנים
11.1%	1.8%	10.5%	4.5%	0.1%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 2-5 שנים
12.0%	3.8%	10.9%	9.8%	2.1%	מדד אג"ח ממשלתי צמוד 5-10 שנים
2.5%	1.5%	2.5%	4.9%	0.8%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד
2.7%	1.9%	2.5%	6.1%	0.9%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד – שחר
1.7%	0.5%	2.6%	0.9%	0.6%	מדד אג"ח ממשלתי לא צמוד – גילון

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – בתקופה הנסקרת עלה מדד האג"ח הממשלתיות צמודות המדד בשיעור נומינלי של 1.9%. בטווחים הקצרים (0-2 שנים) נרשמה עליה של 0.2%, בטווחים הבינוניים (2-5 שנים) עליה של 0.1% ובטווחים הארוכים (5-10 שנים) נרשמה עליה של 2.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – בתקופה הנסקרת עלה מדד אג"ח הממשלתיות הלא צמודות בשיעור של 0.8%. השחרים עלו ב-0.9% והגילונים עלו ב-0.6%. העליה בשחרים הייתה לאורך כל העקום, כשהטווחים הקצרים עלו ב-0.3% והארוכים עלו ב-1.7%.

שוק המניות – מדד ת"א 25 עלה בתקופה הנסקרת בשיעור של 15.4% כשמדד ת"א 100 עלה ב-14.0%. העלויות נרשמו בכל הסקטורים. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים הסתכם ב-1.7 מיליארד ₪, רמה הנמוכה ב-31% מהמחזור היומי הממוצע ברבעון השני השנה ונמוכה ב-3% מהמחזור היומי הממוצע בשנת 2009. גיוסי ההון במניות והמירים הסתכמו ברבעון השלישי ב-1.283 מיליארד ₪, נפילה של 75% ביחס לנתוני הרבעון השני. הירידה מוסברת בעיקר בהיקף גיוסים חריג ברבעון השני (קבוצת עזריאלי לבדה גייסה מעל 2 מיליארד בתקופה זו).

האירועים הבולטים בעולם, אשר השפיעו גם על שוק המניות המקומי, היו הרגיעה היחסית סביב משבר החוב באירופה, עלייה בציפיות להרחבה כמותית נוספת בארה"ב לקראת סוף 2010 (קרי, רכישת אג"ח) – ציפיות שהובילו להחלשות הדולר מול מרבית המטבעות העיקריים, התערבות של הממשל ביפן בשוק המט"ח וזינוק במחירי הסחורות החקלאיות.

התמתנות החששות מזליגת משבר החוב ביוון למדינות נוספות בגוש האירו, בעקבות הקמת קרן סיוע למדינות באירופה שנקלעו לקשיים פיננסיים והתוצאות המוצלחות במבחני הלחץ של הבנקים החזירה במידה מסוימת, את האמון בשווקים. עם זאת, לקראת סוף התקופה, ניכר שוב לחץ במדינות הפריפריה, במיוחד על רקע החששות בנוגע לסיכויי הייצוב של המערכת הפיננסית באירלנד. בתגובה,

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

פרמיות הסיכון על אג"ח של אירלנד ופורטוגל, כפי שאלו נמדדות במרווחי התשואות לעומת האג"ח של גרמניה, אף עלו לרמות גבוהות מאלו שנרשמו במאי האחרון.

יפן התערבה במסחר בשוק המט"ח לראשונה מאז 2004 במסגרת ניסיונות הממשלה להחליש את המטבע המקומי ולתמוך ביצוא ובצמיחה. צעד זה הצית מחדש את הדיון בדבר "מלחמת מטבעות" גלובלית והחששות שהעולם ייגרר למלחמת סחר הכוללת לא רק התערבות ישירה בשוקי המטבע, אלא גם צעדים עקיפים כמו הטלת מכסים ופרוטקציוניזם לטובת התעשייה המקומית.

אג"ח קונצרני – התקופה הנסקרת התאפיינה בעליות שערים ובירידה בתשואות. במקביל, מרווח התשואות (SPREAD) של מדדי התל-בונד 20 והתל-בונד 40 מול אגרות החוב הממשלתיות הצטמצם במהלך הרבעון השלישי ועמד בסופו על 1.49% ו-1.82% בהתאמה. מדד אגרות החוב הקונצרניות הצמודות מדד עלה ב-3.9% ומדד התל-בונד השקלי עלה ב-1.4% באותה תקופה. ברמת מדדי התל בונד: מדד התל-בונד 40 הוביל את העליות עם 4.0% בתקופה הנסקרת, לעומת מדד התל-בונד 20 שעלה בשיעור של 2.5%. ברבעון השלישי של השנה גייס הסקטור העסקי באמצעות אג"ח 13.5 מיליארד ₪, עליה של 41.4% ביחס לרבעון השני.

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

לאחר תאריך המאזן ועד לסמוך למועד פרסום הדוח, נרשמה תנועתיות במחיריהם של אפיקי ההשקעה העיקריים: מניות אג"חים וסחורות. בחודש אוקטובר נמשכה המגמה של החלשות בשווי של הדולר מול מרבית המטבעות, כאשר בחודש נובמבר חל תיקון כלפי מעלה. במקביל יצאה לדרך תוכנית ההרחבה המוניטרית של הבנק המרכזי האמריקאי. באירופה התעורר שוב החשש לגבי יכולת החזר החוב של אירלנד, בימים האחרונים מתגבשת תוכנית סיוע לאירלנד מטעם הבנק המרכזי האירופאי.

בישראל הבנק המרכזי הכריז על הקשחה נוספת בתנאי מתן משכנתאות גבוהות עם מינוף ברמה של 60%. המטרה להגביל את הביקוש לדירות, מטרה שטרם הושגה. בנק ישראל בנוסף התערב במסחר דולר-ש"ח במהלך חודש אוקטובר על-מנת למנוע את המשך התחזקות השקל. בשוק המניות עליות השערים החדות מספטמבר נמשכו באוקטובר אם כי בצורה מתונה יותר כאשר בנובמבר לעת עתה, נרשמו ירידות קלות. בעקבות העליות חצו המדדים המובילים בת"א את רמות השיא שרשמו במרס השנה. עליות השערים נבעו מפרסום דוחות חברות שהיו טובים מהצפוי בארה"ב והמשך העדר אלטרנטיבות (ריבית חסרת סיכון נמוכה). בנק ישראל בחר שלא להעלות את הריבית לחודש נובמבר והפעיל כלים חדשים ע"מ למנוע את עליית המחירים המהירה בשוק הדיור.

אירועים מהותיים בחברה בתקופת הדו"ח

ביום 7 לאוקטובר 2010 הושלם מיזוג קופת הגמל מצוק כמסלול השקעה חדש בקופת הגמל "איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים", בהתאם להחלטת הדירקטוריון מיום 13 בספטמבר 2010 ובהתאם לקבלת אישור מראש מהממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

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>
30/9/10	166.4	106.7	21.8	0.9	295.8
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 בתשעת החודשים הראשונים 2010	4.3%	8.8%	2.8%	-	5.7%

קרנות ההשתלמות עלו בשיעור של 8.8% בתקופה 1-9/10 לעומת גידול של 4.3% בלבד בקופות הגמל וגידול של 2.8% בקופות מרכזיות לפיצויים.

קרנות ההשתלמות וקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה עלו בשיעור של 5.8% ובשיעור של 3.7% בהתאמה, לעומת היתרות ליום 31.12.09, בקופות מרכזיות לפיצויים ישנה ירידה של 2.8% 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.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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

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

חוזרים גופים מוסדיים-

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

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

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

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

חוזר גופים מוסדיים 3-9-2010 מיום 14 ביולי 2010-הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות

בחודש פברואר 2010 פורסם דוח הוועדה לקביעת פרמטרים להתייחסות גופים מוסדיים המעמידים אשראי באמצעות רכישת איגרות חוב לא ממשלתיות (להלן - הוועדה). המלצות הוועדה, המיושמות בחוזר זה, מתמקדות בהליך ההשקעה של גופים מוסדיים באיגרות חוב לא ממשלתיות: החל מאנליזה טרם רכישת איגרת חוב, דרך קבלת דיווחים מתאגידים שאינם מדווחים, וכלה במאפיינים רצויים של איגרות חוב בהן משקיעים גופים מוסדיים, ובהם תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות.

חוזר גופים מוסדיים 2009-9-16- הבהרה מיום 15 באוגוסט 2010 לעניין פריסת הרווח שיוצר כתוצאה מחישוב שוויו של נכס לא סחיר על ידי מומחה

חוזר גופים מוסדיים 2010-9-4 מיום 22 באוגוסט 2010 - ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים- הליבה העסקית והתפעולית של גופים מוסדיים העוסקים בתחומי הביטוח והפיננסים נתמכת בצורה מהותית על ידי מערכות טכנולוגיות שונות. לאור חשיבותן של אלו, על הגופים המוסדיים חלה חובה לנהל את תחום טכנולוגיות המידע על פי תקנים מקצועיים מקובלים ועל בסיס עקרונות ממשל תאגידי נאותים הכוללים התייחסות לשיטות, לתהליכים ולבקורות הנדרשים בניהול תחום טכנולוגיות המידע, וזאת במטרה להבטיח את ניהולן התקין ואת תמיכתן בפעילות העסקית על פי הוראות הדין ולהקפיד על שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים.

חוזר גופים מוסדיים 2010-9-5 מיום 22 באוגוסט 2010 - מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני.

רפורמת הניוד בין מוצרי החיסכון הפנסיוני וכניסתם של הבנקים לתחום הייעוץ הפנסיוני חידדו את הצורך להסדיר את תהליכי העברת המידע והכספים בין הגורמים השונים בשוק החיסכון הפנסיוני, לרבות לצורך מתן ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני. זאת, במטרה לייעל את תהליכי העבודה, להסיר חסמים טכנולוגיים לעודד ולתמוך בקיומו של שוק תחרותי, משוכלל ומפותח, תוך הגברת השקיפות ושיפור מהימנות וזמינות המידע הרלוונטי לחסכונותיו הפנסיוניים של הציבור.

החוזר מגדיר פורמט אחיד להעברת מידע שונים בתחום החיסכון הפנסיוני, תוך הגדרת מבנה הנתונים, סכימת הנתונים ותוכן השדות המועברים. הוראות החוזר ייכנס לתוקף ביולי 2011. במסגרת החוזר גובש הפרוטוקול האחיד המורחב בכתב של מספר ממשקים: ממשק האחזקות; ממשק טרום ייעוץ-קובע את פרטי המידע שעל גוף מוסדי להעביר לבעל רישיון בשלב ההכנה למתן ייעוץ פנסיוני או שיווק פנסיוני לראשונה; ממשק ניוד – קובע את פרטי המידע שעל בעלי הרישיון להעביר לגופים המוסדיים,

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

במטרה לאפשר קליטה והפקה של מוצרים פנסיונרים שבידי לקוחות או בנתונים הרלוונטיים לניהול מוצרים פנסיוניים עבור לקוחות וממשק גביה לקליטת כספים הקובע את פרטי המידע הנדרשים בגין תהליכי תשלום והפקדות לחיסכון הפנסיונרים.

חוזר גופים מוסדיים 2009-9-18 מיום 30 באוגוסט 2010 – דחייה
ביום 13 בספטמבר, 2010 פורסם תיקון טעות סופר בחוזר גופים מוסדיים 2009-9-4 בעניין דוח חודשי של קופות הגמל לפיו בסעיף 22 (העברות מקרנות פנסיה), תת סעיף העברות מקרן פנסיה חדשה במקום קוד דיווח מסוים יש לציין קוד אחר כמפורט בתיקון.

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 2008-9-15 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 ונתונים 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.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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

בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים - טיוטא שניה מיום 18 באוגוסט 2010

אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי חוזר 10-9-2009 - תיקון - טיוטא.

ממשק טרום ייעוץ - נספח ב' - טיוטת חוזר מיום 19 באוקטובר 2010.

חוזר קידוד קופת גמל - טיוטא שלישית מיום 7 באוקטובר 2010.

שירות ללקוחות גופים מוסדיים - טיוטת חוזר מיום 2 בנובמבר 2010 - מטרת חוזר זה לקבוע נהלים שיבטיחו את רמת השירות, שמספק גוף מוסדי ללקוחותיו, הן במהלך העסקים הרגיל והן בעתות משבר.

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 בשיבות הדירקטוריון וועדותיו. במסגרת הצעת החוק מוצע, בין היתר, להוסיף הגדרה של "דירקטור בלתי תלוי", לחזק את מעמדה ואת אי 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

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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.

תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך) מיום 14 ביוני 2010.

ביום 14 ביוני, 2010 אישרה וועדת הכספים של הכנסת תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה ומכירה של ניירות ערך), תשס"ט-2009-2009 מדובר בהוראה שעניינה הטלת איסור על גוף מוסדי לרכוש שירותי ברוקראז' מצד קשור לו. בתחילה נועדה ההוראה להיכנס לתוקף בסוף שנת 2009 ולקראת המועד האמור נדחתה תחולת התקנות עד ליוני 2010. במסגרת התיקון האמור בוטל האיסור המתוכנן ותחתיו נשאר על כנו ההסדר שהיה נהוג עד כה לפיו גוף מוסדי יוכל לרכוש שירותי ברוקראז' מצד הקשור אליו ובלבד שהיקף העמלות שישלם לו לא יעלה על 20% מכלל העמלות המשולמות על ידו בגין שירותי ברוקראז' ובלבד שהעמלה המשולמת בשל עסקת רכישה או מכירה לא תעלה על העמלה שתשולם בגין עסקה דומה לזוכה בהליך התחרותי שאמור גוף מוסדי לבצע אחת לשלוש שנים. המשמעות הינה שעם כניסת התקנות לתוקף יוכלו גופים מוסדיים בקבוצה להמשיך ולרכוש שירותי ברוקראז' ממגדל שוקי הון במגבלות הקבועות לעיל. תחולה על כל הגופים המוסדיים.

הנחיית רשם מאגרי מידע בעניין גישה למאגרי מידע לצורך עיון בנתונים או לצורך מימוש זכות העיון במידע על פי חוק הגנת הפרטיות מיום 20 במאי 2010.

ביום 20 במאי, 2010 פרסם רשם מאגרי המידע הנחייה בעניין גישה למאגרי מידע לצורך עיון בנתונים או לצורך מימוש זכות העיון במידע על פי חוק הגנת הפרטיות - על פי האמור בדברי ההסבר להנחיה מזה מספר שנים זמינה להורדה ברשת האינטרנט נגזרת לא חוקית ממרשם האוכלוסין שבה כלולים נתוני אמת ביחס לאזרחי המדינה ובה פרטים על שמו של אדם, מצבו האישי קרוביו וכיו"ב. כפועל יוצא מידע ביחס ליחיד שאמור להיות נחלתו הפרטית חשוף לגורמים נוספים. בהתאם הרשם מבקש להנחות כי גישה למאגר מידע מרחוק (באמצעות שיחה טלפונית, מערכת שירות טלפונית-IVR או באמצעות אתר האינטרנט) תחייב מסירת נתונים נוספים מעבר לאלו שיכולים להילמד מאותו קובץ והידועים רק לאותו פונה. עוד קובעת ההנחיה כי אמצעי הזיהוי בגישה מרחוק למאגר ייגזרו גם מרמת הרגישות של המידע האגור במאגר. ככל שהמידע רגיש יותר יש להידרש ליותר פרטי זיהוי ו/או לחילופין להידרש גם לאמצעים טכנולוגיים נוספים. ההנחיה תיכנס לתוקף החל מיום 1 בספטמבר, 2010. החל מאותו מועד יראה הרשם במי שאינו מקיים את ההנחיה כמי שאינו עומד בהוראות סעיף 17 לחוק הגנת הפרטיות לעניין אבטחת מידע של מאגר.

ישיבות דירקטוריון ביקורת והשקעות:

- במהלך שלושת הרבעונים הראשונים התקיימו 4 ישיבות דירקטוריון
- במהלך שלושת הרבעונים הראשונים התקיימו 3 ישיבות דירקטוריון ללא התכנסות
- במהלך שלושת הרבעונים הראשונים התקיימו 5 ישיבות של וועדת הביקורת.
- במהלך שלושת הרבעונים הראשונים התקיימו 1 ישיבות של וועדת הביקורת ללא התכנסות
- במהלך שלושת הרבעונים הראשונים התקיימו 18 ישיבות של וועדת השקעות.

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ

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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהלת הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים 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.

במשך לגילוי שניתן בנושא בדוחות הדירקטוריון הקודמים של החברה, החברה מצויה בעיצומו של תהליך יישום הוראות סעיף 404 לחוק ה-SOX, וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזר הנ"ל.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך תשעת החודשים הראשונים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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

24 בנובמבר 2010