הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרס 2016

תוכן העניינים

		דף
1.	תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה, קופות הגמל והחברה המנהלת	4
2.	תיאור הסביבה העסקית	6
3.	השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה	6
4.	תוצאות הפעולות חברה מנהלת	6
5.	תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה	9
6.	תוצאות הפעולות קופות הגמל	12
7.	תחזית תזרימי מוזמנים	13
8.	הצהרות המנכ"ל ומנהל הכספים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי	14
9.	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי	16

דוח הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח- 1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בקופה במועד הדוח וכולל הערכות של הקופה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "הקופה מעריכה", "הקופה סבורה", "צפוי/ה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס, 2016 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לתקופה המסתיימת בתאריך האמור.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי , על כל חלקיו ויש לקרוא את הדוח התקופתי כמקשה אחת.

1. תיאור תמציתי של קרנות הפנסיה, קופות הגמל והחברה

1.1 החברה המנהלת

הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה פרטית העוסקת בניהול קרנות פנסיה וקופות גמל (ראה להלן). החברה התאגדה ביום 21 בדצמבר 1992, והיא בבעלות מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח") מקבוצת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "קבוצת הפניקס" או "הקבוצה" או "הפניקס אחזקות"). לחברה רישיון לעסוק בביטוח פנסיוני ואישורים לניהול קופות גמל לקצבה, המאפשרים לה להפעיל קרנות פנסיה מסוג קרן פנסיה חדשה מקיפה, קרן פנסיה חדשה כללית וכן קופות גמל כפי שמפורט להלן.

1.2 קרנות הפנסיה שבניהול החברה

שם הקרן הפנסיה (שמות אפיקי השקעה)	סוג הקרן	מס האוצר
הפניקס קרן מקיפה	קרן פנסיה מקיפה	209
מסלול כללי		
מסלול מנייתי		
שיטת הפניקס		
הפניקס קרן משלימה (לשעבר כללית)	קרן פנסיה כללית	671

1.3 קופות גמל שניהול החברה

שם הקופה (שמות אפיקי השקעה)	מס האוצר
הפניקס קרן השתלמות	
הפניקס השתלמות -מסלול כללי	964
הפניקס השתלמות - מסלול מניות	968
הפניקס השתלמות -מסלול אג"ח*	1354
הפניקס השתלמות -מסלול שיטת הפניקס	1483
הפניקס השתלמות -מסלול אג"ח עד 25% מניות**	8597
הפניקס השתלמות -מסלול הלכה**	9528
הפניקס השתלמות -מסלול פאסיבי -מדדי אג"ח**	9545
הפניקס השתלמות -מסלול פאסיבי -מדדי אג"ח חו"ל**	9546
הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי -מדדי מניות**	9547
הפניקס השתלמות -מסלול פאסיבי -מדדי מניות חו"ל**	9548
הפניקס השתלמות -מסלול מתמחה שקלי טווח קצר**	9549

* השם לשעבר ממסלול ללא מניות
** מסלולי השקעה החל 17.12.2015

שם הקופה (שמות אפיקי השקעה)	מס האוצר
הפניקס קרן תגמולים פיצויים	
הפניקס תגמולים ופיצויים -מסלול אג"ח עד 25% מניות*	521
הפניקס תגמולים ופיצויים -מסלול כללי	957
הפניקס תגמולים ופיצויים -מסלול מניות	961
הפניקס תגמולים ופיצויים -מסלול אג"ח**	1355
הפניקס תגמולים ופיצויים -מסלול שיטת הפניקס	1482
הפניקס תגמולים ופיצויים -מסלול לבני 50עד 60***	9529
הפניקס תגמולים ופיצויים -מסלול לבני 60 ומעלה***	9530
הפניקס תגמולים ופיצויים -מסלול לבני 50ומטה***	9884
* השם לשעבר ממסלול עמית כללי	
** שם לשעבר ממסלול ללא מניות	
*** מסלולי השקעה החל 17.12.2015	
הפניקס קופה מרכזית לפיצויים	
הפניקס מרכזית	954
הפניקס קופת גמל לתגמולים	
הפניקס גמל בניהול אישי	2023
קרן השתלמות	
הפניקס השתלמות בניהול אישי	2024

1.4 <u>מאפייני קרנות הפנסיה וקופות הגמל שבניהול החברה</u>

ראה סעיף 5.1 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015.

1.5 <u>הסכמי ביטוחי משנה</u>

ראה סעיף 12 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015.

1.6 <u>מיזוג קרנות פנסיה</u>

לפרטים בדבר רכישת פעילות ניהול קרנות הפנסיה החדשות של אקסלנס נשואה ראה סעיף5.1 לדוח תיאור עסק התאגיד לשנת 2015.

2. תיאור הסביבה העסקית והתפתחויות בשוק ההסדרים הפנסיונים והשפעתם על עסקי החברה בתקופת הדוח

שוק הקרנות הפנסיה מאופיין בשיעורי צמיחה גבוהים, בריכוזיות גבוהה ובשינוי רגולציה תכופים ראה סעיפים 6 ו- 8 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015.

3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה

לפרטים ראה סעיף 8 לדוח תיאור עסקי התאגיד לשנת 2015.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת

4.1 להלן תמצית דוח הרווח וההפסד של החברה :

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו	37,964	36,077	153,609
רווחים מהשקעות, נטו	92	675	347
הכנסות אחרות	731	1,241	415
סך כל ההכנסות	38,787	37,993	154,371
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	23,260	21,681	94,058
הנהלה וכלליות	13,913	11,538	51,374
הוצאות (הכנסות) מימון	4	2	14
סך כל ההוצאות	37,177	33,221	145,446
רווח לפני מסים על הכנסה	1,610	4,772	8,925
מסים על הכנסה	580	1,813	3,437
רווח נקי לתקופה	1,030	2,959	5,488
רווח כולל לתקופה	1,030	2,959	5,488

לעניין דמי ניהול מקרנות, נטו - ראה 4.2 סעיף להלן.

במהלך תקופת הדוח היו לחברה הכנסות מהשקעות של 92 אלפי ש"ח, בהשוואה להכנסות של 675 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
הוצאות המכירה והשיווק עלו בשנת הדוח לסך של 23,260 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 21,681 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ – 7%. ניתן לייחס את הגידול לתחרות החריפה בשוק הפנסיה ולתוספת של הוצאות מכירה ושיווק שהתווספו בגידול מכירות הפנסיה.
הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 13,913 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 11,538 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 20%. ניתן לייחס את הגידול לתשלום עבור שירותי תפעול המשולמים לחברה האם, וכן לגידול בהוצאות שונות לאור התרחבות פעילות החברה.
הרווח לפני מסים על הכנסה ירד לסך של 1,610 אלפי ש"ח במהלך תקופת הדוח מסך של 4,772 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 66%.

4.2 פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים

	דמי ניהול			שיעור ממוצע של דמי ניהול		
	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח			אחוזים		
מקרן פנסיה מקיפה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	22,541	22,782	95,490	3.72	4.12	3.97
דמי ניהול מנכסי הקרן	9,369	7,622	34,691	0.32	0.31	0.33
דמי ניהול ממקבלי קצבה	616	500	2,218	0.50	0.50	0.50
	32,526	30,904	132,399			
מקרן פנסיה משלימה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	236	208	821	2.54	2.15	2.09
דמי ניהול מנכסי הקרן	204	424	1,835	0.93	0.92	0.93
דמי ניהול ממקבלי קצבה	491	229	895	1.31	1.3	1.26
	931	861	3,551			
	33,457	31,765	135,950			
מקופות גמל - דמי ניהול:						
הפניקס תגמולים ופיצויים	711	794	3,152			
הפניקס השתלמות	2,783	2,598	10,661			
קופת פיצויים מרכזית	162	180	690			
הפניקס השתלמות בניהול אישי	291	243	1,044			
הפניקס גמל בניהול אישי	560	497	2,112			
	4,507	4,312	17,659			
	37,964	36,077	153,609			

שיעור דמי הניהול בממוצע המתקבלים מניהול קרנות הפנסיה נגבים מתוך דמי הגמולים שגבו הקרנות (3.72% מדמי הגמולים בקרן המקיפה, ו- 2.54% מדמי גמולים בקרן פנסיה משלימה נטו, לאחר החזרים והטבות) ומתוך הצבירה של העמיתים בקרנות (0.32% לשנה בקרן המקיפה ו - 0.93% בקרן משלימה, נטו, לאחר החזרים והטבות).
דמי ניהול נטו בתקופת הדוח עמדו על 37,964 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 36,077 אשתקד, גידול של כ – 5%. הגידול נובע הן כתוצאה מגידול הנכסים שנרשם השנה בקרן הפנסיה המקיפה, שהוביל לגידול גם בגביית דמי הגמולים והן בשל פעילות שיווקית נרחבת הנובעת מהתחרות הגוברת בשוק הפנסיה.

4.3 הון עצמי

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת	45,528	40,777	44,774
הון קיים	301,793	228,234	300,763
עודף הון עצמי על דרישות ההון	256,265	187,457	255,989

הון עצמי מזערי מחברה מנהלת – ראה באור 9ד' בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

5. תוצאות הפעולות קרנות הפנסיה

5.1 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן המקיפה

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים	(295)	(78)	399
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	75,156	65,671	33,312
מנכסי חוב שאינם סחירים	38,324	36,202	186,758
ממניות	(57,423)	159,700	79,727
מהשקעות אחרות	(58,523)	109,845	37,321
מנדל"ן להשקעה	2,537	1,972	10,088
סך כל ההכנסות מהשקעות	71	373,390	347,206
הכנסות אחרות	(430)	2,843	7,179
סך כל ההכנסות	(654)	376,155	354,784
הוצאות			
דמי ניהול	32,526	30,457	131,945
עמלות ניהול השקעות	2,239	1,742	8,783
הוצאות מיסים	87	84	1,657
סך כל ההוצאות	34,852	32,283	142,385
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	(35,506)	343,872	212,399

הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח בסך של 71 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 373,390 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מתשואות נמוכות לעומת התקופה מקבילה אשתקד.
דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 32,526 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 30,457 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 דוח תנועה בקרן הפנסיה המקיפה

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה	12,096,923	9,908,999	9,908,999
תקבולים מדמי גמולים	605,452	542,607	2,394,453
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	-	(198)	(732)
			-
תשלומים:			
תשלומים לפנסיונרים			
תשלומי פנסיית זקנה	1,057	695	3,580
תשלומי פנסיית נכות	9,221	7,801	33,290
תשלומי פנסיית שאירים	3,391	2,055	10,466
	13,669	10,551	47,336
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה			
תשלומי פנסיית זקנה	5	5	7
תשלומי פנסיית נכות	22	19	98
תשלומי פנסיית שאירים	82	57	222
	109	81	327
תשלומים אחרים			
פדיונות	91,359	74,732	351,429
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים	-	15	118
סך הכל תשלומים	105,137	85,379	399,210
העברות צבירה לקרן			
העברות מקרנות פנסיה חדשות	128,026	132,031	416,504
העברות מחברות ביטוח	8,449	7,606	29,770
העברות מקופות גמל	1,269	1,965	3,813
	137,744	141,602	450,087
העברות צבירה מהקרן			
העברות מקרנות פנסיה חדשות	(128,947)	(101,652)	(452,214)
העברות מחברות ביטוח	(3,404)	(5,511)	(11,617)
העברות מקופות גמל	(1,522)	(1,208)	(5,242)
	(133,873)	(108,371)	(469,073)
העברות צבירה, נטו	3,871	33,231	(18,986)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	(35,506)	343,872	212,399
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה	12,565,603	10,743,132	12,096,923

סך נכסי הקרן ליום 31 במרס, 2016 מסתכמים ב- 12,565,603 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 10,743,132 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו מ- 542,607 אלפי ש"ח תקופה קודמת ל- 605,452 אלפי ש"ח השנה.

5.3 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן משלימה

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	(19)	14	8
מהשקעות:			
נכסי חוב סחירים	969	5,634	1,795
נכסי חוב שאינם סחירים	163	574	853
מניות	527	2,906	2,548
השקעות אחרות	605	1,947	506
נדל"ן להשקעה	40	30	161
סך כל הכנסות מהשקעות	2,304	11,091	5,863
הכנסות אחרות	5	65	95
סך כל ההכנסות (הפסדים)	2,290	11,170	5,966
הוצאות			
דמי ניהול (ראה באור 4)	931	861	3,551
עמלות ניהול השקעות	54	53	218
	985	914	3,769
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	1,305	10,256	2,197

הכנסות מהשקעות בתקופת הדוח בסך של 2,304 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 11,091 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בתקופת הדוח לסך של 931 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 861 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5.4 דוח תנועה בקרן הפנסיה הכללית

	ל - 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
	2016	2015	2015
	בלתי מבוקר		מבוקר
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לתחילת התקופה	274,102	247,503	247,503
תקבולים מדמי גמולים	9,275	9,692	39,325
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	(310)	(258)	(1,106)
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה	137	53	411
תשלומים לפנסיונרים			
תשלומי פנסיית זקנה	1,067	1,072	4,270
תשלומים אחרים			
פדיונות	1,304	1,124	5,915
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים	(4)	(126)	(174)
סך הכל תשלומים	2,367	2,070	10,011
העברות צבירה לקרן			
העברות מקרנות פנסיה חדשות	1,428	627	3,658
העברות צבירה מהקרן			
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(2,293)	(2,341)	(7,875)
העברות צבירה, נטו	(865)	(1,714)	(4,217)
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	1,305	10,256	2,197
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות לסוף תקופה	281,277	263,462	274,102

סך נכסי הקרן ליום 31 במרס, 2016 מסתכמים ב- 281,277 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 263,462 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. דמי הגמולים שהועברו לקרן ירדו מ- 9,692 אלפי ש"ח תקופה קודמת ל- 9,275 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

6. תוצאות הפעולות קופות הגמל

<u>המצב הכספי של קופות הגמל ותוצאות הפעילות בתקופה הנסקרת</u>:

6.1 דוח על התנועה בקופות הגמל

	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2015	הפקדות	משיכות	העברות, נטו	הכנסות, נטו	יתרה ליום 31 במרס,2016 (בלתי מבוקר)
	אלפי ש"ח					
הפניקס השתלמות	1,074,170	47,620	(32,600)	(6,490)	(1,110)	1,081,590
הפניקס תגמולים	407,660	5,200	(4,440)	(3,700)	420	405,140
הפניקס מרכזית	64,910	-	(810)	520	290	64,910
גמל בניהול אישי	1,167,650	-	(60)	-	(35,880)	1,131,710
השתלמות בניהול אישי	372,300	200,020	(2,330)	9,700	(2,690)	577,000
	3,086,690	252,840	(40,240)	30	(38,970)	3,260,350

הנכסים המנוהלים בגמל ליום 31 במרס, 2016 הסתכמו לסך של כ - 3,260,350 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ – 3,086,690 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2015, גידול של כ – 5.6%.

הגידול בנכסים נובע בעיקר מהפקדות בסך של כ- 252,840 אלפי ₪.

7. תחזית זרמי כספים

החברה צופה המשך גידול בהיקפי פעילות הקרנות שבניהולה ומשקיעה מאמצי שיווק גדולים. צפוי המשך גידול בהיקף דמי הגמולים המתקבלים ובצבירה בקרנות, בין היתר על רקע השינויים מהותיים בתחום ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך בעיקר כתוצאה של סדרת מהלכים רגולטוריים מרחיקי לכת. כמוכן גידול בהפרשות מבוטחים מכוח צו ההרחבה לעניין פנסיה חובה, אשר יגרמו גם לגידול בסעיף ההכנסה של דמי הניהול. במקביל צפוי גידול בהוצאות השיווק וכן בהחזרי דמי ניהול ובהטבות הביטוחיות לעמיתים.

אין צפי לפדיון מואץ של זכויות עמיתים, למעט גידול מסוים על רקע הגידול בהיקף הקרנות ועל רקע צפי לפדיונות גבוהים מהמקובל בקרב מבוטחים מכוח צווי ההרחבה לעניין פנסיה חובה אשר להם יתרות צבורות נמוכות באופן יחסי.

אין מידע על קשיים צפויים במימושם של נכסים או חובות שהפיגור בגבייתם עלול להשפיע על תזרים המזומנים של קרנות הפנסיה.

התשלומים לקרן וממנה מבוצעים במזומן, בהתאם להוראות האוצר לעניין העברות כספים בין קרנות פנסיה.

8. <u>תיאור אופן ניהול החברה</u>

<u>8.1 תיאור כללי של נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו</u>

בהתאם לחוזר המפקח ולתקנות הדירקטוריון וועדותיו, דירקטוריון החברה קבע נוהל עבודת הדירקטוריון, אשר כולל הוראות בקשר עם הנושאים שיידונו בדירקטוריון, תדירותם, אופן זימון וניהול ישיבות הדירקטוריון ועוד.
דירקטוריון החברה מתכנס לפחות 8 פעמים בשנה.
בהתאם לתקנות נדרש דירקטוריון של חברה מנהלת למנות וועדת השקעות.

חוק קופות הגמל ותקנות קופות הגמל מסדירים את דרך ניהול ההשקעות של כספי החיסכון במסגרת פעילות הפנסיה והגמל ובכלל זה את סוגי הנכסים, המגבלות והמסגרות השונות להשקעות.

נקבע כי ועדת ההשקעות, תהיה מורכבת מרוב של דירקטורים, ובהם יו"ר הועדה, המקיימים את תנאי הכשירות של דירקטורים חיצוניים על-פי חוק החברות.

<u>8.2 מתכונת קבלת החלטות על השקעות החברה עבור הקופות שבניהולה</u>

מדיניות השקעה נקבעת ומבוקרת על ידי דירקטוריון החברה ובהתאם להמלצות ועדת ההשקעות אשר מתכנסת אחת לשבועיים. החלטות ההשקעה לגבי כל קרן הינן עצמאיות ובלתי תלויות אחת בשנייה. כאשר יש צורך לקבל אישור להחלטות נוספות בין מועדי ההתכנסות הדו-שבועיים של ועדת ההשקעות, באישור יו"ר הועדה מתבצעת ישיבה נוספת מיוחדת טלפונית או בהתכנסות ומתקבלות ההחלטות הדרושות.

הועדה דנה בהתפתחויות מקרו כלכליות בשוק ההון המקומי ובשוקי ההון בעולם. כמו כן, הועדה דנה באפיקי ההשקעה הקיימים כיום בתיק ההשקעות של הקופה, מחליטה לגבי כל אפיק השקעה מהי מידת ההשקעה הראויה להחזקה בו ביחס לסך היקף נכסי הקופה, קובעת מסגרות לבטוחות שניתן להעמיד בשל עסקאות באופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר ומאשרת עסקאות הטעונות אישור בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי החל ולנהלי החברה.

הועדה מנחה את מנהל ההשקעות של הקופה ליישם את החלטותיה ומפקחת על אופן ביצוע ההחלטות ופעילות ההשקעות באמצעות נהלים ודיווחים המועברים אליה.

הועדה מקבלת בכל אחת מישיבותיה דוח מעקב לצורך בדיקת יישום החלטות הועדה מהישיבה הקודמת. כאמור לעיל, במידת הצורך, יוזמים חברי הועדה ישיבות מעבר לתדירות המוצגות לעיל וכן שיחות טלפוניות בין מועדי התכנסות הועדה, לצורך ליבון נושא השקעה שוטפים המתעוררים מעת לעת.

השקעות הקופה נקבעות בין השאר גם על פי תזרים המזומנים העתידי הצפוי, תוך התחשבות בתזרימי ההשקעות, במשיכות העמיתים ובהפקדות. הדיון בהשקעות ספציפיות מלווה בחומר מקצועי וניתוחים מקצועיים אשר לרב מועברים לחברי הועדה טרם הישיבה ולעיתים מוזמנים אף אנשי מקצוע רלבנטיים חיצוניים.

הצהרה (certification)

אני בני שיזף, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה וגמל בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2016 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15 במאי, 2016

_____
בני שיזף, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של **הפניקס פנסיה וגמל בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2016 (להלן: "**הדוח**").

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לחברה המנהלת.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

15 במאי, 2016

_____
יוסי וקסלבאום, מנהל כספים

9. <u>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u>

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של **הפניקס פנסיה וגמל בע"מ** להלן: "החברה המנהלת") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של ה"חברה המנהלת" תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של ה"חברה המנהלת" לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח על הביטוח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת ה"חברה המנהלת" בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של ה"חברה המנהלת" על דיווח כספי ליום 31 במרס 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של **COSO** -Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרס, 2016, הבקרה הפנימית של ה"חברה המנהלת" על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

15 במאי, 2016		
תאריך אישור הדוח	אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון	בני שיזף מנכ"ל