הפניקס פנסיה וגמל בע"מ

דוח הדירקטוריון

לשנת 2015

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	8
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 בדצמבר, 2015 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לשנת 2015.

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.

1.5 <u>הסכמי ביטוחי משנה</u>

ראה סעיף 12 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

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.

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.

3. השפעת חוקים, תקנות, הוראות על עסקי החברה

לפרטים ראה סעיף 8 לדוח תיאור עסקי התאגיד.

4. תוצאות הפעולות חברה מנהלת

4.1 להלן תמצית דוח הרווח וההפסד של החברה :

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל ומקרנות פנסיה, נטו	153,609	134,659	107,292
רווחים מהשקעות, נטו	347	1,458	2,070
הכנסות אחרות	415	162	67
סך כל ההכנסות	154,371	136,279	109,429
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	94,058	81,340	64,816
הנהלה וכלליות	51,374	44,778	37,384
הוצאות (הכנסות) מימון	14	(116)	15
סך כל ההוצאות	145,446	126,002	102,215
רווח לפני מסים על הכנסה	8,925	10,277	7,214
מסים על הכנסה	3,437	4,066	2,659
רווח לתקופה	5,488	6,211	4,555
רווח כולל לתקופה	5,488	6,211	4,555

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

במהלך שנת הדוח היו לחברה הכנסות מהשקעות של 347 אלפי ש"ח, בהשוואה להכנסות של 1,458 אלפי ש"ח בשנת 2014.
הוצאות המכירה והשיווק עלו בשנת 2015 לסך של 94,058 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 81,340 אלפי ש"ח בשנת 2014, גידול של כ – 16%. ניתן לייחס את הגידול לתחרות החריפה בשוק הפנסיה ולתוספת של הוצאות מכירה ושיווק שהתווספו השנה בגידול מכירות הפנסיה.
הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו בשנת 2015 לסך של 51,374 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 44,778 אלפי ש"ח בשנת 2014, גידול של כ- 15%. 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 מסך של 10,277 אלפי ש"ח בשנת 2014 לסך של 8,925 אלפי ש"ח בשנת 2015, ירידה של כ- 13%.

4.2 פרטים בדבר סכום דמי הניהול שנגבו מהמבוטחים

	דמי ניהול			שיעור ממוצע של דמי ניהול		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח			אחוזים		
מקרן פנסיה מקיפה:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	95,490	85,668	69,099	3.97	4.30	4.50
דמי ניהול מנכסי הקרן	34,691	28,547	21,736	0.33	0.34	0.35
דמי ניהול ממקבלי קצבה	2,218	1,682	1,286	0.50	0.50	0.50
	132,399	115,897	92,121			
מקרן פנסיה כללית:						
דמי ניהול מדמי הגמולים	821	552	43	2.09	1.64	0.21
דמי ניהול מנכסי הקרן	1,835	1,561	851	0.93	0.96	1.05
דמי ניהול ממקבלי קצבה	895	961	-	1.26	1.32	-
	3,551	3,074	894			
	135,950	118,971	93,015			
מקופות גמל - דמי ניהול מנכסי הקופה:						
הפניקס תגמולים ופיצויים	3,152	2,943	2,876	0.77	0.78	0.82
הפניקס השתלמות	10,661	8,982	7,904	1.07	1.10	1.15
קופת פיצויים מרכזית	690	720	723	1.10	1.13	1.17
הפניקס השתלמות בניהול אישי	1,044	984	1,018			
הפניקס גמל בניהול אישי	2,112	2,059	1,756			
	17,659	15,688	14,277			
	153,609	134,659	107,292			

שיעור דמי הניהול בממוצע המתקבלים מניהול קרנות הפנסיה נגבים מתוך דמי הגמולים שגבו הקרנות (3.97% מדמי הגמולים בקרן המקיפה, ו- 2.09% מדמי גמולים בקרן פנסיה משלימה נטו, לאחר החזרים והטבות) ומתוך הצבירה של העמיתים בקרנות (0.33% לשנה בקרן המקיפה ו - 0.93% בקרן משלימה, נטו, לאחר החזרים והטבות).
שיעור דמי הניהול בממוצע המתקבלים מניהול קופות הגמל נגבים מתוך סך הצבירה של העמיתים בקרנות, כדלקמן:
הפניקס השתלמות - 1.07%.
הפניקס תגמולים ופיצויים – 0.77%.
הפניקס מרכזית - 1.10%.
ההכנסות מדמי ניהול נטו בשנת 2015 עמדו על 153,609 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 134,659 אשתקד, גידול של כ – 14%. 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

	ליום 31 בדצמבר	
	2015	2014
	אלפי ש"ח	
הון עצמי מינימלי הנדרש מחברה מנהלת	44,774	39,265
הון קיים	300,763	225,275
עודף הון עצמי על דרישות ההון	255,989	186,010

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

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
הכנסות			
ממזומנים ושווי מזומנים	399	3,083	948
מהשקעות:			
מנכסי חוב סחירים	33,312	82,900	124,866
מנכסי חוב שאינם סחירים	186,758	141,527	172,563
ממניות	79,727	42,870	185,462
מהשקעות אחרות	37,321	228,476	161,635
נדל"ן להשקעה	10,088	12,149	5,992
סך כל ההכנסות מהשקעות	347,206	507,922	650,518
הכנסות אחרות	7,179	6,996	6,221
סך כל ההכנסות	354,784	518,001	657,687
הוצאות			
דמי ניהול	131,945	116,135	92,110
עמלות ניהול השקעות	8,783	6,937	8,345
הוצאות מיסים	1,657	1,169	831
סך כל ההוצאות	142,385	124,241	101,286
עודף הכנסות על הוצאות לתקופה	212,399	393,760	556,401

הכנסות מהשקעות בשנת הדוח בסך של 347,206 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 507,922 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בשיעור של כ - 32% נובע בעיקר מתשואות נמוכות לעומת התקופה מקבילה אשתקד, שהתבטאה בתשואה מצטברת של 3.52% לשנה ולעומת תשואה מצטברת של 5.85% בתקופה המקבילה אשתקד.
דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 131,945 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 116,135 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. את הגידול בשיעור של כ- 14% ניתן לייחס לגידול המתמשך בנכסי הקרן ולגידול בהפקדות השוטפות.

5.2 דוח תנועה בקרן הפנסיה המקיפה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה	9,908,999	7,472,244	5,661,044
תקבולים מדמי גמולים	2,394,453	1,998,706	1,535,532
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	(732)	(879) *	-
תשלומים:			
תשלומים לפנסיונרים			
תשלומי פנסיית זקנה	3,580	2,625	1,774
תשלומי פנסיית נכות	33,290	25,793	19,898
תשלומי פנסיית שאירים	10,466	7,725	6,669
	47,336	36,143	28,341
תשלומים לזכאים קיימים לפנסיה			
תשלומי פנסיית זקנה	7	21	24
תשלומי פנסיית נכות	98	182	70
תשלומי פנסיית שאירים	222	237	135
	327	440	229
תשלומים אחרים			
פדיונות	351,429	276,254	220,714
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים נטו	118	59	-
סך הכל תשלומים	399,210	312,896	249,284
קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה חדשה חקיפה אקסלנס נשואה	-	287,839	-
העברות צבירה לקרן			
העברות מקרנות פנסיה חדשות	416,504	326,379	203,084
העברות מחברות ביטוח	29,770	21,398	22,200
העברות מקופות גמל	3,813	6,338	3,131
	450,087	354,115	228,415
העברות צבירה מהקרן			
העברות מקרנות פנסיה חדשות	(452,214)	(270,576)	(235,996)
העברות מחברות ביטוח	(11,617)	(7,677)	(20,512)
העברות מקופות גמל	(5,242)	(5,637)	(3,356)
	(469,073)	(283,890)	(259,864)
העברות צבירה נטו	(18,986)	70,225	(31,449)
עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	212,399	393,760	556,401
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה	12,096,923	9,908,999	7,472,244

סך נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015 מסתכמים ב- 12,096,923 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 9,908,999 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו מ- 1,998,706 אלפי ש"ח שנה קודמת ל- 2,394,453 אלפי ש"ח השנה.

5.3 הרכב הכנסות בתקופת הדוח - הקרן משלימה

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
הכנסות (הפסדים)			
ממזומנים ושווי מזומנים	8	224	3
מהשקעות:			
נכסי חוב סחירים	1,795	8,959	2,632
נכסי חוב שאינם סחירים	853	172	470
מניות	2,548	469	632
השקעות אחרות	506	4,101	3,397
נדל"ן להשקעה	161	217	98
סך כל הכנסות (הפסדים) מהשקעות	5,863	13,918	7,229
הכנסות אחרות	95	224	132
סך כל ההכנסות (הפסדים)	5,966	14,366	7,364
הוצאות			
דמי ניהול	3,551	3,108	894
עמלות ניהול השקעות	218	197	120
	3,769	3,305	1,014
עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה	2,197	11,061	6,350

הכנסות מהשקעות בשנת הדוח בסך של 5,863 אלפי ש"ח, בהשוואה ל- 13,918 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. דמי הניהול אותן שילמה הקרן לחברה המנהלת הסתכמו בשנת הדוח לסך של 3,551 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של 3,108 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5.4 דוח תנועה בקרן הפנסיה הכללית

	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח		
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 1 בינואר של השנה	247,503	92,393	70,363
תקבולים מדמי גמולים	39,325	33,567	20,227
חלקם של מבטחי משנה בתקבולים מדמי גמולים	(1,106)	(527)	-
הכנסות מעמלות של מבטחי משנה	411	171	-
תשלומים			
תשלומי פנסיית זקנה	4,270	4,434	122
החזרת כספים למבוטחים	5,915	5,329	3,280
חלקם של מבטחי משנה בתשלומים	(174)	(132)	-
סך הכל תשלומים	10,011	9,631	3,402
קבלת נכסים נטו מקרן פנסיה חדשה חקיפה אקסלנס נשואה	-	126,815	-
העברות צבירה לקרן			
העברות מקרנות פנסיה חדשות	3,658	1,640	968
העברות צבירה מהקרן			
העברות לקרנות פנסיה חדשות	(7,875)	(7,986)	(2,113)
העברות צבירה נטו	(4,217)	(6,346)	(1,145)
עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות	2,197	11,061	6,350
סך הנכסים בניכוי התחייבויות שוטפות ליום 31 בדצמבר של השנה	274,102	247,503	92,393

סך נכסי הקרן ליום 31 בדצמבר, 2015 מסתכמים ב- 274,102 אלפי ש"ח בהשוואה לסך נכסים של 247,503 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. דמי הגמולים שהועברו לקרן גדלו מ- 33,567 אלפי ש"ח שנה קודמת ל- 39,325 אלפי ש"ח השנה.

6. תוצאות הפעולות קופות הגמל

המצב הכספי של קופות הגמל ותוצאות הפעילות בתקופה הנסקרת:

6.1 דוח על התנועה בקופות הגמל

	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014	הפקדות	משיכות	העברות, נטו	הכנסות, נטו	יתרה ליום 31 בדצמבר 2015
	אלפי ש"ח					
הפניקס השתלמות	892,948	274,545	(75,200)	(31,854)	13,753	1,074,192
הפניקס תגמולים	393,368	33,047	(17,091)	(9,774)	8,097	407,647
הפניקס מרכזית	62,116	-	(2,121)	4,372	539	64,906
גמל בניהול אישי	937,758	274,767	(52,267)	(5,616)	13,005	1,167,647
השתלמות בניהול אישי	314,261	37,736	-	410	19,893	372,300
	2,600,451	620,095	(146,679)	(42,462)	55,287	3,086,692

הנכסים המנוהלים בגמל ליום 31 בדצמבר, 2015 הסתכמו לסך של כ - 3,086,692 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ – 2,600,451 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2014, גידול של כ - 19%.

הגידול בנכסים נובע בעיקר מהפקדות בסך של כ- 620,095 אלפי ש"ח, מהכנסות נטו בסך של כ- 55,287 אלפי ש"ח כנגד משיכות בסך של כ- 146,679 אלפי ש"ח והעברות נטו בסך של כ- 42,462 אלפי ש"ח.

6.2 דמי ניהול

	דמי ניהול			שיעור ממוצע של דמי ניהול		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2015	2014	2013	2015	2014	2013
	אלפי ש"ח			אחוזים		
הפניקס תגמולים ופיצויים	3,152	2,943	2,876	0.77	0.78	0.82
הפניקס השתלמות	10,661	8,982	7,904	1.07	1.10	1.15
קופת פיצויים מרכזית	690	720	723	1.10	1.13	1.17
הפניקס השתלמות בניהול אישי	1,044	984	1,018			
הפניקס גמל בניהול אישי	2,112	2,059	1,756			
	17,659	15,688	14,277			

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 והחסכון 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 השנתי של **הפניקס פנסיה וגמל בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לשנת 2015 (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.

10 במרס, 2016

_____

בני שיזף, מנכ"ל

הצהרה (certification)

אני, יוסי וקסלבאום, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של **הפניקס פנסיה וגמל בע"מ** (להלן: "**החברה המנהלת**") לשנת 2015 (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-

(ה) 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;

(ו) 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;

(ז) 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-

(ח) 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:

(ג) 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-

(ד) 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.

10 במרס, 2016

_____

יוסי וקסלבאום, מנהל כספים

8. דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של Committee of Sponsoring Organizations of the Tread way Commission- **COSO**. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2015, הבקרה הפנימית של ה"חברה המנהלת" על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

10 במרס, 2016		
תאריך אישור הדוח	אייל לפידות יו"ר הדירקטוריון	בני שיזף מנכ"ל

קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' עמינדב 3,
תל-אביב 6706703

טל. 972-3-6232777+
פקס 972-3-5620479+
ey.com

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ – חברה מנהלת בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הפניקס פנסיה וגמל בע"מ - חברה מנהלת (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של החברה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה -2005. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסים (קופות גמל) התשס"ה -2005, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים שאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2015, והדוח שלנו, מיום 10 במרס, 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת הלב לאמור בבאור 20 באשר לחשיפה להתחייבויות תלויות.

תל-אביב,
10 במרס, 2016

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון