

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

דוח רבעוני לתקופה שהסתיימה ביום 30.06.2016

חלק א' דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

חלק ב' דוחות כספיים

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ

**דוח הדירקטוריון
לתקופה שהסתיימה ביום
30 ביוני 2016**

בהתאם להוראות חוזר גמל 32-9-2015 מיום 1 בנובמבר 2015, להלן דוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "החברה").

המידע הנכלל בדוח זה מכיל, בין היתר, מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח – 1968. משפטים בדוח זה הכוללים ביטויים כמו: "צפוי", "עלול", "מעריכה", "עשויה" וכיו"ב ביטויים דומים, מצביעים כי מדובר במידע צופה פני עתיד המוצג על ידי החברה. מידע זה משקף את עמדתה הנוכחית של החברה ביחס לאירועים עתידיים שהתממשותם או התרחשותם מבוססת על הערכות ועל כן התממשותם כרוכה בסיכון וחוסר וודאות. התרחשות או התממשות האירועים בפועל, עלולה להיות שונה באופן מהותי מהערכת החברה זאת עקב קיומם של גורמים שאינם תלויים בחברה.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת

1. תיאור כללי

החברה, הינה חברה פרטית תושבת ישראל אשר התאגדה ביום 21 בדצמבר 2005 וכתובתה הרשמית היא אחד העם 14 תל אביב.

החברה, קופות הגמל וקרנות הפנסיה המנוהלות על ידה קיבלו את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן "הממונה") בהתאם להוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאשור וניהול קופות גמל) התשכ"ד - 1964 (להלן "תקנות הקופות").

החברה הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות בית השקעות" או "החברה האם") קרנות Apax Europe VII (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין ב- 100% מהון המניות של פסגות בית השקעות (באמצעות AP.PS. Ltd. Himalaya וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי Apax Partners Europe Managers Ltd. ("APEM"), זאת לאחר ובהתאם להשלמת מערך העסקאות, ראה ביאור 14 בדוחות הכספיים. השותף הכללי בקרנות Apax Europe VII GP. L.P Inc הינו Apax Europe VII GP. L.P Inc, אשר השותף הכללי בו הינו Apax Europe VII GP Co. Limited.

בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII, ביחס להשקעות שונות, לרבות פסגות.

בעלי המניות של APEM הינם ה"ה מרטיין הלוסה וניקו הנסן (אשר מכהנים גם כדירקטוריון APEM) (יחדיו: "בעלי השליטה"). כל אחד מה"ה הלוסה והנסן, מחזיק ב- 50% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM.

בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות האמורות בעבור קרנות Apax Europe VII.

יצוין כי מבנה ההחזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקבוצת קרנות Apax Europe VII.

א. מאפיינים כלליים של החברה המנהלת (המשך)

2. תחומי פעילות

החברה מנהלת את קופות הגמל וקרנות הפנסיה, כמפורט להלן:

שם הקופה	סוג הקופה
פסגות גדיש מסלולית	תגמולים ואישית לפיצויים
פסגות קמה	תגמולים ואישית לפיצויים
פסגות שיא השתלמות מסלולית	השתלמות
פסגות שיא פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מסלולית לפיצויים	מרכזית לפיצויים
פסגות פיצויים מסלולית	מרכזית לפיצויים
פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה	מרכזית לדמי מחלה
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית מסלולית	מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
קופת גמל בניהול אישי (IRA)	תגמולים בניהול אישי
קרן השתלמות בניהול אישי (IRA)	השתלמות בניהול אישי
פסגות לעמיתי חבר	תגמולים לעצמאיים

שם הקרן	סוג הקרן
פסגות פנסיה מקיפה	קרן פנסיה חדשה מקיפה
פסגות פנסיה כללית	קרן פנסיה חדשה כללית
קרן פנסיה ה.ע.ל.	קרן פנסיה ותיקה

ב. נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים

1. מצב כספי

סך המאזן של החברה ליום 30 ביוני 2016 הסתכם בכ- 1,390 מיליוני ש"ח לעומת כ- 1,377 מיליוני ש"ח, ביום 30 ביוני 2015.

ליום 31 בדצמבר 2015, סך המאזן הסתכם בכ- 1,402 מיליוני ש"ח.

נכסים

הנכסים הבלתי מוחשיים ליום 30 ביוני 2016 וליום 30 ביוני 2015 הסתכמו לסך של כ- 1,153 מיליוני ש"ח ולסך של כ- 1,173 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 83% וכ- 85% מסך המאזן, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2015, הנכסים הבלתי מוחשיים הסתכמו לסך של כ- 1,162 מיליוני ש"ח והיוו כ- 83% מסך המאזן.

הוצאות רכישה נדחות ליום 30 ביוני 2016 וליום 30 ביוני 2015 הסתכמו לסך של כ- 69 מיליוני ש"ח ולסך של כ- 45 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 5% וכ- 3% מסך המאזן, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2015, הוצאות הרכישה הנדחות הסתכמו לסך של כ- 60 מיליוני ש"ח והיוו כ- 4% מסך המאזן.

השקעות פיננסיות בנכסי חוב סחירים והמזומנים ושווי מזומנים ליום 30 ביוני 2016 וליום 30 ביוני 2015 הסתכמו בסך של כ- 121 מיליוני ש"ח ולסך של כ- 112 מיליוני ש"ח, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2015, המזומנים ושווי מזומנים הסתכמו לסך של כ- 148 מיליוני ש"ח.

ב. נתונים עיקריים בדוחות הכספיים ושינויים מהותיים (המשך)**1. המצב הכספי (המשך)****התחייבויות**

סך ההתחייבויות ליום 30 ביוני 2016 וליום 30 ביוני 2015 הסתכמו בסך של כ- 739 מיליוני ש"ח ולסך של כ-794 מיליוני ש"ח, בהתאמה, אשר היוו כ- 53% וכ- 58% מסך המאזן, בהתאמה. ליום 31 בדצמבר 2015, ההתחייבויות הסתכמו לסך של כ- 790 מיליוני ש"ח והיוו כ- 56% מסך המאזן.

הון

הון החברה ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של כ- 651 מיליוני ש"ח אשר היווה כ- 47% מסך המאזן, לעומת סך של כ- 583 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2015, אשר היווה כ- 42% מסך המאזן. הון החברה ליום 31 בדצמבר 2015 הסתכם לסך של כ- 612 מיליוני ש"ח והיוו כ- 44% מסך המאזן.

2. תוצאות הפעילות

סך ההכנסות לששת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו לסך של כ- 235 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 240 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות לששת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכמו לסך של כ- 164 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 167 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והיוו כ- 70% וכ- 70% מסך ההכנסות, בהתאמה. הוצאות הנהלה וכלליות, עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות בשנת 2015 הסתכמו סך של כ- 327 מיליוני ש"ח והיוו כ- 68% מסך ההכנסות.

הרווח הכולל

לששת החודשים הראשונים של שנת 2016 הסתכם לסך של כ- 39 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ- 31 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3. נזילות ומקורות מימון

בששת החודשים הראשונים לשנת 2016, לחברה יש תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של כ- 38 מיליוני ש"ח, לעומת תזרים מזומנים חיובי בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בששת החודשים הראשונים לשנת 2016, לחברה יש תזרים מזומנים שלילי ששימש לפעילות השקעה, מרכישת תוכנות ורכישות נטו של השקעות פיננסיות בסך כולל של כ- 23 מיליון ש"ח, לעומת תזרים מזומנים שלילי שנבע מפעילות השקעה בסך של כחצי מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בששת החודשים הראשונים לשנת 2016 ולתקופה המקבילה אשתקד לחברה יש תזרים מזומנים שלילי ששימש לפעילות מימון בסך של כ- 63 מיליוני ש"ח וסך של כ- 77 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

בששת החודשים הראשונים לשנת 2016 הסתכמה הירידה במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 47 מיליוני ש"ח.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה

נתונים ליום 30.06.2016 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרת השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				מקיפה	כללית		
							מספר עמיתים:
257,477	15,797	94,621	118,526	170	15,076	13,287	פעילים
834,424	-	162,779	600,749	1,413	54,095	15,388	לא פעילים
							<u>מקבלי קצבה:</u>
							<u>פנסיונרים:</u>
6,642	-	-	-	2	12	6,628	זקנה
878	-	-	-	-	10	868	שארים
244	-	-	-	-	24	220	נכות
1,099,665	15,797	257,400	719,275	1,585	69,217	36,391	סה"כ
							מספר חשבונות עמיתים:
236,923	15,797	94,721	126,405	-	-	-	פעילים
1,147,110	-	234,325	912,785	-	-	-	לא פעילים
							נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
30,025,208	3,470,107	5,637,653	7,735,959	6,140	569,371	12,605,978 (**)	פעילים
39,989,554	-	8,923,585	30,417,679	13,356	634,934	-	לא פעילים
							<u>בגין מקבלי קצבה- פנסיונרים:</u>
5,208	-	-	-	509	4,699	-	זקנה
3,364	-	-	-	-	3,364	-	שארים
8,661	-	-	-	-	8,661	-	נכות
							נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
114,763	-	67,783	14,476	455	32,049	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,682,256	5,915	657,491	700,963	1,783	173,669	142,435	תקבולים מדמי גמולים
2,554,245	138,741	969,627	1,421,193	284	24,400	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,511,795)	(52,768)	(359,926)	(1,069,949)	(591)	(28,561)	-	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
							<u>תשלומים:</u>
(1,633,254)	(245,009)	(505,024)	(854,075)	(98)	(17,389)	(11,659)	פדיונות
(4,188)	-	-	-	-	(4,188)	-	אחרים – מבטח משנה
							<u>תשלומים לפנסיונרים:</u>
(98,938)	-	-	-	(14)	(117)	(98,807)	פנסיית זקנה
(4,855)	-	-	-	-	-	(4,855)	פנסיית נכות
(8,467)	-	-	-	-	(68)	(8,399)	פנסיית שארים
435,116	-	-	-	(100)	(2,734)	437,950	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית",

"פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

(**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 30.06.2016 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				מקיפה	כללית		
							דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
207,452	8,141	54,544	136,909	72	1,568	6,218	פעילים ולא פעילים
45	-	-	-	1	44	-	מקבלי קצבה
21,534	-	-	4,046	69	7,435	9,984	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
							שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
-	0.41%	0.80%	0.64%	0.77%	0.28%	0.1%	פעילים
-	-	0.78%	0.74%	0.95%	0.40%	0.1%	לא פעילים
-	-	-	-	0.50%	0.50%	0.1%	מקבלי קצבה
-	-	-	0.81%	3.46%	4.28%	7.0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
							שיעור עודף/גרעון אקטוארי (באחוזים):
-	-	-	-	(0.008%)	0.28%	-	עמיתים/מבוטחים
-	-	-	-	-	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	-	(2.32%)	(1.56%)	-	פנסיונרים

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

- ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 30.06.2015 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				מקיפה	כללית		
							מספר עמיתים:
293,870	15,931	101,014	140,821	21,754	186	14,164	פעילים
785,896	-	140,327	594,889	34,097	916	15,667	לא פעילים
							מקבלי קצבה:
							פנסיונרים:
6,119	-	-	-	11	2	6,106	זקנה
829	-	-	-	7	-	822	שארים
237	-	-	-	17	-	220	נכות
1,086,951	15,931	241,341	735,710	55,886	1104	36,979	סה"כ
							מספר חשבונות עמיתים:
271,395	15,931	101,276	154,188	-	-	-	פעילים
1,109,083	-	205,083	904,000	-	-	-	לא פעילים
							נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
30,184,506	3,704,320	5,847,453	8,997,666	613,409	7,189	11,014,469 (**)	פעילים
36,604,565	-	7,177,568	29,113,140	306,363	7,494	-	לא פעילים
							בגין מקבלי קצבה - פנסיונרים:
4,909	-	-	-	4,391	518	-	זקנה
2,427	-	-	-	2,427	-	-	שארים
7,477	-	-	-	7,477	-	-	נכות
							נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
146,823	-	67,923	24,824	53,829	247	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
1,178,256	2,080	599,087	294,127	135,877	1,368	145,717	תקבולים מדמי גמולים
2,055,424	222,344	628,465	1,157,296	46,126	1,193	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
(1,976,314)	(241,909)	(530,311)	(1,180,364)	(23,420)	(310)	-	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
							תשלומים:
(1,392,929)	(111,297)	(471,801)	(780,769)	(10,065)	(36)	(18,961)	פדיונות
(1,966)	-	-	-	(1,966)	-	-	אחרים - מבטח משנה
							תשלומים לפנסיונרים:
(87,977)	-	-	-	(108)	(12)	(87,857)	פנסיית זקנה
(4,589)	-	-	-	-	-	(4,589)	פנסיית נכות
(8,037)	-	-	-	(64)	-	(7,973)	פנסיית שארים
193,931	-	-	-	11,969	122	181,840	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

(**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי הקצבה.

- ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 30.06.2015 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
							דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
217,736	9,146	54,431	147,264	58	1,173	5,664	פעילים ולא פעילים
30	-	-	-	1	29	-	מקבלי קצבה
21,128	-	-	4,960	45	5,918	10,205	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
							שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
-	0.48%	0.86%	0.68%	0.82%	0.27%	0.1%	פעילים
-	-	0.86%	0.79%	0.95%	0.40%	0.1%	לא פעילים
-	-	-	-	0.50%	0.50%	0.1%	מקבלי קצבה
-	-	-	1.71%	3.34%	4.36%	7.0%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
							שיעור עודף / גרעון אקטוארי (באחוזים):
-	-	-	-	0.32%	(0.003%)	-	עמיתים/ מבוטחים
-	-	-	-	-	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	-	(2.31%)	(1.20%)	-	פנסיונרים

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 1. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 31.12.2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	אחר (*)	קרתות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
מספר עמיתים:							
							פעילים
296,148	15,888	108,282	138,286	281	20,124	13,287	לא פעילים
792,776	-	141,778	591,170	1,083	43,357	15,388	מקבלי קצבה:
							פנסיונרים:
6,366	-	-	-	2	11	6,353	זקנה
590	-	-	-	-	10	580	שארים
235	-	-	-	-	22	213	נכות
1,096,115	15,888	250,060	729,456	1,366	63,524	35,821	סה"כ
מספר חשבונות עמיתים:							
							פעילים
269,834	15,888	109,427	144,519	-	-	-	לא פעילים
1,114,469	-	208,565	905,904	-	-	-	נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח):
							פעילים
31,141,387	3,612,231	6,659,894	7,975,624	10,024	734,305	12,149,309 (**)	לא פעילים
37,631,699	-	7,180,135	30,116,522	8,204	326,838	-	בגין מקבלי קצבה- פנסיונרים:
							זקנה
4,911	-	-	-	498	4,413	-	שארים
3,210	-	-	-	-	3,210	-	נכות
7,219	-	-	-	-	7,219	-	נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
619,665	-	188,518	67,621	5,189	358,337	-	דמי גמולים משונתים עבור מצטרפים חדשים
2,841,976	7,772	1,376,724	836,244	3,863	297,331	320,042	תקבולים מדמי גמולים
4,462,662	363,588	1,542,560	2,469,875	2,722	83,917	-	העברות צבירה לקופה/לקרן
(3,420,497)	(306,742)	(939,092)	(2,123,295)	(437)	(50,931)	-	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
							תשלומים:
(2,684,495)	(268,171)	(861,850)	(1,492,676)	(69)	(24,613)	(37,116)	פדיונות
(6,730)	-	-	-	-	(6,730)	-	אחרים – מבטח משנה
							תשלומים לפנסיונרים:
(181,375)	-	-	-	(27)	(219)	(181,129)	פנסיית זקנה
(9,442)	-	-	-	-	-	(9,442)	פנסיית נכות
(16,503)	-	-	-	-	(165)	(16,338)	פנסיית שארים
2,173,043	50,475	184,669	670,466	(192)	624	1,267,001	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

(**) הסכום מהווה את סך נכסי הקרן הותיקה עבור העמיתים הפעילים, לא פעילים ומקבלי קצבה.

- ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 2. נתונים כלליים על הקופות והקרנות שבניהול החברה (המשך)

נתונים ליום 31.12.2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (המשך)

סך הכל	אחר (*)	קרנות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				כללית	מקיפה		
							דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
429,766	17,814	108,460	289,472	124	2,554	11,342	פעילים ולא פעילים
69	-	-	-	3	66	-	מקבלי קצבה
45,506	-	-	10,091	123	12,952	22,340	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
							שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
-	0.48%	0.85%	0.71%	0.80%	0.28%	0.1%	פעילים
-	-	0.81%	0.75%	0.95%	0.4%	0.1%	לא פעילים
-	-	-	-	0.5%	0.5%	-	מקבלי קצבה
-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	1.28%	3.40%	4.31%	7%	שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):
							שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):
-	0.02%	0.03%	0.03%	0.05%	0.06%	0.01%	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	0.01%	-	-	0.03%	0.01%	0.004%	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	0.002%	בגין השקעות לא סחירות
-	0.03%	0.09%	0.11%	0.07%	0.05%	0.08%	עמלות ניהול חיצוני
-	-	-	-	-	-	-	עמלות אחרות
-	0.03%	0.09%	0.11%	0.07%	0.07%	0.08%	הוצאות מוגבלות
							שיעור עודף / גרעון אקטוארי (באחוזים):
-	-	-	-	(0.27%)	0.37%	-	עמיתים/ מבוטחים
-	-	-	-	-	-	-	זכאים קיימים לפנסיה
-	-	-	-	(2.67%)	1.59%	-	פנסיונרים

(*) כולל את קופות הגמל: "פסגות שיא מסלולית לפיצויים", "פסגות מסלולית לפיצויים", "פסגות פיצויים מסלולית", "פסגות מרפא קופת גמל מרכזית לדמי מחלה" ו"פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית".

- ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)
 2. עמיתים מנותקי קשר (*)

נתונים ליום 30.06.2016 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל לדמי מחלה	קופות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				מקיפה	כללית		
							חשבונות מנותקי קשר:
137,656	2,616	16,988	107,534	41	3,887	6,590	מספר חשבונות
1,824,332	42,666	204,000	1,548,773	379	28,514	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
7,315	150	782	6,338	2	43	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	0.71%	0.77%	0.82%	0.82%	0.30%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 30.06.2015 ולשישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל לדמי מחלה	קופות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				מקיפה	כללית		
							חשבונות מנותקי קשר:
170,824	3,448	26,403	127,050	44	3,629	10,250	מספר חשבונות
3,105,185	160,532	579,864	2,323,282	366	41,141	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
14,533	886	3,205	10,376	2	64	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	1.10%	1.11%	0.89%	0.92%	0.31%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

נתונים ליום 31.12.2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך

סך הכל	קופות גמל לדמי מחלה	קופות השתלמות	קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	
				מקיפה	כללית		
							חשבונות מנותקי קשר:
178,051	2,950	24,400	138,164	35	2,812	9,690	מספר חשבונות
2,499,459	52,474	283,051	2,120,620	813	42,501	-	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
22,455	723	3,586	17,977	8	161	-	דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
-	1.38%	1.27%	0.85%	0.93%	0.38%	-	שיעור דמי ניהול ממוצע שנגבו מנכסים

(*) הנתונים כוללים חשבונות אשר טופלו ו/או נמצאים בתהליך טיפול כמנותקי קשר, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים), התשע"ב-2012.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)

3. שיעורי דמי הניהול שרשאית החברה לגבות

קופת גמל לדמי מחלה	קרנות השתלמות	קופות גמל אישית לתגמולים ופיצויים	קרנות פנסיה חדשות		קרן פנסיה ותיקה	מהפקדות מצבירה
			כללית	מקיפה		
						<u>שיעור דמי ניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין(באחוזים):</u>
- / 2%	- / 2%	4% / 1.05%	4% / 1.05%	6% / 0.5%	7% / 0.1%	פעילים
						לא פעילים:
- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.3%	- / 0.1%	מנותקי קשר
-	-	-	- / 1.05%	- / 0.5%	- / 0.1%	אחר
-	-	-	- / 0.5%	- / 0.5%	- / 0.1%	מקבלי קצבה

א. בעקבות רפורמת האוצר בדמי ניהול של חברות מנהלות מיום 21 ביוני 2012, החל מיום 1 בינואר 2014 נקבעה

תקרת דמי הניהול המקסימליים מצבירה על 1.05%, לעומת תקרה מקסימלית של 1.1% בשנת 2013.

ב. החל מיום 1 בינואר 2016, דמי ניהול מרביים מעמית, אשר באחד מחשבונותיו בקופת הגמל קיימים כספים ממרכיב תשלומי העובד או ממרכיב תשלומי המעביד, אשר הופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008, יהיו לפי הגבוה מבין אלה:

- שיעור שנתי שלא יעלה על 1.05% מהיתרה הצבורה בחשבון העמית ושיעור שלא יעלה על 4% מההפקדות.
- סכום שנתי שלא יעלה על 72 ש"ח מהיתרה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופה.

לפירוט נוסף ראה ביאור 15 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015.

4. שינויים מהותיים בתקופת הדיווח

ראה ביאור 10 בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2016.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)

5. מידע כללי על תחומי פעילות

היקף נכסים ליום 30/06/2016 (אלפי ש"ח)	מספר חשבונות עמיתים ליום 30/06/2016	שיעור דמי ניהול מצבירה לתקופה 1-6/2016 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול ממוצעים מהפקדות לתקופה 1-6/2016 (באחוזים)	תשואה לתקופה 1-6/2016 (באחוזים)	סוג אישור	מספר אישור מ"ה	שם
28,289,958	851,678	0.37	0.87	(0.18)	קופ"ג לא משלמת לקצבה, קופ"ג לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	9890	גדיש מסלולית
492,037	14,825	0.33	0.27	(2.97)		1330	
894,356	39,303	0.42	0.95	(0.20)		9889	
1,259,810	25,762	0.31	0.16	0.76		270	
535,939	10,341	0.37	2.13	2.15		835	
100,371	5,708	0.37	0.57	1.08		205	
3,353,053	26,140	0.32	0.22	1.23		1331	
994,894	14,427	0.34	1.53	2.02		1332	
379,788	10,254	0.35	0.61	0.06		1333	
428,612	4,754	0.33	0.98	1.65		1431	
396,070	6,052	0.31	0.04	1.02		9891	
75,205	1,355	0.31	2.93	(2.72)		989	
126,213	6,029	0.36	1.31	(0.05)		2017	
170,830	1,492	0.21	***	1.57	קופ"ג לא משלמת לקצבה, קופ"ג לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	9846	פסגות לעמיתי חבר
405,132	20,027	0.21		(0.11)		9845	
33,664	1,004	0.21		(3.12)		9844	
44,399	29	0.10	***	**	קופ"ג לא משלמת לקצבה וקופ"ג לתגמולים	1514	פסגות גמל בניהול אישי
1,725,461	1,152	0.16	***	*	קופה מרכזית לפיצויים	616	פסגות מסלולית לפיצויים
5,658	37	0.68	***	**	קרן השתלמות	1515	פסגות השתלמות בניהול אישי
9,329,957	235,759	0.40	***	(0.20)	קרן השתלמות	396	פסגות שיא השתלמות
1,028,903	14,157	0.39		2.05		610	
217,327	5,078	0.39		0.06		611	
359,828	8,009	0.34		(3.29)		612	
262,837	4,350	0.36		1.64		1429	
32,277	526	0.32		1.63		2244	
33,838	661	0.47		(0.02)		1059	
2,212,387	29,357	0.32		0.01		1183	
91,565	2,797	0.37		0.04		2018	
986,663	28,315	0.34		1.25		1424	

* קופה מרכזית לפיצויים

** קופת גמל בניהול אישי/קרן השתלמות בניהול אישי

*** דמי ניהול מהפקדות אינן חלים על קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופ"ג לדמי מחלה, קופ"ג לחופשה, קופ"ג למטרה אחרת.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)

6. מידע כללי על תחומי פעילות (המשך)

היקף נכסים ליום 30/06/2016 (אלפי ש"ח)	מספר חשבונות עמיתים ליום 30/06/2016	שיעור דמי ניהול מצבירה לתקופה 1-6/2016 (באחוזים)	שיעור דמי ניהול ממוצעים מהפקדות לתקופה 1-6/2016 (באחוזים)	תשואה לתקופה 1-6/2016 (באחוזים)	סוג אישור	מספר אישור מ"ה	שם
196,876	10	0.10	***	1.91	קופ"ג לא משלמת לקצבה, קופ"ג לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים	1219	פסגות קמה
9,771	70	0.27	***	0.06	קופה מרכזית לפיצויים	839	פסגות שיא פיצויים מסלולית
11,054	54	0.30	1.77	840			
51,533	142	0.26	1.98	842			
115,368	168	0.24	1.38	845			
111,494	445	0.29	0.06	150			
13,996	57	0.19	(2.47)	844			
48,528	154	0.39	***	2.08	קופה מרכזית לפיצויים	1225	פסגות פיצויים מסלולית
81,098	125	0.20	0.16	1223			
1,082,457	13,249	0.37	0.27	237			
100,837	105	0.18	***	(0.21)	קופת גמל לדמי מחלה	872	פסגות מרפא
98,207	38	0.09	***	1.76	קופת גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1309	פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
20,301	38	0.03	0.06	1912			
1,225,103	69,171	0.28	4.28	0.426	קרן פנסיה חדשה מקיפה	1531	פסגות קרן פנסיה מקיפה
19,988	1,583	0.77	3.46	0.042	קרן פנסיה חדשה כללית	1532	פסגות קרן פנסיה כללית
12,605,978	28,675	0.10	7.00	3.93	קרן פנסיה ותיקה	283	קרן פנסיה ה.ע.ל

*** דמי ניהול מהפקדות אינן חלים על קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי, קופת גמל מרכזית, קופ"ג לדמי מחלה, קופ"ג לחופשה, קופ"ג למטרה אחרת.

6. הון ודרישות הון

ראה ביאור 6 בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2016.

7. צדדים קשורים

ראה ביאור 7 בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2016.

8. התחייבויות תלויות

ראה ביאור 9 בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2016.

9. אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

ראה ביאור 10 בדוח הכספי ליום 30 ביוני 2016.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)**10. מגבלות ופיקוח**

להלן פירוט הוראות דין מהותיות אשר פורסמו במהלך הרבעון הראשון לשנת 2016

א. חוזר גופים מוסדיים 2016-9-3 הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות

החוזר פורסם ביום 12 בינואר 2016. מטרת חוזר זה לעדכן את מבנה הגילוי של דוח סקירת ההנהלה ושל הדוח הכספי הכלולים בדוח התקופתי השנתי של קופות גמל וקרנות פנסיה חדשות לשם חיזוק השקיפות, הרלוונטיות והשלמות של המידע הכלול בו, וכן לקבוע דרישת דיווח מיידי לממונה במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות הכספיים. תחילתן של הוראות חוזר זה החל מהדוח התקופתי לשנת 2015.

ב. תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)(הוראת שעה) התשע"ו-2016

ביום 18 בינואר 2016, פורסמה הוראת שעה הקובעת כי בתקופה שמיום 1.5.16-31.7.16, העברת כספים בין מסלולי השקעה בקופת גמל תיעשה בתוך עשרה ימי עסקים במקום שלשה.

ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(משיכת כספים מקופת גמל)(סכומים קטנים), התשע"ו-2016

ביום 25 בינואר 2016 פורסמו התקנות מכוח תיקון 12 לחוק קופות הגמל. התקנות מאפשרות לעמית אשר באחד מחשבונותיו בקופת גמל קיימים כספים שאינם ממרכיב הפיצויים למשוך כספים אלו בסכום חד פעמי ובפטור ממס אם סך הכספים בחשבון העמית באותה קופה אינו עולה על 8,000 ₪, בהתקיים מספר תנאים מצטברים.

ד. הצעת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס'15), התשע"ו-2016

ביום 7 ביוני 2016 פורסם, המתקן את חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. עיקרו של התיקון הוא בהוספת מוצר חדש לעמיתים במעמד עצמאי, המיועד לתשלום סכום הוני לעמית או למוטביו (בכפוף לתשלום מס רווחי הון). תקרת ההפקדה למוצר זה - המכונה "קופת גמל להשקעה" - עומדת על 70,000 ש"ח לכל שנת כספים (הסכום צמוד למדד הידוע ביום 1.7.2016). יצוין כי ביום 28 ביוני 2016, הממונה על שוק ההון פרסם טיוטת הבהרה בנושא קופת גמל להשקעה (שה. 12260-2016), אשר מרכז הוראות כלליות לניהול קופה מסוג זה, כגון בנושא דמי ניהול, ניוד כספים מקופות גמל להשקעה או אליה ועוד.

ה. טיוטת חוזר כללים לתפעול מוצר פנסיוני

החוזר פורסם ביום 23 בפברואר 2016. מטרת חוזר זה היא לקבוע הוראות לעניין אופן ביצוע ההוראות שקבועות בסעיף 3(ב) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים). חוזר זה מפרט את מתכונת הדיווח לגוף המוסדי בדבר הצורך להפחית את דמי הניהול שישלם העובד ואת אופן הצגת המידע לעובד.

ו. טיוטת חוזר העברת כספים בין קופות גמל

טיוטת החוזר פורסמה ביום 10 באפריל 2016. מטרת חוזר זה, בהמשך ובהתאם לתקנות ההעברה, היא להסדיר את הליכי העברת הכספים בין קופות גמל. החוזר מטפל בין השאר בלוחות הזמנים להעברת הכספים באופן ומועדים להעברת הכיסוי הביטוחי ובנתונים שיש להעביר בין החברות המנהלות.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)**11. מגבלות ופיקוח (המשך)****ז. חוזר 6-9-2016 הוראות לעניין בחירת קופת גמל**

החוזר פורסם ביום 13 במרץ 2016. ותיקון פורסם ביום 3 ביולי 2016, לעניין מועדי התחולה. חוזר זה קובע הוראות לעניין אופן בחירת קופת ברירת מחדל. במסגרת החוזר נקבע כי הצטרפות עובד תבוצע באחת מהדרכים הבאות: 1. בחירת העובד, לאחר שהמעסיק נתן לו הזדמנות לעשות כן. 2. קופת ברירת מחדל אחרת- קופות גמל לקצבה וקרנות השתלמות שנבחרו בהליך תחרותי על ידי המעסיק או ארגון עובדים, בו תתאפשר לכל חברה מנהלת הזדמנות שווה להשתתף בו. יחד עם זאת, נקבו מגבלות על הליך תחרותי לחברה מנהלת שצד קשור שלה מספק שירותי סליקה למעסיק או משווק כיסויים ביטוחים כמפורט בחוזר. דירוג ההצעות בהליך התחרותי ובחירת זוכה יעשה בהתאם לנוסחה שפורטה בחוזר על בסיס מדד שירות, תשואת הקופה ושיעור דמי הניהול המוצעים. תוקף ההסכם יהיה למשך 5 שנים. 3. קרנות ברירת מחדל הנבחרות- הממונה יבחר שתי קרנות פנסיה חדשות מקיפות לפחות על בסיס תנאים וקריטריונים שיקבע, אליהן יופקדו כספי העובד במידה והמעסיק לא בחר קופת ברירת מחדל אחרת. שיעור דמי הניהול בקרנות אלו יהיו בתוקף לפחות 10 שנים ממועד הצטרפות העובד לקרן. במסגרת הקריטריונים תינתן עדיפות לקרנות פנסיה שנתח השוק שלה מתוך סך ההפקדות לקרנות הפנסיה החדשות המקיפות, בשנה שקדמה למועד הקובע בהגדרתו בחוזר, אינו עולה על 5%.

תחולת החוזר מיום פרסומו, למעט, הסעיפים המתייחסים לבחירת קופת ברירת מחדל אחרת על ידי מעסיק וחובת דיווח (סעיפים 7-13 לחוזר) אשר יכנסו לתוקפם ביום 1.7.16. הוראות החוזר יחולו על כל המעסיקים במשק והחברות המנהלות של קופות גמל לקצבה ושל קרנות השתלמות. למעט, 1. קופה שנגבים בה דמי ניהול לפי הוצאות בפועל לרבות לעניין הפקדת תשלומים, צירוף עמיתים ובחירה של קופה כאמור על ידי מעסיק כקופת ברירת מחדל. 2. הסכם ברירת מחדל שהיה בתוקף במועד פרסומו של חוזר זה יהיה בתוקף עד לתום תקופת ההסכם (לא כולל אפשרות להארכת תקופת ההסכם) אך לא יאוחר מ 31.3.19.

קרנות ברירת המחדל הנבחרות יחלו את פעילותן מיום 1.11.16 ואחת לשלוש שנים ממועד זה, יבחר הממונה את קרנות ברירת המחדל הנבחרות.

ח. טיוטת חוזר ניהול סיכונים סיבר בגופים מוסדיים

טיוטת חוזר שנייה פורסמה ביום 4 באפריל 2016. מטרת הטיוטה להתאים את דרישות אבטחת המידע לסיכונים החדשים שנוצרו (לרבות סיכונים סיבר), ולקבוע דרישות אבטחת מידע חדשות לגופים המוסדיים ודרישה למוכנות של גופים מוסדיים לאירועי חירום, תרגול ודיווח לממונה על שוק ההון.

ט. טיוטת תקנות זקיפת תשואה בקרן פנסיה חדשה מקיפה

ביום 11 באפריל 2016, פורסמה טיוטת התקנות. טיוטת התקנות קובעת את הוראות לעניין אופן חישוב תשואה של נכסי העמיתים בקרן. כמו כן נקבע כי חלוקת אג"ח מיועדות תשתנה כך שלמקבלי קצבה יוקצבו 60% אג"ח מיועדות, לעמיתים מעל גיל 50, יוקצבו 30% אג"ח מיועדות ועמיתים מתחת לגיל 50 יוקצבו יתר אג"ח המיועדות בקופה, כך שמגבלת אג"ח מיועדות ברמת הקופה תישאר 30%.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)

11. מגבלות ופיקוח (המשך)

י. חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו – 2006

החוק פורסם ביום 12 באפריל 2016 פורסם החוק חל "תאגידים פיננסיים", הכוללים "גופים פיננסיים", עליהם נמנים תאגידים בנקאיים, מבטחים, חברות מנהלות של קופות גמל, מנהלי קרן להשקעות משותפות בנאמנות, מנפיק מוצר מדדים (תעוות סל) ומנהלי תיקים. בהגדרת "תאגיד פיננסי" נכלל גם "תאגיד שליטה", ככל שהתאגיד השולט בגוף הפיננסי, מחזיק 30% מאמצעי השליטה בו ויותר ממחצית מכלל נכסיו הם אמצעי שליטה בגופים פיננסיים בהם הוא שולט.

החוק מחיל מנגנון לאישורים תאגידיים מיוחדים בקשר להתקשרות למתן תגמול לנושא משרה בכירה או עובד בתאגיד הפיננסי שההוצאה החזויה בשלו עולה על 2.5 מיליון ₪ בשנה [במקרה של חברה שאינה ציבורית אישור וועדת התגמול (ובהיעדר וועדת תגמול, וועדת הביקורת) והדירקטוריון (ברוב של הדירקטורים החיצוניים והבלתי תלויים)].

החוק מטיל מגבלה קשיחה לפיה התקשרות כאמור לא תאושר, אלא אם כן היחס שבין ההוצאה החזויה, לפי עלות משרה מלאה, בשל התגמול כאמור לעיל לבין ההוצאה בשל התגמול הנמוך ביותר, לפי עלות משרה מלאה, ששולם לעובד בתאגיד הפיננסי, לרבות עובדי קבלן, קטן מ-35.

החוק יחול על התקשרויות מיום פרסום החוק ואילך. על אף האמור, ביחס להתקשרויות אושרו בטרם פרסום החוק, יחולו ההוראות מתום 6 חודשים מיום הפרסום והן תהיינה טעונות אישור עד לאותו מועד. בנוסף, נקבע, כי עלות השכר שנשא בה תאגיד פיננסי בעד עובד כאמור מעבר לתקרה של ה-2.5 מיליון ש"ח, לא תותר בניכוי ההכנסה החייבת במס של התאגיד הפיננסי.

הוראה זו תיכנס לתוקף במועדים הבאים; ביחס להתקשרות שאושרה לפני יום הפרסום החוק – 6 חודשים מיום פרסום החוק והתקרה לתשלום, תחושב באופן יחסי למספר חודשי העבודה של נושא המשרה הבכירה או העובד בתאגיד הפיננסי. לענין התקשרויות שאושרו לאחר מועד פרסום החוק – מיום 01.01.2017.

יא. טיוטת חוזר הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון

טיוטת החוזר פורסמה ביום 20 באפריל 2016, טיוטה זו קובעת את ההנחיות ליישום הוראת החוק המאפשרת תשלום קצבה מקופת גמל, בהתאם לתיקון 13 לחוק קופות הגמל.

יב. חוזר 2016-3-2 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים (ביניים) של קרנות פנסיה חדשות" וחוזר 2016-3-1 "הוראות דיווח אקטוארי רבעוני עבור קרן פנסיה חדשה"

החוזר פורסם ביום 2 ביוני 2016. חוזר זה מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות הכספיים לתקופות ביניים של קרנות פנסיה חדשות, בהתאם לשינויים בדוח הכספי השנתי.

ג. נתונים עיקריים ושינויים מהותיים (המשך)**11. מגבלות ופיקוח (המשך)****12. חוזר 1-3-2016 "הוראות דיווח אקטוארי רבעוני עבור קרן פנסיה חדשה"**

החוזר פורסם ביום 2 ביוני 2016. חוזר זה קובע הוראות בנוגע לפרסום דוח אקטוארי רבעוני בקרנות פנסיה חדשות ולמבנה הגילוי הנדרש בדוח זה.

יג. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 16), התשע"ו-2016

ביום 16.6.16 פורסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 16), התשע"ו-2016. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 12), התשע"ה-2015 (להלן – "תיקון 12") הטיל חובה על המעסיק להשוות את ההפרשות הפנסיוניות למוצרים שונים (כגון ביטוח מנהלים וקרן פנסיה). מטרת התיקון הנוכחי הינה להגדיר כי הפער בין ההפרשות הפנסיוניות הנובע ממקרה המתואר בתיקון ומפורט בהמשך הינו תקני ואינו מהווה הפרה של החוק. בהתאם נקבע כי תחולת תיקון 16 תהיה רטרואקטיבית, החל מהמועד בו נכנס לתוקף תיקון 12-16.5.2.

יד. תזכיר תקנות הביטוח הלאומי (חיסכון ארוך טווח לילד), התשע"ו-2016

ביום 30 בנובמבר 2015 פורסם חוק התכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2015 ו-2016) התשע"ה-2015 (חוק ההסדרים) אשר עסק בין היתר בחיסכון ארוך טווח לילד. במסגרת זו נקבע כי המוסד לביטוח לאומי יעביר בעד כל ילד שמשלמת בעדו קצבת ילדים, סכום של 50 שקלים חדשים לחודש, לטובת חיסכון ארוך טווח של הילד. עוד נקבע כי הורה רשאי לבחור להורות למוסד להעביר לחיסכון ארוך הטווח סכום נוסף מתוך סכום קצבת הילדים, אשר את גובהו יקבע שר האוצר בצו.

ביום 21 ביוני 2016 פורסם תזכיר התקנות הנזכרות לעיל הקובע הוראות בעניין הפקדתו וניהולו של סכום החיסכון, הוראות בעניין התנאים והדרכים להעברת סכום החיסכון. בין היתר מוצע בתזכיר כי ברירת המחדל לניהול כספי החיסכון לכל ילד הינה ניהול החיסכון בקופות גמל ייעודית, על פי ההגדרות הקיימות בחוק קופות הגמל וכי ההורים יוכלו לבחור לאיזו קופת גמל להפקיד את הכספים או לחלופין העביר את כספי החיסכון לפיקדון בנקאי.

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה

1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח

השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה בסיכום הרבעון השני של 2016 (להלן התקופה הנסקרת), היו כדלקמן:

רבעון 2-2016	
מדד המניות הכללי	-2.6%
יתר 50	0.0%
מדד ת"א 100	-3.1%
מדד ת"א 25	-3.6%
מדד אג"ח להמרה	1.1%
מדד אג"ח כללי	1.4%
מדד המחירים לצרכן	1.0%

תמונת המאקרו

הרבעון השני של השנה התאפיין בעיקר בצל החששות ממשאל העם בבריטניה מחד, אך גם בשיפור בצמיחה בשווקים מרכזיים בעולם ביחד עם עליה במחירי הנפט והסחורות וירידה בחששות ממשבר בסין, חששות אשר אפיינו את השווקים במשך רוב 2015. לראיה, מחיר חבית נפט מסוג WTI עלה במהלך הרבעון השני ב-26.1% ומחירי הסחורות עלו ב-12.7%¹. מצד שני, החששות מיציאה של בריטניה מהאיחוד וההפתעה מכך שמשאל העם אכן עבר, תרמו לירידה חדה בתשואות על אגרות החוב בכל העולם כאשר התשואה על אג"ח ל-10 שנים בארה"ב ירדה ב-29 נ"ב לרמה של 1.47%, התשואה על אג"ח ממשלת גרמניה ל-10 שנים ירדה מ-0.15% ל-0.13%. במהלך הרבעון השני, היואן הסיני נחלש ב-3.0% אל מול הדולר אך בניגוד ל-2015, היחלשות זו לא הייתה מלווה בעלייה חדה בתנודתיות בשווקים, ככל הנראה בשל הפעילות הכלכלית אשר התייצבה בסין במהלך הרבעון השני בו היא צמחה ב-6.7%, בדומה לרבעון הראשון. בארה"ב, הנתונים הכלכליים מאותתים על חזרה לצמיחה מהירה יותר ברבעון השני לאחר שזו עמדה על 1.1% ברבעון הראשון. הפעילות הכלכלית התאפיינה בעלייה מהירה של הצריכה הפרטית לאחר שזו גדלה ב-1.5% בלבד ברבעון הראשון. לראיה, המכירות הקמעונאיות עלו במהלך הרבעון השני ב-7.8% (במונחים שנתיים) לאחר שעלו ב-2.8% ברבעון הראשון. שיעור האבטלה ירד במהלך הרבעון השני מ-5.0% ל-4.9% ותוספת המשרות עמדה על 162 אלף בממוצע בחודש לעומת 197 אלף ברבעון הקודם. קצב הגידול בשכר עלה במהלך הרבעון השני ל-2.6% לעומת 2.3% במהלך הרבעון הקודם. הדולר התחזק ב-0.3% במהלך הרבעון השני מול סל המטבעות לאחר שנחלש ב-2.9% ברבעון הקודם. האינפלציה המשיכה לטפס במהלך הרבעון כאשר המדד עלה ב-0.8% וב-1.0% ב-12 החודשים האחרונים. אינפלציית הליבה עלתה ב-0.6% ברבעון וב-2.3% ב-12 החודשים האחרונים. לאור החששות של הפד מתוצאות משאל העם בבריטניה והשלכותיו על השווקים ובשילוב עם דו"ח התעסוקה החלש של חודש מאי, החליטו חברי הפד להותיר את הריבית ללא שינוי בטווח של 0.25%-0.50%.

אירופה הושפעה במהלך הרבעון בעיקר מההתפתחויות לקראת משאל העם בבריטניה ומתחילת רכישת האג"ח הקונצרניות על ידי הבנק המרכזי. קצב הצמיחה המשיך, ככל הנראה, להיות דומה לזה של הרבעון הקודם שעמד על 1.7%. האינפלציה במהלך הרבעון הראשון עלתה ב-0.6% וב-12 החודשים האחרונים ב-0.1%.

¹ על פי מדד Bloomberg commodity index

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)

1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח (המשך)

תמונת המאקרו (המשך)

בישראל הצמיחה ברבעון הראשון של 2016 עמדה על 1.7% לעומת צמיחה של 3.5% ברבעון הרביעי של 2015 ו-2.5% בשנת 2015 כולה². הצריכה הפרטית התרחבה ב-5.0%, הצריכה הציבורית התכווצה ב-1.6% והשקעות והיצוא התרחבו ב-14.6% ו-1.6% בהתאמה. על פי נתוני המדד המשולב לפעילות המגזר העסקי במשק, הפעילות ברבעון השני התרחבה ביחס לרבעון הראשון של השנה. כך, המדד המשולב עלה ברבעון השני של השנה ב-0.3% לעומת עלייה של 0.1% ברבעון ראשון של 2016. השקל נחלש מול סל המטבעות ב-0.9% ברבעון השני של השנה. היחלשות זו נבעה בעיקר מהיחלשות מול הדולר (2.1%) ומול הין היפני (11.5%). שוק העבודה המשיך להיות חזק כאשר שיעור האבטלה עמד בממוצע על 4.9% ברבעון השני לעומת 5.2% ברבעון הראשון של השנה. שיעור המשרות הפנויות התייצב ברמה גבוהה ועומד כיום על 3.6% והשכר הריאלי הוסיף לעלות בקצב גבוה כאשר עלה ב-3.5% ב-12 החודשים האחרונים.

אינפלציה, תקציב וריבית

מדד המחירים לצרכן עלה ברבעון השני של השנה ב-1.0%. עלייה זו עונתית ברובה – לשם המחשה, בתקופה המקבילה אשתקד עלה מדד המחירים ב-1.1%. האינפלציה השנתית עומדת כיום על -0.8% לאחר שב-12 החודשים שנסתיימו ברבעון הראשון בחודש מרץ האחרון זו עמדה על -0.7%.

מאז הפחתת הריבית בחודש פברואר של שנת 2015, הריבית נותרה על כנה. בנוסף בנק ישראל החל להוסיף להודעת הריבית משפט אשר מטרתו להגביר את הוודאות בנוגע למדיניות המוניטרית של בנק ישראל. משפט זה מכונה הכוונה עתידית (Forward guidance) ולהלן ניסוחו: "המדיניות המוניטרית תיוותר מרחיבה למשך זמן רב". כמו כן, בתחזיות חטיבת המחקר של בנק ישראל מצפים כי הריבית תיוותר על כנה עד הרבעון האחרון של 2017 ובסוף 2017 תעמוד הריבית על 0.25%.

מתחילת השנה הסתכמה גביית המיסים ב-142.3 מיליארד שקלים, עלייה (נומינלית) של 5.7% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מתחילת השנה הסתכם עודף גביית המיסים ב-4 מיליארד שקלים לעומת התחזית המקורית. הגרעון המצטבר ב-12 החודשים האחרונים עומד נכון לסוף הרבעון השני על 2.1% מהתוצר כאשר יעד הגרעון לשנת 2016 עומד על 2.9% תוצר.

מאזן התשלומים - העודף בחשבון השוטף של מאזן התשלומים הסתכם ברבעון הראשון של השנה ב-3.3 מיליארד דולר, זאת בהמשך לעודף של 3.2 מיליארד דולר ברבעון האחרון של 2015. עלייה נרשמה במאזן הסחורות והשירותים אשר עומד על עודף של 2.4 מיליארד ש"ח לעומת 2.0 מיליארד ברבעון הקודם. החוב החיצוני נטו של המשק עומד על עודף של הנכסים לעומת ההתחייבויות אשר הסתכם ב-119 מיליארד דולר לעומת 105 מיליארד ברבעון המקביל אשתקד.

² נתוני הרבעון השני של 2016 עדיין לא פורסמו

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)**1. התפתחויות מהותיות בתקופת הדוח (המשך)****שוק המניות**

שוק המניות העולמי נסחר במגמה שלילית ברבעון השני של השנה כאשר האירוע המרכזי שהשפיע רבות על השווקים הרבעון היה משאל העם בבריטניה והחלטה על עזיבת האיחוד האירופי. בהתאם, באירופה, מדד ה-STOXX600 ירד ב-0.4%, מדד ה-DAX הגרמני ירד ב-2.9% ומדד ה-CAC ירד ב-0.6%. למעשה, ואולי באופן מעט מפתיע, המדד היחידי שסיים בחיוב את הרבעון (עלייה של 6.5%) הינו ה-FTSE 100 הבריטי, ככל הנראה על רקע החלשות הפאונד שתמך בחברות היצואניות (מעל 70% מההכנסות מגיעות מחוץ לבריטניה). בארה"ב, מדד ה-S&P500 וה-DOW JONES עלו ברבעון השני של השנה ב-2.5% ו-2.1% בהתאמה. ה-NASDAQ לעומתם רשם באותה התקופה ירידה של 0.2%. ביפן, מדד ה-Nikkei ירד בסיכום הרבעון ב-7.0%. בשווקים המתעוררים מדד ה-EM MSCI עלה ב-0.8% וה-Hang Seng הסיני עלה ב-2.3%. שוק המניות המקומי היה מאופיין ברבעון השני בעיקר בירידות שערים. בסיכום הרבעון, מדד ת"א 25 ירד ב-3.6%, ת"א 100 ירד ב-3.1% והיתר 50 נותר ללא שינוי. לעומתם, ת"א 75 עלה ב-2.4%. ברמת הסקטורים, בלטו לטובה ת"א נדל"ן עם עלייה רבעונית של 7.0% ות"א נפט וגז עם עלייה של 12.9%.

שוק הנגזרים

ברבעון השני של השנה, מחזור המסחר באופציות על מדד המעו"ף הסתכם ב-9.6 מיליון יחידות אופציה או ב-1.286 טריליון ש"ח במונחי נכס הבסיס. המחזור בחוזים עתידיים על מדד המעו"ף הסתכם ב-3.0 אלף חוזים. בשוק המט"ח הסתכם מחזור המסחר באופציות דולר/שקל ב-129 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס. מחזור המסחר באופציות אירו/שקל הסתכם ב-4.5 מיליארד ש"ח במונחי נכס הבסיס³.

אג"ח מדינה

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד – באפיק צמוד המדד נרשמה תשואה של 1.6% במהלך הרבעון השני של 2016. אגרות החוב הארוכות (5-10 שנים) עלו ב-1.6% והבינוניות (2-5 שנים) עלו ב-0.1%.

אג"ח ממשלתיות לא צמודות – באפיק השקלי בריבית קבועה נרשמה תשואה של 1.2% במהלך הרבעון השני. חלקו הבינוני (2-5 שנים) עלה ב-0.6% וחלקו הארוך (5+ שנים) ב-2.2%. באפיק השקלי בריבית משתנה נרשמה תשואה של 0.1%.

אג"ח קונצרני

בסיכום רבעוני, האפיק הקונצרני אופייני במגמה חיובית ורשם עליות שערים. בלטו בעיקר מדד תל בונד 20 ותל בונד תשואות עם עלייה של 1.6% ו-2.5% בהתאמה. מדדי התל בונד 60 ותל בונד יתר עלו שניהם ב-1.3%. תל בונד 40 ותל בונד שקלי ותל בונד בנקים רשמו עליות של 1.1%, 0.9% ו-0.5% בהתאמה.

ברמת המרווחים, נרשמה מגמה מעורבת. בלטו בעיקר תל בונד תשואות שמרווחו התכווץ הרבעון ב-43 נ"ב ועמד על 294 נ"ב בסוף הרבעון ותל בונד שקלי שמרווחו גדל ב-20 נ"ב ועמד על 200 נ"ב בסוף הרבעון. בכל הנוגע לגיוס הון באפיק הקונצרני, החברות גייסו 11.454 מיליארד ש"ח באמצעות אג"ח.

³ אתר הבורסה לניירות ערך.

ד. התפתחויות כלכליות במשק והשפעתן על פעילות החברה (המשך)

2. התפתחות ענף קופות הגמל, קרנות ההשתלמות ומצב החברה

הסביבה הכללית של הקבוצה והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה.

פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ מנהלת קופות אישיות לתגמולים ופיצויים, קופות מרכזיות לפיצויים קרנות השתלמות וקרנות פנסיה. מובא להלן סיכום מגמות עיקריות בענף בתקופת הדוח בסוגי קופות אלו:

נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של כ- 194,135 מיליון ש"ח לעומת 193,848 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 0.15%.

נכסי הקופות האישיות לתגמולים והאישיות לפיצויים בניהול החברה ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של כ- 38,278 מיליון ש"ח לעומת 38,218 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של כ- 17,434 מיליון ש"ח לעומת כ- 18,998 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ- 8.23%.

נכסי הקופות המרכזיות לפיצויים בניהול החברה ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של כ- 3,369 מיליון ש"ח לעומת כ- 3,597 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נכסי קרנות ההשתלמות ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של כ- 173,857 מיליון ש"ח לעומת כ- 164,674 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 5.58%.

נכסי קרנות ההשתלמות בניהול החברה ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של כ- 14,561 מיליון ש"ח לעומת כ- 13,025 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

אנו צופים כי כל עוד מוצר קרנות ההשתלמות יעניק לחוסכים בו הטבות מס, נמשיך לראות צמיחה בשוק זה.

נכסי קרנות הפנסיה החדשה ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של כ- 231,314 מיליון ש"ח לעומת כ- 207,862 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עליה של כ- 11.28%.

נכסי קרנות הפנסיה החדשה בניהול החברה ליום 30 ביוני 2016 הסתכם לסך של כ- 1,245 מיליון ש"ח לעומת כ- 951 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ה. מצבן הכספי של קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה המנוהלות בידי החברה

1. התפתחויות בתשלומים ובצבירה בקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (באלפי ש"ח)

שם	מס' אוצר	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
פסגות גדיש מסלולית	9890	402,017	(650,927)	(53,031)	(301,941)
	1330	11,736	(4,842)	18,865	25,758
	9889	13,099	(16,827)	53,073	49,344
	270	75,142	(21,053)	130,671	184,760
	835	1,807	(14,597)	(34,835)	(47,625)
	205	1,015	(2,064)	(4,190)	(5,240)
	1331	54,818	(65,825)	76,923	65,916
	1332	6,318	(25,501)	(5,606)	(24,789)
	1333	5,679	(16,068)	7,456	(2,933)
	1431	2,540	(14,229)	12,918	1,229
	9891	40,299	(9,504)	114,585	145,380
	989	680	(634)	(5,008)	(4,962)
2017	2,942	(2,385)	6,629	7,186	
פסגות לעמיתי חבר	9846	30,427	(3,304)	3,498	30,620
	9845	37,558	(5,765)	15,102	46,895
	9844	1,747	(491)	11,927	13,184
פסגות מסלולית לפיצויים	616	(4) (*)	(171,892)	11,572	(160,324)
פסגות שיא השתלמות	396	457,024	(362,021)	152,439	247,443
	610	27,426	(35,782)	(14,473)	(22,829)
	611	8,066	(15,600)	8,933	1,398
	612	19,218	(8,466)	29,454	40,207
	1429	8,061	(9,682)	6,285	4,664
	2244	1,254	(280)	(316)	658
	1059	1,855	(722)	(29)	1,104
	1183	82,482	(46,516)	298,446	334,413
	2018	8,037	(2,724)	3,061	8,374
	1424	44,020	(23,232)	126,083	146,871
	פסגות קמה	1219	144	-	268
גמל בניהול אישי	1514	12,997	(60)	2,000	14,937
השתלמות בניהול אישי	1515	48	-	(183)	(135)

(*) הפקדות בניכוי תקבולים שטרם זוהו, נטו.

ה. מצבן הכספי של קופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה המנוהלות בידי החברה

1. התפתחויות בתשלומים ובצבירה בקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקרנות הפנסיה (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (באלפי ש"ח)

שם	מס' אוצר	הפקדות	משיכות	העברות נטו	צבירה נטו
פסגות שיא פיצויים מסלולית	839	17	(1,687)	(520)	(2,190)
	840	-	(212)	2,017	(1,805)
	842	-	(665)	(398)	(1,063)
	845	1	(8,144)	4,698	(3,445)
	150	228	(1,525)	(3,190)	(4,487)
	844	0	(288)	(978)	(1,265)
פסגות פיצויים מסלולית	1225	-	(2,877)	2,920	43
	1223	-	(453)	513	61
	237	297 (*)	(55,207)	66,895	11,984
פסגות מרפא	872	1	(475)	2,441	1,967
פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית	1309	4,903	(1,204)	(20,201)	(16,502)
	1912	473	(381)	20,204	20,296
פסגות קרן פנסיה מקיפה	1531	(173,669)	(17,574)	(4,161)	151,934
פסגות קרן פנסיה כללית	1532	(1,783)	(112)	(307)	1,364
קרן פנסיה ה.ע.ל	283	(14,235)	(123,720)	-	18,715

(*) הפקדות בניכוי תקבולים שטרם זוהו, נטו.

ו. מצבת ישיבות הדירקטוריון וועדותיו

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 :

דירקטוריון החברה קיים שבע ישיבות. וועדת הביקורת קיימה שש ישיבות מתוכן שתי ישיבות מאזן. ועדת תגמול הגמל קיימה שלוש ישיבות. ועדת ההשקעות התכנסה שלושים וארבע פעמים, מתוכן שתיים עשרה ישיבות טלפונית, שלוש וועדות ללא התכנסות וועדת השקעות בנושא אשראי אחת. וועדת האשראי התכנסה שש פעמים, מתוכן ועדה טלפונית אחת וועדה אחת ללא התכנסות (ועדת האשראי פורקה בסוף הרבעון הראשון ובמקומה מתקיימים דיונים בנושא אשראי במסגרת ועדת ההשקעות).

ז. אופן ניהול החברה

1. נוהל עבודת הדירקטוריון וועדותיו

1.1 נוהל עבודת הדירקטוריון הינו נוהל המשקף את תפקידיו ותחומי אחריותו של הדירקטוריון ונועד לאפשר לדירקטוריון לבצע את תפקידו בהתאם להוראות הדין לרבות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005; חוק החברות תשנ"ט-1999 והתקנות מכוחם. בהתאם להוראות הדין מתכנס דירקטוריון החברה לישיבות בהתאם לצרכי החברה, ולכל הפחות שמונה (8) ישיבות במהלך שנה קלנדרית. הדירקטוריון מקיים ישיבות דירקטוריון נוספות על פי הצורך, בין היתר, לצורך מילוי תפקידו בתחום הפיקוח והבקרה. במסגרת ישיבותיו דן הדירקטוריון בנושאים הנובעים מתפקידיו כפי שמפורטים בנוהל עבודת הדירקטוריון ובהוראות הדין. הודעה על ישיבת דירקטוריון תימסר לכל חברי הדירקטוריון, 4 ימים לפני מועד קיומה, למעט במקרים חריגים ובהתאם להוראות הדין ותקנון החברה. שליש לפחות מחברי הדירקטוריון יהיו דירקטורים חיצוניים. מניין חוקי בישיבת דירקטוריון הוא רוב חברי הדירקטוריון, ובלבד שנוכחים שני דח"צים לפחות. מזכירת החברה (ובהעדרה ממלא מקומה), אחראית לרישום פרוטוקול הדיונים בישיבה. הפרוטוקול ישקף את מהלך הדברים שנדונו בישיבה, יפורטו בו עיקרי הדברים בשם אומנם, כפי שבאו לידי ביטוי בישיבה וההחלטות שהתקבלו, בציון הרוב בו התקבלו ההחלטות. הפרוטוקול יאושר על ידי הדירקטוריון ויחתם בידי יו"ר הדירקטוריון. בהתאם להוראות הדין הקים הדירקטוריון וועדות דירקטוריון כמפורט להלן.

1.2 ועדת ביקורת- ועדת ביקורת תמנה לפחות שלושה חברים ולכל היותר שבעה חברים. כל חברי ועדת הביקורת יהיו דירקטורים בחברה ורוב חברי ועדת הביקורת יהיו דירקטורים חיצוניים. מניין לקבלת החלטות הינו רוב חברי ועדת הביקורת, ובלבד שרובם (רוב הנוכחים) הינם דירקטורים חיצוניים. ועדת הביקורת תתכנס שש פעמים בשנה לכל הפחות לדון בעניינים אשר בסמכותה בהתאם להוראות הדין. הודעה על ישיבת ועדת ביקורת תימסר לכל חברי הוועדה 4 ימים לפני מועד קיומה למעט במקרים חריגים בהתאם להוראות הדין ותקנון החברה. מזכירות החברה ו/או גורם שיו"ר הוועדה יאציל לו סמכות, יהיה אחראי לרישום פרוטוקול הדיונים בישיבה. הפרוטוקול ישקף את מהלך הדברים שנדונו בישיבה, יפורטו בו עיקרי הדברים בשם אומנם, כפי שבאו לידי ביטוי בישיבה וההחלטות שהתקבלו, בציון הרוב בו התקבלו ההחלטות. הפרוטוקול יאושר על ידי ועדת הביקורת ויחתם בידי יו"ר הוועדה. פרוטוקול מכל ישיבת ועדת הביקורת יחד עם חומר הרקע לישיבה, יישמר במקום נגיש במשרדי החברה. יצוין כי ועדת הביקורת הוסמכה ע"י הדירקטוריון לשמש גם כוועדת תגמול.

1.3 ועדת השקעות- ועדת השקעות תמנה מספר אי זוגי של חברים אשר לא יפחת משלושה ולא יעלה על שבעה. רוב חברי ועדת ההשקעות ויו"ר הוועדה יהיו נציגים חיצוניים. רוב חברי ועדת ההשקעות יהיה מניין חוקי בישיבות הוועדה וההחלטות בה יתקבלו ברוב קולות הנוכחים. במקרה של שוויון בהצבעה תהיה זכות הכרעה ליו"ר. הפרוטוקול יאושר על ידי ועדת ההשקעות בישיבתה הבאה ויחתם בידי יו"ר הוועדה.

ז. אופן ניהול החברה (המשך)**2. קבלת החלטות לעניין השקעת נכסי קופות הגמל וקרנות הפנסיה**

השקעות הנכסים נעשית בהתאם למדיניות ההשקעה של כל אחת מקופות הגמל וקרנות הפנסיה, ובהתאם להנחיות ועדת ההשקעות, המתכנסת לצורך דיון בהשקעות הקופות והקרנות אחת לשבועיים. במסגרת ועדת ההשקעות מוצגת סקירות מאקרו מהמחלקה הכלכלית של בית ההשקעות וסקירה של מנהל ההשקעות על האלוקציה והתשואות, בקופות השונות ובקרנות, וכן על עמידה בהחלטות שהתקבלו. כמו כן, מוסר מנהל ההשקעות הערכותיו לגבי התפתחות השוק ולגבי הצורך, אם קיים, בהתאמת מדיניות ההשקעות. לאחר דיון, מקבלת הועדה החלטות לגבי הקווים הכלליים למדיניות ההשקעות של הקופות ושל הקרנות. ועדת ההשקעות אינה דנה בדרך כלל (למעט חריגים – כאשר מדובר בעסקאות המחייבות אשור ועדת השקעות) בניירות ערך ספציפיים.

מדיניות ועדת ההשקעות של החברה מיושמת על ידי מנהל ההשקעות באופן יחסי לרמת הסיכון שנקבעה בכל מסלול ובהתאם לשיקול הדעת שהותירה בידי הועדה.

בחירת המניות ואגרות החוב נעשית ע"י מנהל ההשקעות בין היתר בהתאם להמלצות של המחלקה הכלכלית של חברת האם.

2.1 ביצוע הקצאות באמצעות חשבון מפצל

ככלל, פעולות קניה ומכירה של ניירות ערך עבור קופות הגמל וקרנות הפנסיה של החברה מתבצעות באמצעות חשבונות קסטודיאן ומפוצלות לחשבונות הקופות והקרנות דרך חשבון מפצל. העיקרון המנחה את יחידת ההשקעות הוא חובת הנאמנות כלפי העמיתים ואי העדפת קופה/קרן אחת על פני קופה/קרן אחרת, לפיכך, הפיצול לקופות ולקרנות נעשה עפ"י שער ממוצע של כל הפעילות באתו נייר ולאותו יום.

2.2 נהלי בקרת פיקוח השקעות

2.2.1 יחידת בקרת השקעות בתפעול השקעות, נפרדת מיחידות ניהול, ייזום, הקצאה והערכה של נכסי השקעה ואשראי לא סחיר, כפופה לסמנכ"ל פרויקטים אסטרטגיים.

2.2.2 היחידה מבצעת שירותי בקרה והערכה שוטפת בין השאר בנושאים הבאים:

2.2.2.1 עמידת מערך ההשקעות במגבלות ההשקעה ובכללים לניהול השקעות שנקבעו במסגרת הוראות הדין, במסגרת מדיניות הדירקטוריון וועדת ההשקעות הרלוונטית, ובמסגרת נהלי הגוף המוסדי ביחס לכל קופת גמל, מסלול השקעה או התחייבות ביטוחית;

2.2.2.2 עמידת מערך ההשקעות במדרג ההרשאות לביצוע עסקאות שנקבע בנהלי הגוף המוסדי;

2.2.2.3 מידת ואופן יישום החלטות ועדת ההשקעות הרלבנטית או דירקטוריון הגוף המוסדי, לפי העניין, על ידי מערך ההשקעות;

2.2.2.4 קיום תנאי ההתקשרות והפעילות באמצעות ספקים ונותני שירותים חיצוניים, ובכלל זה מנהלי תיקים חיצוניים, בנקים, חברי בורסה, ברוקרים ומתווכים אחרים באמצעותם פועל הגוף המוסדי;

ז. אופן ניהול החברה (המשך)**2. קבלת החלטות לעניין השקעת נכסי הקופות והקרן (המשך)****2.2 נהלי בקרת פיקוח השקעות (המשך)**

2.2.2.5 קיום תהליך למעקב ולדיווח שוטפים אחר עמידת לווים בהתניות הפיננסיות כפי שנקבעו בהסכמי הלוואות מותאמות ;

2.2.2.6 קיום תהליכי האנליזה, בקרת אשראי ודירוג הפנימיים הנדרשים על פי נהלי הגוף המוסדי והוראות הדין ;

2.2.2.7 אופן יישום האנליזות, ההערכות והדירוגים לרבות בחינת הנתונים העובדתיים שעליהם הם מתבססים ;

2.2.2.8 קיום הליך דיווח של מנהלי ההשקעות ליחידת המערך העורפי ובכלל זה דיווח על כל עסקה, בין שהיא בנכס סחיר ובין שהיא בנכס לא סחיר, לרבות פרטי פיצול עסקאות, וזאת עד תום יום העסקים בו בוצעה העסקה ;

2.2.2.9 וידוא כי עסקאות שבוצעו באמצעות חשבונות מפצלים פוצלו בין החשבונות השונים בהתאם לנוהלי הגוף המוסדי והוראות כל דין.

ח. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן "החברה המנהלת"), בשיתוף עם המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ט. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון שהמסתיים ביום 30 ביוני, 2016 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

הצהרה (certification)

אני, ענת כנפו תבור, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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 הרבעוניים 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 של החברה המנהלת, 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.

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

ענת כנפו תבור, מנהלת כללית

1 באוגוסט, 2016

הצהרה (certification)

אני, מיקי אסף, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 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 הרבעוניים 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 בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע 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 הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות 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 של החברה המנהלת, 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.

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

מיקי אסף, סמנכ"ל כספים

1 באוגוסט, 2016