

**אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ
(לשעבר אקסלנס נשואה גמל בע"מ)**

(ח.פ. 4-302648-51)

דוח תיאור עסקי התאגיד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017

תוכן עניינים

תיאור עסקי התאגיד

פרק א': פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

5	1	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	1.1	תיאור כללי של עסקי החברה
5	1.2	בעלי המניות החברה
6	1.3	תרשים מבנה אחזקות נכון למועד הדיווח (31.12.2017)
6	1.4	אופיים ותוצאותיהם של שינויים מבניים, מיזוגים ורכישה מהותיים שהתרחשו במהלך השנים האחרונות (בהתאם לסדר הכרונולוגי של האירועים)
7	1.5	רכישה, מכירה, העברת נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל
7	1.6	אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים
7	1.7	שינויים מהותיים שאירעו באופן ניהול עסקי התאגיד

7	2	תחומי פעילות
8	3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
8	4	חלוקת דיבידנדים

פרק ב': תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

9	5	מוצרים ושירותים בתחום הפעילות
9	5.1	סוגי המוצרים המנוהלים בתחום הפעילות
15	5.2	שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים
15	5.3	מוצרים חדשים
17	5.4	מידע ונתונים לשלוש תקופת דיווח
22	5.5	ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים שחלו בסוגי הקופות
23	5.6	תחרות
25	5.7	עמיתים

פרק ג': מידע נוסף ברמת כלל החברה

26	6	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
41	7	חסמי הכניסה ויציאה
42	8	גורמי ההצלחה קריטיים
43	9	השקעות
46	10	הון אנושי
48	11	שיווק והפצה
50	12	ספקים ונותני שירותים
50	13	רכוש קבוע
51	14	עונתיות
51	15	נכסים בלתי מוחשיים

52	גורמי סיכון	16
54	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	17
	חלק ד': היבטי ממשל תאגידי	
56	הדירקטורים של החברה המנהלת	א
59	חברי ועדת השקעות	ב
61	נושאי משרה	ג
65	מדיניות תגמול בחברה המנהלת	ד
68	מבקר פנים	ה
69	רואה חשבון מבקר	ו
69	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	ז
69	החלטות החברה	ח

תיאור עסקי התאגיד

"תיאור עסקי התאגיד" ערוך בהתאם לחוזר גופים מוסדיים שמספרו 2015-9-32 בנושא "דוח תקופתי של חברות מנהלות" ובהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ובשינויים המחויבים שקבע הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לעניין חברה מנהלת של קופות גמל.

דוח תקופתי זה, העוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, כולל, בין היתר, גם מידע צופה פני עתיד כמשמעות מונח זה בהוראת סעיף 32א' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). מידע זה הנו מידע אשר איננו וודאי לגבי העתיד ומבוסס על מידע הקיים בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה ו/או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. התוצאות כפי שתהיינה בפועל, עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים בפרק זה, ניתן יהא לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי נוסח כדוגמת "החברה צופה/סבורה/מעריכה כי..." וכדומה, אולם ייתכן ומידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

בנוסף, המידע המפורט בדוח זה בקשר לתיאור עסקי החברה, מצבה הכספי ותוצאות פעילותה, כולל, בין היתר, תחזיות או הערכות אחרות שאינן וודאיות. מידע זה משקף את נקודת המבט הנוכחית של החברה בנוגע לאירועים עתידיים ומבוסס על הערכות ונתון לסיכונים וחוסר וודאות. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מאלה שנחזו במסגרת המידע צופה פני העתיד (כהגדרתו לעיל), כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות, כתוצאה משינוי בתכנית העסקיות של החברה וכן כתוצאה מגורמי הסיכון כמתואר בסעיף 17 לדוח. להסרת ספק אין באמור בפסקה זו לעיל, כשלעצמו, כדי להוות הגנה על-פי הוראות סעיף 32א' לחוק ניירות ערך בדבר מידע צופה פני עתיד ובמקרים בהם נכלל מידע צופה פני עתיד כאמור, יצוין הדבר באופן מפורש.

התיאורים המקצועיים הרבים, הוראות החוק השונות, החוזרים המקצועיים המפורסמים על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ותקנוני קופות הגמל שבניהול החברה ניתנו בהיקף הנדרש להבנת עסקי החברה. יחד עם זאת, הנוסחים המחייבים הם אלו שפורסמו או שאושרו על ידי הגורמים המוסמכים לכך.

פרק א': תיאור עסקי החברה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. תיאור כללי של עסקי החברה

(1) אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ התאגדה ביום 29.10.2000 כחברה פרטית על פי דיני מדינת ישראל. ביום 1.1.2018 שינתה החברה את שמה מ"אקסלנס נשואה גמל בע"מ" ל"אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ".

(2) החברה הנה חברה מורשית לניהול קופות גמל מכוח רישיונות שניתנו לה על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), מתוקף הסמכויות שהוענקו לו בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן: "תקנות קופות גמל"). החברה עוסקת בניהול קופת גמל לתגמולים (כקופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך וכקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בה בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 בלבד); קופת גמל מבטיחת תשואה; קרן השתלמות; קופה מרכזית לפיצויים; קופת גמל בניהול אישי; קרן השתלמות בניהול אישי; קופת גמל להשקעה וקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, כהגדרת מונחים אלה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות גמל").

(3) בעקבות החלטת הפניקס אחזקות בע"מ (להלן: "הפניקס אחזקות"), וביחד עם חברות בשליטת הפניקס אחזקות (להלן: "קבוצת הפניקס") לביצוע רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה של קבוצת הפניקס, בהתאם לאישורים שהתקבלו בחברות הקבוצה, ובהתאם לאישור הממונה שהתקבל ביום 29 בדצמבר 2016, ביום 1 בינואר 2017, הועברו מלוא מניות החברה לידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס ביטוח"). כמו כן הועברה פעילות הגמל של חברת הפניקס פנסיה בע"מ (בשמה הקודם: "הפניקס פנסיה וגמל בע"מ") לחברה, כך שכל פעילות הגמל בקבוצת הפניקס מנוהלת באמצעות חברה מנהלת אחת (אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ). סעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אוסר על חברה מנהלת לנהל יותר מקופת גמל אחת, מהסוגים המפורטים בחוק, ובין היתר קופת גמל לחיסכון וקרן השתלמות. לפיכך, ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות התגמולים והפיצויים וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה. כמו כן, בוצעו מיזוגים טכניים של מסלולים נוספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ובהתאם לאישור הממונה. לפרטים בדבר אופן מיזוג המסלולים, ראה סעיף 5.1.

1.2. בעלי המניות בחברה

בעלת השליטה בחברה הינה הפניקס ביטוח, המחזיקה ב-100% ממניות החברה. הפניקס ביטוח הינה חברה בבעלות מלאה של הפניקס אחזקות, חברה הנסחרת בבורסה לני"ע בת"א. בעלת השליטה בפניקס אחזקות הינה קבוצת דלק בע"מ. הפניקס השקעות ופיננסיים בע"מ (להלן: "הפניקס השקעות") הינה חברה אחות של הפניקס

ביטוח, שמלוא הזכויות בהון ובהצבעה שלה מוחזקות ע"י הפניקס אחזקות. הפניקס השקעות נותנת שירותי ניהול השקעות לחברה.

תרשים מבנה אחזקות עדכני



1.3 אופיים ותוצאותיהם של שינויים מבניים, מיזוגים ורכישות מהותיים שהתרחשו

במהלך השנים האחרונות (בהתאם לסדר כרונולוגי של האירועים)

- ביום 16 בספטמבר 2015 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2015-9-29 "מסלולי השקעה בקופות גמלי" (להלן: "חוזר מסלולי השקעה"). חוזר מסלולי השקעה קבע, בין היתר, הוראות לעניין הקמת מודל השקעה תלוי גיל, מגבלות על כמות מסלולי ההשקעה המותרת, והוראות לעניין התאמת שמות מסלולי ההשקעה ומדיניות ההשקעה לנוסחים אשר נקבעו בחוזר זה. במסגרת יישום הוראות חוזר מסלולי השקעה ביצעה החברה את ההתאמות הנדרשות במדיניות ההשקעה ובשמות המסלולים וכמו כן, ביצעה מיזוגים בין מסלולי השקעה. המיזוגים וההתאמות שבוצעו בעקבות יישום חוזר מסלולי השקעה אושרו על ידי הגורמים המוסמכים בחברה וכן על ידי הממונה ונכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2016.
- בעקבות החלטת הפניקס אחזקות לביצוע רה ארגון בפעילות הגמל והפנסיה של קבוצת הפניקס, בהתאם לאישורים שהתקבלו בחברות הקבוצה, ובהתאם לאישור הממונה שהתקבל ביום 29 בדצמבר 2016, ביום 1 בינואר 2017, הועברה פעילות הגמל של חברת הפניקס פנסיה בע"מ לחברה. לפירוט בעניין פעילות הגמל שהועברה לחברה ראה סעיף 1.4 להלן. סעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אוסר על חברה מנהלת לנהל יותר מקופת גמל

אחת, מהסוגים המפורטים בחוק, ובין היתר קופת גמל לחיסכון וקרן השתלמות. לפיכך, ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות התגמולים והפיצויים וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה. כמו כן, בוצעו מיזוגים טכניים של מסלולים נוספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ובהתאם לאישור הממונה. לפרטים בדבר אופן מיזוג המסלולים, ראה סעיף 5.1.

(3) בעקבות המיזוגים המפורטים בפרק זה לא חל כל שינוי בזכויות העמיתים הן בקופות הממזגות והן בקופות המתמזגות.

1.4. רכישה, מכירה, העברת נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל
בהמשך לאמור בסעיף 1.3 לעיל, ביום 1 בינואר 2017, הושלמה העברת כלל קופות הגמל וקרנות ההשתלמות בניהול הפניקס פנסיה בע"מ לניהול החברה. להלן קופות הגמל וקרנות ההשתלמות שהועברו לניהול החברה: קופת הגמל "הפניקס תגמולים ופיצויים" (מספר אישור מ"ה 957); קרן השתלמות "הפניקס השתלמות" (מספר אישור מ"ה 964); קופה מרכזית לפיצויים "הפניקס מרכזית" (מספר אישור מ"ה 954); קופת גמל בניהול אישי "הפניקס גמל בניהול אישי" (מספר אישור מ"ה 2023); קרן השתלמות בניהול אישי "הפניקס השתלמות בניהול אישי" (מספר אישור מ"ה 2024).

למעט האמור לעיל החברה לא הייתה מעורבת בהליכי רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל, אשר להם השפעה על פעילותה של החברה בשנת הדוח.

1.5. אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים
במהלך תקופת הדוח לא אירעו הליכי פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים וכיוצא בזה.

1.6. שינויים מהותיים שאירעו באופן ניהול עסקי החברה
למעט האמור בסעיף 1.3, במהלך תקופת הדוח לא אירעו שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי התאגיד.

2. תחומי פעילות החברה

תחום הפעילות של החברה הינו ניהול קופות גמל מסוגים שונים: קופת גמל לתגמולים ופיצויים, קופת גמל מבטיחת תשואה, קופת גמל לניהול אישי, קרן השתלמות, קרן השתלמות בניהול אישי, קופת גמל להשקעה, קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד וקופת גמל מרכזית לפיצויים.

קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

קופת גמל הינה תכנית חסכון לטווח ארוך. עד שנת 2008 היו קופות הגמל מכשיר הוני הניתן למשיכה. החל משנת 2008 ובהתאם לתיקון 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, כספים אשר הופקדו לקופה משנת 2008 ואילך ישמשו את העמית ככספים קצבתיים.

קרן השתלמות

קרנות השתלמות, ככלל, מהוות מכשיר חסכון לטווח בינוני של עד שש שנים, המשלב הטבות מס לשכירים ולעצמאיים.

קופת גמל להשקעה

קופת הגמל להשקעה הינה מוצר חדש לחיסכון הוני עם אופציה להופכו לחיסכון פנסיוני. קופה זו מוגבלת בתקרת הפקדה המתעדכנת אחת לכל שנה קלנדרית. ניתן למשוך את כספי הקופה בכל עת, ללא הטבות מס כמשיכה הונית, אך עם פטור ממס רווחי הון כמשיכה לקצבה.

קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, הינה אמצעי לניהול חיסכון במסגרת תכנית החיסכון לכל ילד שנפתחה על-ידי הביטוח הלאומי.

עד לחקיקת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008, היוו קופות הגמל המרכזיות לפיצויים מכשיר עזר למעסיקים המאפשר הפקדת כספים על חשבון פיצויי פיטורין בשילוב הטבות מס למעסיק. העמית בקופה מרכזית לפיצויים הינו המעסיק. החל מחודש ינואר בשנת 2011, לא ניתן להמשיך ולהפקיד כספים גם בחשבונות קיימים בקופות גמל מרכזיות לפיצויים.

קופת גמל מרכזית לפיצויים

קופת גמל מרכזית לפיצויים הינה קופת גמל בה העמית הוא המעביד המפקיד כספים להבטחת זכויות עובדיו לפיצויי פיטורין. קופה מרכזית לפיצויים מהווה את יתרת ההתחייבות המצטברת של המעביד לתשלום כספי פיצויים עד ינואר 2011, בגין כלל עובדיו שלא הופקדו בגינם כספים לקופה אישית לפיצויים. החל ממועד זה כל הפקדות כספי הפיצויים מבוצעות ישירות לקופות גמל אישיות לפיצויים של עובדי המעסיק. במהלך תקופת הדוח פורסמו חוזרים המטילים על מעסיקים המחזיקים בקופת גמל מרכזית לפיצויים חובות שונות שמטרתן להביא למשיכת הכספים העודפים המנוהלים בקופות אלו. לפירוט נוסף לפרטים נוספים ראה סעיף 6 להלן.

קופת גמל בניהול אישי וקרן השתלמות בניהול אישי

בקופות אלו רשאי עמית בעצמו או באמצעות מנהל תיקים לנהל את הכספים שהופקדו בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תש"ע-2009, תחת מגבלות השקעה שיבוקרו על ידי החברה המנהלת, אצלה מתנהלים הכספים.

כלל תנאי ההצטרפות, ההפקדה והמשיכה בכל אחד ממוצרי החברה מוסדרים ומעוגנים בתקנוני הקופות המפורסמים באתר החברה, בהסדר התחיקתי וברגולציה כפי שמתפרסמת מעת לעת.

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשנתיים שקדמו למועד פרסום הדוח לא נערכו השקעות בעסקי התאגיד או במניותיו. סה"כ ההון הרשום של החברה 4,200,000 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב. הפניקס ביטוח מחזיקה ב-2,121,212 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב.

4. חלוקת דיבידנדים

לחברה אין מדיניות קבועה לחלוקת דיבידנד. בשנים 2016 ו-2017 לא חילקה החברה דיבידנדים. בחודש מאי 2015 הוכרז ושולם דיבידנד בסך של 10,000 אלפי ש"ח. לפרטים

אודות עמידת החברה בתקנות וחוזר ההון העצמי המזערי הנדרש, ראו באור 9 לדוחות הכספיים.

פרק ב': תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

5. מוצרים ושירותים בתחום הפעילות

החברה עוסקת בניהול קופות גמל מסוגים שונים: קופות גמל לתגמולים ולפיצויים, קופת גמל בניהול אישי, קרן השתלמות, קרן השתלמות בניהול אישי, קופת גמל להשקעה, קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, קופת גמל מבטיחת תשואה וקופת גמל מרכזיות לפיצויים (להלן: "מוצרי החברה"). העמיתים המפקידים כספים במוצרי החברה המוזכרים לעיל נהנים מהטבות מס שונות, בהתאם למאפייני כל מוצר וכל עמית. הכספים הצבורים במוצרי החברה מנוהלים בכפוף למדיניות ההשקעות כפי שאושרה על ידי הגורמים המוסמכים בחברה ואשר מפורסמת באתר החברה.

5.1 סוגי המוצרים המנוהלים בתחום הפעילות

קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

קופות גמל לתגמולים ולפיצויים שאינן משלמות לקצבה מיועדות לתשלום כספי תגמולים ופיצויים (לפי העניין) לשכירים ולעצמאים. הפקדות עמיתים שכירים בקופה מבוצעות על פי רוב על בסיס חודשי, כאשר עמיתים עצמאיים רשאים להפקיד את הכספים בקופת הגמל בעיתוי בהתאם לבחירתם, במגבלות ההסדר התחיקתי.

החל מינואר 2016 שונתה הגדרת קופות הגמל שאינן משלמות לקצבה לקופות גמל לחיסכון. בנוסף לכך בהתאם לתיקון 13 לחוק קופות הגמל (להרחבה ראה סעיף 6 לדוח זה), ניתנה לחוסכים בקופות הגמל אפשרות למשיכת כספים ישירות מקופת הגמל ללא צורך להעביר תחילה את הכספים לקופה לקצבה ובמקביל לכך נוספה האפשרות (אשר טרם יושמה בענף) לקבלת קצבה מקופות הגמל לחיסכון המשולמת לאורך תקופה מוגדרת שלאחריה ישולמו התשלומים ממבטח במשך כל חיי החוסך.

במהלך תקופת הדוח ועד יום 31 בדצמבר 2017, החברה ניהלה מסלולי השקעה המנוהלים הן בשיטת ניהול אקטיבי והן בשיטת ניהול פאסיבי (ניהול באמצעות מדדים) תחת קופת הגמל "אקסלנס תגמולים ופיצויים" ו"הפניקס תגמולים ופיצויים". לפירוט הקופות והמסלולים ראה טבלה מטה.

החל מיום 1 בינואר 2018 ולאחר המיזוג המפורט בסעיף 1.3, החברה מנהלת את "אקסלנס תגמולים ופיצויים".

השווקים העיקריים למוצר זה הם עובדים שכירים, עצמאיים ומעסיקים. בעקבות תיקון 190 לפקודת מס הכנסה, המאפשר למקבלי קצבה מינימאלית מזכה להפקיד כספים לקופת גמל, ליהנות מהטבות מס ובמקביל לשמור על הכספים כנוזלים למשיכה הונית, הכל בכפוף להוראות הדין, גדל הביקוש למוצר זה.

קופת גמל מבטיחת תשואה

במהלך תקופת הדוח ניהלה החברה את "אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה". לפירוט הקופות והמסלולים ראה טבלה מטה.

קופת גמולה נפתחה במקור כקופה ייחודית המבטיחה תשואה לעמיתים, שיעור התשואה המובטח הינו כתלות במועד הצטרפות העמית לקופה.

הקופה מאפשרת לקבל הכנסה חודשית מגיל פרישה לפנסיה לכל החיים- כל עוד העמית בחיים ועומד בתנאים לכך, כאשר ליורשי העמית הסדר ספציפי כמפורט בתקנון הקופה. משנת 1988 נחסמה ההצטרפות לקופת גמולה עם הבטחת תשואה.

קרנות השתלמות

קרנות השתלמות הינן מוצר דו תכליתי הנהנה ממעמד של מוצר פנסיוני ובד בבד גם ממעמד של מוצר פיננסי. קרנות השתלמות מהוות חיסכון לטווח בינוני בהן רשאי המעסיק להפריש עד 7.5% משכר העובד. בהינתן הפקדת מעסיק, חייב העובד להפקיד לא פחות מ- 2.5% נוספים. כספי הקרן ניתנים למשיכה הוגית פטורה ממס לאחר שש שנים ממועד פתיחתה (או לאחר 3 שנים בכפוף לעמידה בתנאים הקבועים בהסדר התחיקתי). כפועל יוצא, מי שרשאי ליעץ או לשווק ביחס לקרנות השתלמות הם בעלי רישיונות סוכן שיווק פנסיוני או סוכן ביטוח בענף ביטוח פנסיוני וגם בעלי רישיונות מכח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005.-

במהלך תקופת הדוח ועד יום 31 בדצמבר 2017, החברה ניהלה מסלולי השקעה המנוהלים הן בשיטת ניהול אקטיבי והן בשיטת ניהול פאסיבי (ניהול באמצעות מדדים) תחת קרן ההשתלמות "אקסלנס השתלמות" ו"הפניקס השתלמות". לפירוט הקופות והמסלולים ראה טבלה מטה.

החל מיום 1 בינואר 2018 ולאחר המיזוג המפורט בסעיף 1.3, החברה מנהלת את "אקסלנס השתלמות".

השווקים העיקריים למוצר זה הם עובדים שכירים, עצמאיים, ומעסיקים. המודעות למוצר זה וליתרונותיו, במגמת עלייה.

קופות גמל מרכזיות לפיצויים

עד לחקיקת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 3), התשס"ח-2008, היוו קופות הגמל המרכזיות לפיצויים מכשיר עזר למעסיקים המאפשר הפקדת כספים על חשבון פיצויי פיטורין בשילוב הטבות מס למעסיק. העמית בקופה מרכזית לפיצויים הינו המעסיק. החל מחודש ינואר בשנת 2011, לא ניתן להמשיך ולהפקיד כספים גם בחשבונות קיימים בקופות גמל מרכזיות לפיצויים. במהלך תקופת הדוח פורסמו חוזרים המטילים על מעסיקים המחזיקים בקופת גמל מרכזית לפיצויים חובות שונות שמטרתן להביא למשיכת הכספים העודפים המנוהלים בקופות אלו. לפרטים נוספים ראה סעיף 6 להלן.

במהלך תקופת הדוח ועד יום 31 בדצמבר 2017, החברה ניהלה מסלולי השקעה המנוהלים הן בשיטת ניהול אקטיבי והן בשיטת ניהול פאסיבי (ניהול באמצעות מדדים) תחת הקופה המרכזית לפיצויים "אקסלנס מרכזית לפיצויים" ו"הפניקס מרכזית" לפירוט הקופות והמסלולים ראה טבלה מטה.

החל מיום 1 בינואר 2018 ולאחר המיזוג המפורט בסעיף 1.3, החברה מנהלת את

"אקסלנס מרכזית לפיצויים".

קופת גמל בניהול אישי וקרן השתלמות בניהול אישי

במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תש"ע-2009, הקימה אקסלנס בשנת 2011 קופת גמל בניהול אישי וקרן השתלמות בניהול אישי המאפשרות לחוסך פלטפורמה לניהול קופת גמל / קרן השתלמות בניהול אישי. החוסך מנהל באופן אישי את כספיו ומתאים את אופי השקעותיו עפ"י צרכיו, השקפותיו ורצונותיו האישיים.

בקופות אלו רשאי עמית בעצמו או באמצעות מנהל תיקים לנהל את הכספים שהופקדו בהתאם להוראות התקנות, תחת מגבלות השקעה שיבוקרו על ידי החברה המנהלת, אצלה מתנהלים הכספים.

במהלך תקופת הדוח החברה ניהלה את "אקסלנס תגמולים בניהול אישי" ו"אקסלנס השתלמות בניהול אישי". בעקבות רה הארגון המפורט בסעיף 1.3, החל מיום 1 בינואר 2017 החברה מנהלת גם את "אקסלנס השתלמות בניהול אישי", "הפניקס גמל בניהול אישי" ו"הפניקס השתלמות בניהול אישי".

קופת גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה הינה מוצר המיועד לעמיתים במעמד עצמאי בלבד. סך כל ההפקדות שעמית יהיה רשאי להפקיד בכלל חשבונותיו בכלל קופות הגמל להשקעה לא יעלו על 70,000 ₪ בכל שנת כספים (ככלל, הסכום יתעדכן מידי שנה ביום 1 בינואר, לפי המדד שהיה ידוע באותו מועד). ניתן למשוך את כספי הקופה בכל עת, ללא הטבות מס כמשיכה הונית, אך עם פטור ממס רווחי הון כמשיכה לקצבה.

נכון לתקופת הדוח, החברה מנהלת מסלולי השקעה המנוהלים הן בשיטת ניהול אקטיבי והן בשיטת ניהול פאסיבי (ניהול באמצעות מדדים), תחת הקופה "אקסלנס גמל להשקעה". לפירוט הקופות והמסלולים ראה טבלה מטה. לפירוט הקופות והמסלולים ראה טבלה מטה.

קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, הינה אמצעי לניהול חיסכון במסגרת תכנית החיסכון לכל ילד שנפתחה על-ידי הביטוח הלאומי. במסגרת תכנית החיסכון לכל ילד, והחל מחודש ינואר 2017, יופקדו על-ידי ביטוח לאומי בחשבון החיסכון (שיפתח וינוהל לפי בחירת ההורים או לפי מנגנון ברירת מחדל, בקופת גמל או בבנק) 50 ₪ בכל חודש בגין כל ילד עד הגיעו לגיל 18, זאת בנוסף לקצבת הילדים המתקבלת עבורו. עוד כוללת התכנית תשלום מענקים, אפשרות להפקדת תשלום רטרואקטיבית, ואפשרות להוסיף לחיסכון עוד 50 ₪ בחודש בגין כל ילד מקצבת הילדים שמשולמת עבורו, כך שסכום ההפקדות החודשיות יעמוד על 100 ₪ בחודש, והכל בכפוף ובהתאם להוראות הרגולטוריות בנושא.

נכון לתקופת הדוח, החברה מנהלת מסלולי השקעה המנוהלים תחת הקופה "אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד". לפירוט הקופות והמסלולים ראה טבלה מטה.

פירוט מוצרי החברה

להלן פירוט הקופות והמסלולים בחלוקה למסלולי השקעה שנוהלו ע"י החברה עד ליום 31 בדצמבר 2017 ומיום 1 בינואר 2018, לאחר ביצוע המיזוג כמפורט בסעיף 1.3.

מוצר	סוג העמיתים	קופות גמל שם מסלול ב - 2017	מ.ה קודם	קופות גמל שם מסלול חדש החל מ 01-01-2018	מ.ה חדש
אקסלנס תגמולים ופיצויים מספר קופה באוצר 102	שכירים ועצמאים	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916
		אקסלנס גמל אג"ח עד 25% מניות	401	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	401
		אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	9918	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	401
		אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי חו"ל	9905	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	9905
		אקסלנס גמל לבני 50 עד 60	9917	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60	9917
		אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8624	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	8624
		אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	9906	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	9906
		אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385
		אקסלנס גמל אג"ח צמוד מדד	792	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385
		אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי אג"ח	8627	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	385
		אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	211	אקסלנס גמל אג"ח עד 15% מניות	211
		אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089	אקסלנס גמל אג"ח עד 20% מניות	2089
		אין מסלול מתמזג	-	אקסלנס גמל חו"ל	12088
		אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	8626	אקסלנס גמל פאסיבי-מדדי מניות	8626
		אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	528	אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה	528
אקסלנס תגמולים בנייהול אישי	1541	אקסלנס תגמולים בנייהול אישי	1541		
הפניקס תגמולים ופיצויים מספר קופה באוצר 957	שכירים ועצמאים	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 ומטה	9884	אקסלנס גמל לבני 50 ומטה	9916
		הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 50 עד 60	9529	אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60	9529
		הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול לבני 60 ומעלה	9530	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	401
		הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח עד 25% מניות	521	אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה	401
		שיטת הפניקס רמת סיכון 2	1482	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה	9905
		שיטת הפניקס רמת סיכון 3	1482	אקסלנס גמל פאסיבי	9917

	לבני 50 עד 60					
8624	אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה	1482	שיטת הפניקס רמת סיכון 4			
9906	אקסלנס גמל שיקלי טווח קצר	1482	שיטת הפניקס הלכתי			
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1355	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול אג"ח			
385	אקסלנס גמל אג"ח ללא מניות	1482	שיטת הפניקס רמת סיכון 1			
961	אקסלנס גמל מסלול מניות	961	הפניקס תגמולים ופיצויים - מסלול מניות			
8626	אקסלנס גמל פאסיבי -מדדי מניות	1482	שיטת הפניקס רמת סיכון 5			
הפניקס תגמולים בניהול אישי 2023		הפניקס תגמולים בניהול אישי 2023				
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	שכירים ועצמאים	אקסלנס השתלמות מספר אישור באוצר 399	
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות			
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	8631	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח			
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	9882	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 10% מניות			
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות			
1100	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 15% מניות	2091	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 20% מניות			
1190	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	1190	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות			
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות	8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח עד 25% במדדי מניות			
686	אקסלנס השתלמות לטווח קצר	686	אקסלנס השתלמות כללי			
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי			
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	9919	אקסלנס השתלמות פאסיבי -מדדי חו"ל			
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות			
1542	אקסלנס השתלמות בניהול אישי	1542	אקסלנס השתלמות בניהול אישי			
715	אקסלנס השתלמות שקלי טווח קצר	9549	הפניקס השתלמות - מסלול מתמחה שקלי טווח קצר	שכירים ועצמאים		הפניקס השתלמות מספר אישור באוצר 964
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	1483	שיטת הפניקס רמת סיכון 1			
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	9546	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח חו"ל			
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	9545	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי - מדדי אג"ח			
716	אקסלנס השתלמות אג"ח ללא מניות	1354	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח			
1190	אקסלנס השתלמות אג"ח עד 25% מניות	8597	הפניקס השתלמות - מסלול אג"ח עד 25% מניות			
8628	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי אג"ח	1483	שיטת הפניקס רמת סיכון 2			

	עד 25% במדדי מניות				
964	אקסלנס השתלמות כללי	964	הפניקס השתלמות - מסלול כללי		
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	1483	שיטת הפניקס רמת סיכון3		
8629	אקסלנס השתלמות פאסיבי - כללי	1483	שיטת הפניקס רמת סיכון4		
968	אקסלנס השתלמות מניות	968	הפניקס השתלמות - מסלול מניות		
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	1483	שיטת הפניקס רמת סיכון5		
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	9548	הפניקס השתלמות - מסלול פאסיבי -מדדי מניות חו"ל		
8630	אקסלנס השתלמות פאסיבי-מדדי מניות	9547	הפניקס השתלמות מסלול פאסיבי - מדדי מניות		
9528	אקסלנס השתלמות הלכה	9528	הפניקס השתלמות - מסלול הלכה		
הפניקס השתלמות בניהול אישי 2024		הפניקס השתלמות בניהול אישי 2024			
9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	9475	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי קצר	מעסיקים	אקסלנס מרכזית לפיצויים מספר אישור באוצר 801
801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי	801	אקסלנס מרכזית לפיצויים שקלי		
8766	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח	8766	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדי אג"ח		
806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד	806	אקסלנס מרכזית לפיצויים צמוד מדד		
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות		
242	אקסלנס מרכזית לפיצויים	242	אקסלנס מרכזית לפיצויים		
8765	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדים	8765	אקסלנס קסם מרכזית לפיצויים מחקה מדדים		
804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות	804	אקסלנס מרכזית לפיצויים מחקה מדדי מניות		
384	אקסלנס מרכזית לפיצויים עד 15% מניות	954	הפניקס מרכזית	מעסיקים	
9418	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	9418	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים	מעסיקים	אקסלנס גמל מסלולית לפיצויים רבת מסלולים
7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	7905	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח ללא מניות	עצמאים	אקסלנס גמל להשקעה
7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות	7906	אקסלנס גמל להשקעה אג"ח עד 15% מניות		
7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי	7908	אקסלנס גמל להשקעה כללי		

7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי	7909	אקסלנס גמל להשקעה כללי פאסיבי		
7907	אקסלנס גמל להשקעה פאסיבי - מדדי מניות	7907	אקסלנס גמל להשקעה פאסיבי - מדדי מניות		
11310	אקסלנס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	11310	אקסלנס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מועט	עצמאים	אקסלנס גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד
11311	אקסלנס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר	11311	אקסלנס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון מוגבר		
11312	אקסלנס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני	11312	אקסלנס חיסכון לילד - חוסכים המעדיפים סיכון בינוני		
11335	אקסלנס חיסכון לילד - הלכה	11335	אקסלנס חיסכון לילד - הלכה		

5.2. שינויים מהותיים בחלקה של החברה בשווקים העיקריים

סך נכסי קופות הגמל לתגמולים ולפיצויים גדל מסך של 11,584 מיליוני ש"ח בשנת 2016, לסך של 13,658 מיליוני ש"ח בשנת 2017, גידול בסך של 2,074 מיליוני ש"ח. סך נכסי קרנות ההשתלמות גדל מסך של 10,949 מיליוני ש"ח בשנת 2016, לסך של 14,039 מיליוני ש"ח בשנת 2017. גידול בסך של 3,090 מיליוני ש"ח. סך נכסי הקופות המרכזיות גדל מסך של 922 מיליוני ש"ח בשנת 2016, לסך של 1,013 מיליוני ש"ח בשנת 2017, גידול בסך של 91 מיליוני ש"ח.

מקור הגידול בין השנים 2016 ו-2017 נובע בעיקר מהעברת פעילות הגמל של חברת הפניקס פנסיה בע"מ לניהול החברה, גיוסים והפקדות נטו מעמיתים ותשואות נטו. לפירוט אודות נתח השוק ראה סעיף 5.60.

5.3. מוצרים חדשים

מודל השקעה תלוי גיל

בינואר 2016, השיקה החברה שלושה מסלולי השקעה שהינם מסלולי ברירת מחדל למצטרפים חדשים וזאת במסגרת מודל תלוי גיל תחת קופת הגמל "אקסלנס תגמולים ופיצויים".

בינואר 2018, עם המיזוג של קופות הגמל שבניהול החברה, התווספו שלושה מסלולי השקעה פאסיביים במסגרת מודל תלוי גיל לצד שלושת המסלולים האקטיביים הקיימים במודל תלוי גיל.

מסלולי ההשקעה במסגרת המודל מדורגים לפי גיל העמית :

- אקסלנס גמל לבני 50 ומטה ;
- אקסלנס גמל מסלול לבני 50 עד 60 ;
- אקסלנס גמל לבני 60 ומעלה.
- אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 ומטה ;
- אקסלנס גמל פאסיבי לבני 50 עד 60 ;
- אקסלנס גמל פאסיבי לבני 60 ומעלה

עיקר השונוות בין המסלולים בכל שיטת השקעה הינה בהיקף החשיפה למניות, המביא לידי ביטוי את התאמת המסלול למאפייני החוסך בכל שכבת גיל.

קופת גמל להשקעה

קופת גמל להשקעה הינה אפיק חיסכון הוני, המיועד לכלל אוכלוסיית החוסכים. הקופה מאפשרת לעמיתים להפקיד עד 70,000 ש"ח בשנה. ניתן למשוך את כספי הקופה בכל עת, ללא הטבות מס כמשיכה הונית, אך עם פטור ממס רווחי הון כמשיכה לקצבה. בנובמבר 2016, השיקה החברה קופת גמל להשקעה הכוללת חמישה מסלולי השקעה ברמות סיכון שונות המנוהלות הן בשיטת ניהול השקעות אקטיבי והן בשיטת ניהול השקעות פאסיבי.

קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד

קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד, הינה אמצעי לניהול חיסכון במסגרת תכנית החיסכון לכל ילד שנפתחה על-ידי הביטוח הלאומי. לפרטים נוספים ראה סעיף

5.1.

5.4. מידע ונתונים לשלוש תקופות דיווח

א. מידע מרוכז לפי סוגי קופות, ללא פירוט של כל קופה בנפרד:

סך הכל			קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה		קופות מרכזיות לפיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2017	*2016	*2015	2017	2017	2016	2017	*2016	*2015	2017	*2016	*2015	2017	*2016	*2015	
															מספר עמיתים:
203,710	88,759	105,160	79,698	2,064	612	-	-	-	98,071	66,501	76,625	23,877	21,646	28,535	פעילים
267,804	214,729	183,833	-	1,360	-	6,174	6,004	6,130	134,477	83,153	60,804	125,793	125,572	116,899	לא פעילים
471,514	303,488	288,993	79,698	3,424	612	6,174	6,004	6,130	232,548	149,654	137,429	149,670	147,218	145,434	סה"כ
															מספר חשבונות עמיתים:
222,262	99,214	123,403	79,713	2,586	699	-	-	-	108,903	70,127	86,982	31,060	28,388	36,421	פעילים
375,818	315,544	293,671	-	1,586	-	7,826	7,813	7,998	175,373	119,352	103,244	191,033	188,379	182,429	לא פעילים
															נכסים מנוהלים, נטו (באלפי ש"ח)
9,347,741	7,778,586	8,812,166	104,474	102,373	41,877	-	-	-	6,660,208	5,596,682	5,754,606	2,480,685	2,140,027	3,057,560	פעילים ²
19,662,259	15,676,582	13,482,006	-	92,651	-	1,012,769	922,599	952,651	7,378,832	5,345,656	4,564,980	11,178,007	9,408,327	7,964,375	לא פעילים ³
															נתונים תוצאתיים (באלפי ש"ח):
245,096	978,216	377,350	3,630	32,326	-	-	-	-	190,181	266,758	203,568	18,959	711,458	173,782	דמי משותפים עבור מצטרפים חדשים

סך הכל			קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה		קופות מרכזיות לפיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2017	*2016	*2015	2017	2017	2016	2017	*2016	*2015	2017	*2016	*2015	2017	*2016	*2015	
2,866,520	1,736,251	1,749,384	94,460	153,920	41,788	-	-	-	2,021,310	1,069,048	1,086,090	596,831	625,415	663,294	תקבולים מדמי גמולים
2,076,281			-	141,793		-			1,394,659			539,830			תקבולים מדמי גמולים חד פעמיים
1,230,702	1,273,141	1,517,059	12	-	-	57,268	36,112	37,018	552,253	622,831	757,596	621,169	614,198	722,445	העברות צבירה לקופה/לקרן
(2,402,092)	(1,258,375)	(945,278)	(152)	(8)	-	(28,744)	(34,288)	(37,651)	(1,290,353)	(657,243)	(508,103)	(1,082,834)	(566,844)	(399,524)	העברות צבירה מהקופה/מהקרן
															תשלומים:
(1,427,340)	(1,053,613)	-825,490	(20)	(7,810)	-	(52,130)	(49,575)	(46,712)	(893,990)	(617,037)	-474,672	(473,390)	(387,001)	(304,106)	פדיונות
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	אחרים
1,269,943	463,596	195,956	3327	6857	90	49,869	17,700	7,381	586,959	211,870	84,266	622,931	233,936	104,309	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה
															דמי ניהול שנגבו מנכסים (באלפי ש"ח):
188,331	168,643	175,241	112	664	8	7,754	7,734	9,149	96,658	85,365	87,975	83,143	75,536	77,985	פעילים ¹ ולא פעילים ²
371	190	355	-	149	-	-	-	-	-	-	-	222	190	355	דמי ניהול שנגבו מהפקדות (באלפי ש"ח):
															שיעור דמי ניהול ממוצע מנכסים (באחוזים):
			0.23	0.61	0.23	0.00	-	-	0.78	0.81	0.87	0.57	0.59	0.68	פעילים ²

סך הכל			קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה		קופות מרכזיות לפיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2017	*2016	*2015	2017	2017	2016	2017	*2016	*2015	2017	*2016	*2015	2017	*2016	*2015	
			0.00	0.59	-	0.60	0.84	0.96	0.76	0.79	0.86	0.64	0.65	0.75	לא פעילים ³
			-	0.10	-	-	-	-	-	-	-	0.09	0.07	0.08	<u>שיעור דמי ניהול ממוצע מהפקדות (באחוזים):</u>
															<u>שיעור הוצאות ישירות ממוצע (באחוזים):</u>
			0.22	0.10	-	0.02	0.04	0.04	0.02	0.05	0.04	0.01	0.04	0.04	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
			0.14	0.11	-	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
															בגין השקעות לא סחירות:
			0.10	0.06	-	0.04	0.09	0.1	0.10	0.13	0.15	0.08	0.14	0.16	עמלות ניהול חיצוני
			0.00	0.00	-	0.00	-	-	0.00	-	-	0.00	-	-	עמלות אחרות
			0.10	0.06	-	0.05	0.09		0.10	0.13	0.15	0.09	0.14	0.16	הוצאות מוגבלות

*הנתונים אינם כוללים את הקופות אשר הועברו מניהול הפניקס פנסיה בע"מ לניהול החברה ביום 1 בינואר 2017.

ב. מידע בדבר עמיתים לא פעילים :

סך הכל			קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד	קופת גמל להשקעה	קופות מרכזיות לפיצויים			קרנות השתלמות			קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים			
2017	*2016	*2015	2017	2016	2017	*2016	*2015	2017	*2016	*2015	2017	*2016	*2015	
													חשבונות מנותקי קשר⁽¹⁾	
26,810	30,723	9,361	-	-	2,308	2,907	690	7,225	7,583	1,552	17,277	20,233	119,7	מספר חשבונות
259,684	380,362	184,368	-	-	16,505	27,955	8,827	83,435	129,106	23,010	159,744	223,301	152,531	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
1,365	2,330	1,876	-	-	106	187	151	507	1,006	291	752	1,137	1,434	דמי ניהול שגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
					0.64	0.67	1.71	0.608	0.78	1.26	0.47	0.51	0.94	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבו מנכסים
													חשבונות לא פעילים - ביתרה של עד 8,000 ₪	
47,302	53,128	54,507									47,302	53,128	54,507	מספר חשבונות
73,560	84,197	89,537									73,560	84,197	89,537	נכסים מנוהלים נטו (באלפי ש"ח)
171	165	445									171	165	445	דמי ניהול שגבו מנכסים (באלפי ש"ח)
											0.8	0.78	0.96	שיעור דמי ניהול ממוצע שגבו מנכסים

*הנתונים אינם כוללים את הקופות אשר הועברו מניהול הפניקס פנסיה בע"מ לניהול החברה ביום 1 בינואר 2017.

ג. שיעורי דמי הניהול שרשאית חברה מנהלת לגבות בהתאם להוראות הדין החלות עליה :

קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד		קופת גמל להשקעה		קרן השתלמות, קופת גמל בניהול אישי, קרן השתלמות בניהול אישי, קופה מרכזית לפיצויים, קופת גמל מבטיחת תשואה			קופת גמל אישית לתגמולים ופיצויים			שיעור דמי הניהול שרשאית החברה לגבות לפי הוראות הדין (באחוזים):
2017	2016	2017	2016	2017	2016	2015	2017	2016	2015	
0.23 (מהיתרה הצבורה);	0.23 (מהיתרה הצבורה)	1.05 (מהיתרה הצבורה); 4.00 (מהפקדות)	1.05 (מהיתרה הצבורה); 4.00 (מהפקדות)	2.00 (מהיתרה הצבורה)	2.00 (מהיתרה הצבורה)	2.00 (מהיתרה הצבורה)	1.05 (מהיתרה הצבורה); 4.00 (מהפקדות)	1.05 (מהיתרה הצבורה); 4.00 (מהפקדות)	1.05 (מהיתרה הצבורה); 4.00 (מהפקדות)	פעילים
ללא שינוי	ללא שינוי	0.3 (מהיתרה הצבורה)	0.3 (מהיתרה הצבורה)	0.3 (מהיתרה הצבורה)	0.3 (מהיתרה הצבורה)	0.3 (מהיתרה הצבורה)	0.3 (מהיתרה הצבורה)	0.3 (מהיתרה הצבורה)	0.3 (מהיתרה הצבורה)	מנותקי קשר

פירוט ההוראות לעניין דמי הניהול:

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), התשע"ב-2012, דמי הניהול המירביים שהחברה המנהלת הייתה רשאית לגבות בשנת הדוח בגין ניהול קופות הגמל הינם בשיעור של עד 1.05% לשנה מן היתרה הצבורה בחשבונו של כל עמית ועד 4% מתוך התשלומים המועברים לחברה בשל כל עמית. כן, בגין ניהול קרנות השתלמות, קופות גמל בניהול אישי וקופות מרכזיות לפיצויים, דמי הניהול המירביים שהחברה המנהלת הייתה רשאית לגבות בשנת הדוח הינם בשיעור של עד 2% לשנה. בעניין קופת אקסלנס גמולה מבטיחת תשואה, בתקנון הקופה נקבע, כי דמי הניהול המרביים הניתנים לגבייה במסלולים מבטיחי התשואה יהיו עד 2% מהיתרה הצבורה. בגין ניהול קופת גמל לחיסכון ארוך טווח לילד, דמי הניהול שהחברה המנהלת גבתה בשנת הדוח הינם בשיעור של 0.23% לשנה בהתאם למסמכי מכרז החשב הכללי בעניין ניהול קופה זו. לפרטים נוספים אודות שיעורי דמי הניהול שנגבו בפועל ל-3 תקופות דיווח אחרונות ראו באור 14 בדוחות הכספיים.

5.5. ניתוחים והסברים של התפתחויות ושינויים שחלו בסוגי הקופות (הנתונים המופיעים

בטבלאות מטה במיליוני ₪)

קופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים

הסיבה העיקרית לירידה משמעותית בהפקדות לקופות גמל אישיות לתגמולים ופיצויים הינה ירידה בהפקדות לתיקון 190 בין שנת 2016 לשנת 2017. תיקון 190 מתאפיין בהפקדות חד פעמיות בהיקפים משמעותיים.

בנוסף, במהלך שנת 2017 בוצעו פדיונות והעברות בהיקפים משמעותיים מקופות אקסלנס, לעומת זאת, בקופות הפניקס חל גידול בצבירה נטו כתוצאה מהצטרפות עמיתים ובכללם חלק מעמיתי קופות אקסלנס.

תנועה	*2015	*2016	2017
הפקדות	663	625	596
משיכות	-304	-387	-473
העברות נטו	323	47	** -398
צבירה נטו	682	285	-275

* הנתונים אינם כוללים את הקופות אשר נוהלו על ידי הפניקס פנסייה בע"מ עד ליום 1 בינואר 2017.

** כולל העברות פנימיות מקופות הפניקס לקופות אקסלנס והעברות פנימיות מקופות אקסלנס לקופות הפניקס.

קרנות השתלמות

במהלך שנת 2017 בוצעו פדיונות והעברות בהיקפים משמעותיים קרנות ההשתלמות של אקסלנס, במגמה שהלכה והשתפרה במהלך שנת 2017. לעומת זאת, בקרנות ההשתלמות של הפניקס חל גידול בצבירה נטו כתוצאה מהצטרפות עמיתים ובכללם חלק מעמיתי קרנות אקסלנס.

תנועה	*2015	*2016	2017
הפקדות	1086	1069	2021
משיכות	-475	-617	-894
העברות נטו	249	-34	** -795
צבירה נטו	860	418	333

* הנתונים אינם כוללים את הקופות אשר נוהלו על ידי הפניקס פנסייה בע"מ עד ליום 1 בינואר 2017.

** כולל העברות פנימיות מקופות הפניקס לקופות אקסלנס והעברות פנימיות מקופות אקסלנס לקופות הפניקס.

קופות מרכזיות לפיצויים

בקופות מרכזיות לפיצויים מעצם היותן מוצר סגור להצטרפויות ולהפקדות, לא חל כל שינוי בקצב ההפקדות, לא ניכר שינוי מהותי בקצב המשיכות והעברות נטו לאורך השנים.

תנועה	*2015	*2016	2017
הפקדות	0	0	0
משיכות	-47	-49	-52
העברות נטו	-1	2	**21
צבירה נטו	-48	-47	-30

*הנתונים אינם כוללים את הקופות אשר נוהלו על ידי הפניקס פנסייה בע"מ עד ליום 1 בינואר 2017.
** כולל העברות פנימיות מקופות הפניקס לקופות אקסלנס והעברות פנימיות מקופות אקסלנס לקופות הפניקס.

קופות גמל להשקעה

במהלך חודש נובמבר 2016, קבלה החברה את אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לתקנון קופת הגמל להשקעה והחלה בשיווק הקופה. לאור זאת הנתונים המופיעים הינם בגין נובמבר – דצמבר 2016 ושנת 2017.

תנועה	11-12/2016	2017
הפקדות	42	154
משיכות	0	-8
העברות נטו	0	0
צבירה נטו	42	146

קופת חיסכון לכל ילד

בדצמבר 2016, קבלה החברה את אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון עבור תקנון קופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד. והקופה נפתחה בינואר 2017 לאור זאת הנתונים המופיעים הינם בגין שנת 2017 בלבד.

תנועה	2017
הפקדות	94
משיכות	0
העברות נטו	0
צבירה נטו	94

5.6. תחרות

נכון למועד הדיווח ובהתאם לנתונים המפורסמים באתר הגמל-נט, עומד נתח השוק של החברה על שיעור של כ-6% משוק מוצרי הגמל ההשתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים. החברה מנהלת היקף נכסים של כ-29 מיליארד ₪ נכון ליום 31 בדצמבר 2017, ונמנית על הגופים הגדולים בשוק. כחלק מאסטרטגיית החברה להגדלת נתח השוק בתחום פעילותה, החברה בוחנת באופן תדיר אפשרויות כניסה לפלחי שוק חדשים, והשקת מוצרים חדשים, כמפורט בסעיף 5.3 לעיל.

לקופות הגמל, כמוצר פנסיוני קיימת תחרות אגרסיבית מצד קרנות הפנסיה ופוליסות ביטוחי המנהלים אשר נהנות מיתרון יחסי על פני קופות הגמל בשל היותם מוצר חיסכון הכולל רכיבי ביטוח. קרנות ההשתלמות הינן המוצר הצומח ביותר בשל היעדרם של מוצרים תחליפיים לו.

התחרות בין הגופים בתחום קופות הגמל וקרנות ההשתלמות גברה בשנים האחרונות, עם הגברת המודעות מצד הציבור לצורך בחסכון ארוך טווח, בניהול השקעות מקצועי ולהפחתה בדמי הניהול. מגמה זו התחזקה עם פרסומי כלי עזר לציבור (גמל-נט), מסלוקה פנסיונית, (הר הכסף) להשוואה בין הקופות השונות.

השקתה של קופת הגמל להשקעה מייצרת תחרות חדשה בשוק, כאשר המתחרים העיקריים שלה הינם תכניות חיסכון בבנקים, פוליסות חיסכון בחברות הביטוח וניהול תיקים. לקופת גמל להשקעה לחיסכון ארוך טווח לילד אין מוצרים תחליפיים בשוק ועל כן התחרות הקיימת לחברה במוצר זה הינה רק בין הגופים המנהלים והבנקים הרשאים לנהל קופה מסוג זה.

במסגרת התמודדות החברה עם התחרות מקצה החברה משאבים, הן ניהוליים והן כספיים, בערוצי ההפצה של החברה, שיווק וחיזוק המותג, חיזוק מערך ניהול ההשקעות באמצעות ניהול ההשקעות ע"י הפניקס השקעות החל מיום 1 בינואר, 2017 ובהרחבת וייעול מערך התפעול והשירות כחלק משיפור רמת השירות ללקוחות החברה, ובכלל זאת עמיתים וסוכנים. לשם המשך התמודדותה כאמור תידרש החברה להמשיך ולהקצות משאבים לתחומים אלו, פעולה שתביא להערכת החברה לגידול בהוצאות של החברה. כחלק מהמענה הנדרש לתחרות בשוק בו פועלת החברה, החברה תמשיך למקד את אסטרטגיית המכירה בלקוח ויצירת ערכים נוספים עבורו. מטרת החברה כממוקדת לקוח, הינה להציע ללקוחות ולעמיתים שירות טוב ויעיל יותר המקיף את כל מוצרי החברה, למקסם הזדמנויות עסקיות, להטמיע ולהשיק מוצרים חדשים ולבנות תהליכי עבודה יעילים יותר.

המתחרים העיקריים של החברה בתחום הפעילות הינם גופים משוק ההון בעלי יכולת ניהול השקעות מוכחת וכן גופים מתחום הביטוח.

להלן פירוט החברות המנהלות עם סך הכנסים המנוהלים הגדול ביותר בענף הגמל ותיאור התפתחות חלקם בסך נכסי קופות הגמל בשנים 2015-2017 בהתאם לנתוני משרד האוצר ("גמל-נט") (באחוזים):

31.12.15	31.12.16	31.12.17	חברה מנהלת
14.60%	14.20%	12.84%	פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
9.60%	10.00%	12.77%	אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
10.20%	9.70%	9.57%	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
5.00%	6.90%	9.10%	ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ
9.10%	8.50%	7.50%	כלל פנסיה וגמל בע"מ
*5.60%	6.70%	6.99%	הראל פנסיה וגמל בע"מ
**5.90%	**5.80%	6.47%	אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ
4.60%	4.90%	4.99%	מנורה מבטחים פנסיה וגמל בע"מ
4.00%	3.80%	3.61%	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
3.40%	3.40%	3.35%	קרנות השתלמות למורים ולגננות - חברה מנהלת בע"מ
28.00%	26.10%	22.82%	אחרים
100.00%	100.00%	100.00%	סה"כ

*הנתון כולל את נתוני הראל גמל והשתלמות בע"מ.

**הנתון אינו כולל את הנכסים אשר נוהלו על ידי הפניקס פנסיה בע"מ עד ליום 1 בינואר 2017, אשר ניהלה נכסים בשיעור של כ- 0.9% מסך נכסי קופות הגמל בשנת 2016, כ-0.8% בשנת 2015.

5.7. עמיתים

אין לחברה לקוח או קבוצת לקוחות שצורפו באמצעות הסדר עם מעסיק, שהכנסות החברה מהם מהוות 10% ומעלה מסך הכנסות החברה.

לחברה קיימים שני לקוחות שהנכסים המנוהלים עבור כל אחד מהם מהווים 1% ומעלה מסך הנכסים המנוהלים ע"י החברה. הלקוחות הינם עמיתים בקופות גמל בניהול אישי וההתקשרות עימם הינה במסגרת הסכם הצטרפות לקופת גמל בניהול אישי. תקופת ההתקשרות לגבי הלקוחות הנ"ל אינה מוגבלת במועד סיום וכל התנאים הרלבנטיים מוסדרים בהסכם כאמור.

הכנסות החברה מלקוח א' כאמור לשנת 2017 הינם 1.23 מיליון ₪, ומלקוח ב' הינם 851 אלפי ₪.

מידע בדבר הוותק, ההתמדה והשימור של הלקוחות באמצעות המדדים הבאים בשנת הדיווח ובשנה שקדמה לה:

נתונים לשנת 2016:

קרנות השתלמות	קופות גמל	מדד
6.2%	3.2%	שיעור הפדיונות* מהצבירה הממוצעת**
49	51	גיל ממוצע של עמיתים
6	14	וותק ממוצע של עמיתים***

*פדיונות- תשלומים לעמיתים והעברות מהקופה.

**צבירה ממוצעת- ממוצע של יתרת נכסים נטו לתחילת תקופה ליתרת נכסים נטו לסוף תקופה בקופה.

***וותק ממוצע חושב עבור עמיתים פעילים ממועד הצטרפות לראשונה לקופה.

קרנות השתלמות	קופות גמל	מדד
7.69%	6.29%	שיעור הפדיונות* מהצבירה הממוצעת**
45	55	גיל ממוצע של עמיתים
4.4	12	וותק ממוצע של עמיתים***

*פדיונות- תשלומים לעמיתים והעברות מהקופה.

**צבירה ממוצעת- ממוצע של יתרת נכסים נטו לתחילת תקופה ליתרת נכסים נטו לסוף תקופה בקופה.

***ותק ממוצע חושב עבור עמיתים פעילים ממועד ההצטרפות לראשונה לקופה.

פרק ג': מידע נוסף ברמת כלל החברה

6. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

כמתואר לעיל בדוח זה, פעילות החברה כפופה להוראות הדין הכללי כמו גם להוראות הדין הספציפיות החלות על תחום פעילותה. החברה מפוקחת על ידי רשויות פיקוח שונות, ביניהן הממונה.

6.1. להלן תמצית הוראות הדין החלות על הקבוצה וכן הצעות וטיטות, אשר הינן בעלות השפעה מהותית על החברה אשר פורסמו במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו. יצוין כי ההוראות הנזכרות בדוח זה אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות הדין החלות על החברה, אלא רק את העיקריות שבהן.

א. **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)**, התשמ"א-1981 (להלן: "חוק

הפיקוח") ותקנות מכוחו (להלן: "תקנות הפיקוח")

חוק הפיקוח ותקנות הפיקוח שהוצאו מכוחו מסדירים, בין היתר, את סמכויות הממונה, רישיונות עיסוק בענפי הביטוח השונים, החזקת אמצעי שליטה ופיקוח על עסקי הביטוח והוראות הנוגעות לשמירה על ענייני מבוטחים. חוק הפיקוח כולל שורה של הוראות שעבירה עליהן מהווה עבירה פלילית והוא מרחיב את האחריות של נושאי משרה למניעת עבירות. כמו כן, בהתאם לחוק הפיקוח, מוסמך הממונה להטיל עיצומים כספיים וקנסות אזרחיים בסכומים משמעותיים מבלי להיזקק להגשת כתב אישום.

ב. **תקנות והנחיות נוספות**

קיימות תקנות והנחיות רבות נוספות המסדירות את דרך פעולתם של החבה המנהלת בתחום הגמל. התקנות וההנחיות מעודכנות באתר האינטרנט של האוצר בכתובת: <http://www.mof.gov.il/hon>.

לתקנות והסדרים בנושא ניהול השקעות של גופים מוסדיים ראה סעיף 6.5 להלן.

ג. **החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות**, התשע"ד-2013 (להלן: "חוק

הריכוזיות" /או "החוק"). בחודש דצמבר 2013 פורסם חוק הריכוזיות אשר מורכב משלושה פרקים עיקריים: (1) הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי, לשתי שכבות בלבד והחלת כללי משטר תאגידי מוגברים על חברות כאמור. (2) הפרדה בין תאגידים פיננסיים משמעותיים (כגון בנק, חברת ביטוח, קרן השקעות וכד') ובין גופים ריאליים משמעותיים (תאגיד שאינו גוף פיננסי) כהגדרתם בחוק הריכוזיות ואשר במסגרתו, בין היתר, חל איסור על תאגיד ריאלי משמעותי לשלוט

ולחזיק אמצעי שליטה במבטח שהוא גוף פיננסי משמעותי; ו- (3) שקילת שיקולי ריכוזיות כלל משקית ושיקולי תחרות ענפית בהקצאת זכויות לשימוש במשאבי המדינה (תשתיות חיוניות ונכסים מופרטים) לגורמים ריכוזיים.

בחודש דצמבר 2017 פורסמה ברשומות רשימת הגורמים הריכוזיים, רשימת התאגידים הריאליים המשמעותיים ורשימת הגופים הפיננסיים המשמעותיים ובחודש ינואר 2018 פורסמה באתר משרד האוצר רשימה מעודכנת.

החברה וחברת האם (הפניקס ביטוח) נכללות ברשימת הגורמים הריכוזיים, בשל הגדרתן כגוף פיננסי משמעותי. הפניקס אחזקות מוגדרת כתאגיד ריאלי משמעותי בשל היותה חלק מקבוצת דלק ובנוסף נכללת ברשימת הגורמים הריכוזיים, בשל הגדרתה כתאגיד ריאלי משמעותי.

מגבלות על שליטה בחברות שכבה במבנה החזקות פירמידלי - בהתאם לחוק, מבנה החזקות פירמידלי מותר מוגבל לשתי שכבות בלבד של תאגידים מדווחים. בהתחשב במבנה ההחזקות של קבוצת דלק במועד פרסום חוק הריכוזיות, הפניקס אחזקות נחשבת כחברת שכבה שניה, בעוד שהתאגידים המדווחים הנשלטים על ידה (מהדרין בע"מ), מוגדרים כחברות שכבה שלישית. עם זאת, נקבע בחוק תקופת מעבר, לפיה חברת שכבה שניה תהא רשאית להמשיך ולשלוט בחברת שכבה שלישית במשך תקופה של שש שנים ממועד פרסום החוק (כלומר, עד חודש דצמבר 2019), כאשר חברות בשכבה הרביעית והחמישית, תהיינה רשאיות להיות תחת שליטה כאמור במשך תקופה של ארבע שנים בלבד ממועד פרסום החוק (כלומר, עד חודש דצמבר 2017) (להלן: **"תקופת המעבר"**).

על חברות שכבה ברמה השלישית ומטה (להלן: **"חברות השכבה העודפות"**) חלות במהלך תקופת המעבר, הוראות ממשל תאגידי מוגברות, ובין היתר: על רוב חברי הדירקטוריון להיות דירקטורים בלתי תלויים, כאשר מספר הדירקטורים החיצוניים המזערי יהיה מחצית ממספר חברי הדירקטוריון פחות אחד (מעוגל למעלה) ולא פחות משניים.

הפרדה בין החזקות בתאגידים ריאליים משמעותיים לגופים פיננסיים משמעותיים - חוק הריכוזיות קובע מגבלות ותנאים ליצירת הפרדה בין גופים פיננסיים משמעותיים לבין תאגידים ריאליים משמעותיים, לרבות מגבלת החזקה של עד 10% מאמצעי שליטה בתאגיד ריאלי משמעותי החלה על גוף מוסדי. החוק אף קובע תקופת מעבר של שש שנים להפרדת אחזקות קיימות מקבילות של תאגידים ריאליים משמעותיים וגופים פיננסיים משמעותיים.

חוק הריכוזיות קובע אף איסור על כהונה של אדם השולט בתאגיד ריאלי משמעותי, אדם הקשור לשולט כאמור או נושא משרה בתאגיד ריאלי משמעותי כדירקטור בתאגיד פיננסי משמעותי.

להוראות האמורות לעיל השפעה על מבנה קבוצת הפניקס והשליטה בה.

ד. **חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי - התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג)**, התשע"ו-2016. חוק זה קובע מגבלות על שכר המשולם בתאגיד פיננסי ועל אופן דרכי אישורו. על פי החוק, עובד בתאגיד פיננסי לא יוכל לקבל תגמול העולה על פי 35 מהתגמול הנמוך ביותר המשולם לעובד בתאגיד בשנה שקדמה למועד ההתקשרות (לעניין זה, "עובד", לרבות עובד של

קבלן כוח אדם המועסק על-ידי התאגיד הפיננסי). כמו כן, החוק קובע הליכי אישור תגמול לעובד בתאגיד פיננסי המקבל תגמול הגבוה מ- 2.5 מיליון ש"ח (בכפוף לשמירת היחס האמור לעיל). בנוסף נקבע, כי החלק העודף מעל הסכום האמור יוכפל בשניים – והסכום המתקבל לא יוכר כהוצאה של התאגיד לצורכי מס. בנוסף להוראות חוק זה חלות הוראות ממונה ביחס לקביעת תגמול קבוע ותגמול משתנה לנושאי משרה ובעלי תפקידים מרכזיים בגופים מוסדיים. הוראות אלו מעוגנות בחוזר **מדיניות תגמול בגופים מוסדיים**.

ה. **חוק הגנת השכר, התשי"ח-1958** מעניק במקרים מסוימים הגנה לעובד במקרה והמעביד איננו מעביר את ההפרשות לקופת גמל כמשמעה בפקודת מס הכנסה, לרבות תוכנית ביטוח, המוכרת כקופת גמל לרבות הקניית זכויות במקרים מסוימים כאשר לא התקבלו תשלומים מאת מעביד.

ו. בחודש יולי 2016 התפרסם **חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 227), התשע"ו-2016**. התיקון מאפשר למדינת ישראל להחליף מידע עם מדינות בעולם, עימן נחתמים הסכמים להחלפת מידע אודות אזרחיהם בנוגע לרכושם. בכך ייושם בפועל ההסכם שנחתם בין ממשלת ישראל לממשלת ארצות-הברית, הידוע גם בשם **הסכם "FATCA"**, לפיו התחייבה מדינת ישראל להורות לגופים פיננסיים ישראלים החייבים בדיווח לבדוק חשבונות המתנהלים אצלם ולהעביר לרשות המסים מידע על חשבונות של לקוחות המוחזקים בידי אזרחי ארצות-הברית ותושביה, לצורך העברת מידע לרשויות המוסמכות בארצות-הברית. החוק נכנס לתוקף בחודש אוגוסט 2016, עם פרסום **תקנות מס הכנסה (יישום הסכם פטקא) התשע"ו-2016**, המהוות הוראות טכניות ליישום ההסכם. האיחוד האירופי פרסם תקן להעברת מידע בין מדינות (CRS- common reporting standard). מדינות שיאמצו תקן זה ויחתמו עם מדינת ישראל על הסכם, יוכלו לקבל מידע מישראל ולהעביר מידע לישראל אודות התושבים המחזיקים בנכסים בישראל או באותה מדינה, בהתאמה. עד כה נחתמו הסכמים כאמור עם מספר מדינות. במקביל פורסמה **טיוטת תקנות מס הכנסה (יישום תקן אחיד לדיווח ולבדיקת נאותות של מידע על חשבונות פיננסיים)**, התשע"ז-2017 אשר מגדירה את סוגי החברות והחשבונות אשר יהיו ברי דיווח במסגרת הוראות ה-FATCA, וזאת כחלק מההסכם הבין מדינתי האמור.

ז. **חוק הגנת הפרטיות תשמ"א-1981**

(1) בחודש ינואר 2017 התפרסמה הנחיה 1/2017 של הרשות להגנת הפרטיות, בעניין תחולת הוראות חוק הגנת הפרטיות על זכות העיון בהקלטות קול, וידיאו ומידע דיגיטלי נוסף, במטרה להבהיר לציבור את זכותו לעיון בשיחות טלפוניות מוקלטות, תכתובות, שיחות המצולמות בוידאו שנשמרו באופן דיגיטלי על ידי בתי עסק או גופים אחרים הנותנים שירות לציבור. ההנחיה נכנסה לתוקף 60 ימים ממועד פרסומה.

(2) בחודש מאי 2017, פורסמו **תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע)**, התשע"ו-2016, הקובעות בין היתר, את חובותיהם ואחריותם של ארגונים בתחום

אבטחת מידע אישי במטרה להגן על זכויות נושאי המידע במאגרים מפני שימוש לרעה על-ידי גורמים מחוץ לארגון והן על-ידי עובדי הארגון. תחילתן של התקנות, שנה מיום פרסומן.

(3) בחודש יוני 2017, פרסמה הרשות להגנת הפרטיות, **הנחיה בדבר יישום הוראות חוק הגנת הפרטיות בדיוור ישיר ובשירותי דיוור ישיר**. ההנחיה מפרטת את הכללים החלים על בעל מאגר מידע המשמש לשירותי דיוור ישיר, את הדרישות הצורניות הנדרשות בעת ביצוע פנייה בשירותי דיוור ישיר בהתאם לחוק הגנת הפרטיות, ומדגישה את הזכות של הנמען להסרת פרטיו ממאגר המשמש לשירותי דיוור ישיר. עוד מפרטת ההנחיה את סמכויותיו של הרשם בעניין זה ואת הסנקציות שיוטלו על מפר ההוראות.

(4) בחודש אוגוסט 2017, פרסמה **טיוטת הנחיית רשם מאגרי המידע בעניין העברת בעלות במאגר מידע**. טיוטה זו מבקשת להסדיר את ההסכמות ודרכי קבלתן (מנגנון Opt-In או Opt-Out) במקרה של שינוי בעלות תוך הבחנה בין מצבים בהם שינוי הבעלות גורר בעקבותיו שינוי במטרות המאגר לבין מצב בו מטרות המאגר אינן משתנות. בטיטה מובהר כי מטרת השימוש במידע אינה יכולה להתרחב כתוצאה מהעברת בעלות במאגר המידע, אלא אם התקבלה הסכמה של נושאי המידע.

ח. בחודש אפריל 2017 נכנס לתוקף **חוזר ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים**. במטרת החוזר לקבוע עקרונות להגנה על נכסי הגוף המוסדי בכדי להבטיח את שמירת זכויות העמיתים והמבוטחים באמצעות שמירה על סודיות, שלמות, וזמינות נכסי המידע, מערכות המידע, התהליכים העסקיים ופעילותו התקינה של הגוף המוסדי.

ט. בחודש פברואר 2018 נכנס לתוקפו תיקון מס' 66 **לחוק התקשורת (בזק ושידורים)**, תשמ"ב-1982, לפיו לקוח המבקש להפסיק לקבל שירותים מתמשכים מספק כלשהו יראו את בקשתו להפסקת השירותים גם כבקשה להפסיק לקבל דברי פרסומת מאותו ספק, גם אם לא ציין זאת במפורש.

6.2 טיוטת והצעות להסדרים תחיקתיים

י. בחודש אוקטובר 2017 התפרסם **תזכיר לתיקון חוק ההגבלים העסקיים**, התשמ"ח-1988. במסגרת התזכיר מוצע לשנות את שמו של "הממונה על ההגבלים העסקיים" ל"ממונה על התחרות" ואת רשות ההגבלים העסקיים ובית הדין להגבלים העסקיים, לרשות ובית הדין על התחרות, בהתאמה. כמו כן, על פי התזכיר תינתן לממונה הסמכות להכריז על מי שמרכז בידיו כוח שוק לגבי אספקת נכסים או רכישתם כבעל מונופולין גם אם נתח השוק שלו נמוך משיעור של 50%. בנוסף, במסגרת התזכיר מוצע להרחיב את סמכויות האכיפה של הממונה על ההגבלים העסקיים, לרבות הרחבת סמכויות החקירה הפליליות, הגדלת תקרת העיצום הכספי והרחבת כללי פטור הסוג.

יא. בחודש נובמבר 2017, עלה לדיון בועדת החוקה הצעה להתקין **תקנות בתי המשפט (אגרות) (תיקון) התשע"ז-2017**. התקנות מבקשות לקבוע, לראשונה, אגרות להליך של תובענה ייצוגית כאשר האגרות יעמדו על 8,000 ₪ לתובענות ייצוגיות שיוגשו

לבית משפט השלום, ו-16,000 ₪ לתובענות ייצוגיות שיוגשו לבית המשפט המחוזי. האגרות ישולמו בשני תשלומים, כמפורט בתקנות. עוד נקבע בתקנות כי מקום בו התובע יזכה בתביעתו, יושב לו התשלום הראשון, ואילו התשלום השני ישולם על ידי הנתבע.

יב. בחודש נובמבר 2017, פורסמה **טיוטה שניה של חוזר מיקור חוץ בגופים מוסדיים**, שנועדה להחליף את החוזר הקיים בעניין זה. עיקרי השינויים לעומת החוזר הקיים, עוסקים בהגברת האחריות של הגוף המוסדי ודירקטוריון הגוף המוסדי בכל הקשור להעברת פעילות למיקור חוץ תוך הרחבת סט השיקולים לבחינת הגדרת פעילות כמהותית. כמו כן הטיוטה מרחיבה את תחולת ההוראות גם על חברות קשורות.

יג. בחודש נובמבר 2017, פורסמה **טיוטת חוזר שירות סוכנים ויועצים ללקוחות**. הטיוטה נועדה להחליף את החוזר הקיים בעניין זה, תוך הרחבת החובות המוטלות על סוכני הביטוח והיועצים הפנסיונים. ההוראות המוצעות מתייחסות לקביעת אמנת שירות ופרסומה; ייזום פגישה אחת לשנה ובכל פעם שחל שינוי במצבו של הלקוח, לרבות בתנאי העסקתו; חובת מינוי אחראי שירות לקוחות בעל חובות דיווח; פרסום מחירון ביחס להוצאות שכר או החזר הוצאות הנגבות מהלקוח וחובת עריכת הסכם בכתב ביחס אליהן.

יד. בחודש פברואר 2018, פורסמה **טיוטת חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים**, שמציע שורה של הוראות לשם שיפור השירות ללקוחות גופים מוסדיים, לרבות לעניין הודעות ללקוחות, אמצעי התקשרות עם לקוחות, והוראות ספציפיות לעניין מתן מענה טלפוני ללקוחות, וכן מתן שירות בשפות שונות לציבור הלקוחות.

6.3 הוראות לעניין הסדרת המשטר התאגידי

טו. **חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה)**, התשע"א-2011 (להלן: "**חוק האכיפה המנהלית**"). החוק חל על חברות הפעילות בשוק ההון ובהן חברות ציבוריות, תאגידים מדווחים, יועצי ומשווקי השקעות, מנהלי תיקים וקרנות נאמנות, חברות תעודות סל וחברות המנפיקות מוצרים פיננסיים. מטרת החוק בעיקרה לייעל את הליכי האכיפה של הוראות החוקים עליהם ממונה רשות ניירות ערך. דירקטוריון החברה אימץ תכנית אכיפה פנימית בקשר לדיני ניירות ערך בהתאם לקריטריונים שפרסמה הרשות בעניין זה, ומינה ממונה על אכיפה פנימית מכוח תכנית זו.

טז. **חוק הגברת האכיפה בשוק ההון (תיקוני חקיקה)**, התשע"א-2011 (להלן: "**חוק הגברת האכיפה**"). חוק בעל עקרונות דומים לחוק ייעול הליכי האכיפה, אשר חל על חברות ביטוח וחברות מנהלות קופות גמל וקרנות פנסיה. מטרתו העיקרית לייעל את הליכי האכיפה של הוראות החוקים עליהם ממונה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. במסגרת זו פרסם הממונה חוזר ניהול סיכוני ציות בגופים מוסדיים. מטרת החוזר הינה לחייב גופים מוסדיים למנות ממונה ציות ואכיפה פנימית וכן לקבוע תוכנית ציות ואכיפה פנימית ונקיטת אמצעים סבירים ליישומה. במקביל, פורסמה עמדת הממונה- **הבהרה: קריטריונים להערכת אפקטיביות של תוכנית ציות ואכיפה פנימית ומדיניות הממונה ליישומה**. בהתאם לנייר העמדה

קיומה של תוכנית אכיפה פנימית אפקטיבית תסייע במניעת הפרות ותהווה שיקול להפחתת עיצום כספי המוטל על המפר.

הדירקטוריון של החברה אימץ תכנית ציות ואכיפה פנימית בקשר עם הדינים עליהם מפקחת הממונה ומינה ממונה על ציות ואכיפה פנימית מכוח תכנית זו. יישומה של תכנית הציות והאכיפה מתבסס הן על פעולות שהחברה ביצעה, והן על תכנית עבודה רב שנתית שנקבעה, ובכלל זה: עריכת סקרי ציות, טיפול בממצאים, עדכון נהלים וכד'.

יז. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו)**, התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות הדירקטוריון") - תקנות הדירקטוריון קובעות כללים לדרך ואופן התנהלות הדירקטוריון וועדותיו.

6.4 טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

יח. בחודש ספטמבר, 2017 התפרסמה **טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) ועדת השקעות**, התשע"ז-2017. במסגרת הטיוטה הורחבו ההוראות הקיימות כיום ביחס לוועדת השקעות עמיתים, הכשירות המקצועית הנדרשת מחברי הוועדה ואי התלות של החברים בה. בנוסף, על רקע קיומן של מסגרות אסדרה שונות לוועדת השקעות תלויות תשואה של חברות ביטוח ולוועדת של קופות גמל, הוצע במסגרת הטיוטה ליצור האחדה והתאמה.

יט. בחודש פברואר, 2018 התפרסמה **טיוטת חוזר בנושא "ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה"**. מטרת החוזר הינה לקבוע הוראות לגבי ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה, לרבות הסדרת היבטים שונים בדרכי עבודת הוועדה והרכבה, כך שיותאמו לתפקידי הוועדה ולמסגרת העדכנית של ממשל תאגידי בגופים המוסדיים.

כ. בחודש מרץ 2018, **פורסמה טיוטת חוזר - דירקטוריון גוף מוסדי**. הקובעת שורה של הוראות חדשות ביחס לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, יו"ר הדירקטוריון, הרכב הדירקטוריון, כשירות, מקום מושבם של חברי הדירקטוריון, הגבלות ביחס למינוי וכהונת דירקטורים, מומחיות הנדרשת מחברי דירקטוריון, סמכויותיו ואופן התנהלותו של הדירקטוריון וכן הוראות לעניין ועדות הדירקטוריון של הגוף המוסדי. בעתיד צפוי להתפרסם חוזר נוסף המרכז ומעדכן את תפקידי הדירקטוריון.

6.5 הוראות הנוגעות לניהול השקעות של גופים מוסדיים

כא. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים)**, התשע"ב-2012 (להלן: "התקנות") קובעות מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי הנוסטרו.

כב. קודקס הרגולציה בנושא ניהול נכסי השקעה מרכז ומשלב הוראות רגולציה אשר קיבלו ביטוי בחוזרים השונים מכוח סמכותו של הממונה על פי התקנות, סמכות אשר הוענקה במטרה לאפשר התאמת חלק מהמגבלות החלות על גופים מוסדיים לתנאי שוק משתנים. במהלך שנת הדוח התפרסמו מספר טיוטות לחוזרים השונים. לפרטים ראו סעיף "טיוטות הצעות להסדרים תחיקתיים", סעיף 6.6 להלן.

כג. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)**, התשס"ח 2008 (להלן: "**תקנות ההוצאות**")- תקנות אלה מסדירות את סוגי ההוצאות הישירות שמותר לגוף המוסדי לנכות מתוך כספי העמיתים שבניהולו בגין ההשקעות המבוצעות על ידו, זאת, מעבר לדמי הניהול אותם הוא גובה מהעמיתים. בחודש אפריל 2014 נערך תיקון לתקנות במסגרתו נקבע, בין היתר, כי עד תום שנת 2017, שיעור ההוצאות הישירות הנובעות מהשקעה בנייר ערך לא סחיר או ממתן הלוואות, עמלות ניהול חיצוני, והוצאות הנובעות ממשכנתה, לא יעלה על שיעור של 0.25% מסך הנכסים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי (להלן: "**המגבלה**" ו/או "**הוראת השעה**"). המגבלה לא חלה על הוצאות הנובעות ממתן הלוואה או מהשקעה במניות לא סחירות למימון פרויקטים לתשתיות. כמו כן, המגבלה לא חלה על קופת גמל חדשה או מסלול השקעה חדש בקופת גמל מסלולית שאינו מסלול ברירת מחדל שעליהם יורה הממונה. בחודש דצמבר 2017 התפרסמה טיוטת תיקון לתקנות האמורות (להלן: "**התיקון המוצע**"). מטרתו העיקרית של נוסח התיקון המוצע הינה שההוצאות הקבועות כיום כהוראת שעה ייקבעו כהוראת קבע במסגרת התקנות. נכון למועד הדוח, טרם אושר התיקון המוצע לתקנות ההוצאות.

כד. בחודש יוני 2017 נכנס לתוקף **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים)**, התשע"ו-2016. החוק קובע מסגרת כוללת להסדרת שוק האשראי החוץ-בנקאי וחוף-מוסדי בישראל והסדרת שוק מתן שירותי המטבע. לצורך יישום הוראות החוק, נקבע כי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון תהיה הממונה על נותני שירותים פיננסיים. במסגרת החוק נקבעו, בין היתר, הנושאים הבאים: א) דרישות רישוי מנותני השירותים בנכס פיננסי; ב) צורך בהיתר שליטה; ג) דרישות הון עצמי מזערי. יצוין, כי על פי סעיף 13 לחוק האמור לא קיימת חובת רישוי על מבטח (לרבות על תאגיד הנשלט על ידו או תאגיד שהמבטח מחזיק ביותר מ-20% מסוג מסוים של אמצעי שליטה בו) וחברה מנהלת.

כה. בחודש אוגוסט 2017 התפרסם **תיקון לחוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות (תיקון מס' 5)** התשע"ז – 2017 (להלן: "**התיקון**"). במסגרת התיקון שונה שם החוק ל"חוק אשראי הוגן". התיקון לחוק הינו מקיף ונרחב ומתייחס, בין היתר, לתחולת החוק ושינוי הגדרת "לוויים", תקרת הריבית, עילות לפירעון מיידי, חובות גילוי בהסכם, מנגנוני אכיפה ועוד. ככלל, התיקון יכנס לתוקף בתום 15 חודשים ממועד פרסומו והוא יחול רק על הלוואות שיחתמו מיום פרסומו ואילך, אולם תקרות הריבית נכנסו לתוקף בתום 60 ימים ממועד הפרסום ביחס לגופים מוסדיים ובעלי רישיונות על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים מוסדרים התשע"ו-2016 (למעט תאגידים בנקאיים, תאגידי עזר וסולק כהגדרתם בתיקון).

כו. בחודש אוקטובר 2017 התפרסם **תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (רכישה, מכירה והחזקה של ניירות ערך) (תיקון)**, התשע"ו – 2016 עיקרי התיקון לתקנות עוסקים בקיומו של הליך תחרותי בין לפחות חמישה משתתפים ביחס להחזקת ניירות ערך (קסטודיאן) אחת לשלוש שנים. במסגרת

התיקון נקבע כי ניתן לבצע עסקה אקראית בנסיבות מיוחדות עם גורם שלא נבחר בהליך התחרותי, בכפוף לקיומם של התנאים הקבועים בתיקון.

כז. בחודש נובמבר 2017 התפרסם **תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי)**, תשס"ט-2009. התיקון כולל מספר תיקונים לאופן עריכת ההליך התחרותי תוך התאמת ההוראות לאופן הייחודי בו מתבצעות ההשקעות בקופת גמל בניהול אישי.

כח. בחודש דצמבר 2017 התפרסמה **עמדת ממונה- גביית דמי טיפול בהלוואות**, לפיה על הגופים המוסדיים לחדול מגביית כספים עבור העמדת הלוואות כנגד כספי החיסכון הצבורים או עבור הטיפול בהן, או לאפשר גביית כספים אלו על ידי צד שלישיים.

כט. בחודש דצמבר 2017, פורסם **תיקון לחוזר גופים מוסדיים** אשר עניינו הצהרה על מדיניות השקעה צפויה בגופים המוסדיים. על פי התיקון המוצע, "השקעה אחראית" מוגדרת כהשקעה המתחשבת ברווחה החברתית וזאת בנוסף לשיקולי הרווח הכלכלי. במסגרת התיקון נדרש גוף מוסדי להצהיר במדיניותו האם הוא מתייחס בעת קביעת מדיניות ההשקעה הצפויה להיבטים של השקעות אחראיות. החברה בוחנת את התיקון.

ל. בחודש דצמבר 2017 רשות ההגבלים העסקיים פרסמה הארכת תוקף, לעמדתה בעניין שיתוף פעולה בין גופים פיננסיים במתן אשראי לא סחיר לגופים עסקיים (להלן: "**קונסורציום אשראי**"), לפיה היא לא תאכוף את הוראות חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, על קונסורציום אשראי אשר יתקיימו לגבי התנאים המפורטים בהודעה וזאת עד ליום כניסתו לתוקף של פטור הסוג להסדרי הלוואות סינדיקציה אשר פרסמה הרשות להערות הציבור בחודש מאי 2017 או עד ליום 30 ביוני, 2018, על פי המוקדם מבניהם.

6.6. טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

לא. בחודש אפריל 2017, פורסמה **טיוטה לתיקון חוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים** אשר נועדה להרחיב את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ולאפשר להם להשקיע בחברות המהוות צד קשור ואשר עוסקות במתן אשראי קמעונאי. בנוסף, אגף התקציבים במשרד האוצר, פרסם טיוטת עקרונות להערות הציבור לבחינת מתן סיוע ממשלתי לגופים מוסדיים לשם הקמת חברות אשר יעסקו במתן אשראי קמעונאי.

לב. בחודש אפריל 2017 התפרסמה **הצעת חוק המשכון**, התשע"ה-2015. הצעת החוק כוללת חידושים רבים ומהותיים בדיני השעבודים בישראל, וביניהם: בסוג הנכסים הניתנים לשעבוד (לרבות מתן אפשרות לשעבוד נכס עתידי וביטול "שעבוד צף"), סדרי הנשייה בין הנושים, ביטול המגבלה על שעבוד הנכס פעם נוספת, אופן רישום ושכלול השעבוד ועוד.

6.7. הוראות לעניין דיווח חשבונאי, כללי דיווח והצגה ודיווחים שיש למסור לממונה

לג. חוק הפיקוח והתקנות שהותקנו מכוחו קובעים, בין היתר, הוראות לעניין תוכנם, פרטיהם והעקרונות החשבונאיים לעריכת הדוחות הכספיים של חברות הביטוח, לרבות אופן הטיפול החשבונאי בנכסים ובהתחייבויות של מבטח. הממונה מפרסם

מעת לעת חוזרים והנחיות הנוגעים הן לכללי הדיווח של מבטחים וחברות מנהלות והן הנוגעות לכללי חשבונאות אותם יש ליישם בדוחות הכספיים של מבטחים וחברות מנהלות.

ד. בחודש מרץ, 2018 פורסם **חוזר אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים**. במסגרתו עודכנו הוראות הממונה לעניין קביעתם של נושאי משרה שמינויים טעון את אישורו, עדכון המידע שיש להעביר לממונה לצורך מתן אישור כאמור וכן עדכון מידע נוסף הדרוש אגב מינוי בעל תפקיד מרכזי אחר שמינויו יחייב דיווח לממונה, אך אינו כפוף לאישורו.

6.8. ניהול סיכונים

לה. **חובת מינוי מנהל סיכונים, תפקידו דרכי עבודתו ותנאי כשירותו**

במסגרת החוזר המאוחד נכנסו לתוקף בשנת 2014 הוראות לעניין ניהול סיכונים המחליפות את חוזרי המקור. על גוף המוסדי למנות מנהל סיכונים ולהקים יחידת ניהול סיכונים. ההוראות מגדירות את תנאי כשירותו של מנהל הסיכונים, את סמכויותיו, זכויותיו, משאביו, דרכי עבודתו ואת תפקידיו, וביניהם זיהוי הסיכונים המהותיים, כימות והערכת השפעתם ודיווח לדירקטוריון ולהנהלה.

6.9. המסגרות החוקיות העיקריות של תחום פעילות הגמל

לו. **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)**, התשס"ה-2005 (להלן: "חוק קופות הגמל"). החוק מסדיר את מערכת היחסים שבין עמית והחברה המנהלת, את הקמתן של חברות מנהלות ואת אופן ניהולן ודרכי פעילותן, מפרט את התנאים לקבלת ההיתרים לקבלת רישיונות של קופות הגמל וחברות מנהלות וכן קובע הוראות לעניין קבלת היתרי שליטה והיתרי החזקה בחברות מנהלות. כמו כן, החוק מסדיר את מערכת היחסים שבין עמית והחברה המנהלת ואף קובע את זכות הבחירה של העמית לבחור בקופת גמל.

לז. בחודש יוני 2016 פורסם **צו ההרחבה להגדלת הפרשות הפנסיוניות במשק** במסגרתו הרחיב שר הכלכלה והתעשייה את ההסכם הקיבוצי שנחתם בין המעסיקים לבין ההסתדרות בחודש אפריל 2016, על כלל המעסיקים במשק, לפיו, הפקדות המעסיק לתגמולים יעמדו על 6.25% החל מיולי 2016 ו 6.5% - החל מינואר 2017; הפקדות תגמולי העובד יעמדו על 5.75% ו 6% באותן תקופות, בהתאמה. במקביל, בחודש יוני 2016 פורסם תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תיקון מס' 16) התשע"ו-2016, במטרה להתאימו להסכם האמור.

לח. בחודש נובמבר 2015 התפרסם **תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות**

גמל) (תיקון מס' 13 והוראת שעה) תשע"ו-2015, הכולל הוראות כמפורט להלן:
(1) אפשרות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון שאינה קופת ביטוח או קרן פנסיה באמצעות שילוב של משיכה תקופתית (אנונה) ורכישת ביטוח אריכות ימים ממבטח חיצוני. בהמשך לתיקון האמור התפרסמה בחודש אפריל 2016 טיוטת חוזר בנושא הוראות לתשלום קצבה מקופת גמל לחיסכון, במטרה לקבוע כללים לעניין יישום התיקון; (2) כי בעת הצטרפות לקרן פנסיה חדשה יועברו כספי

החיסכון הצבורים בחשבונות לא-פעילים בקרנות פנסיה חדשות אחרות, לקרן הפנסיה שאליה הוא מבקש להצטרף. בחודש ינואר 2017 התפרסם חוזר מתקן בנושא הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל במטרה לקבוע הוראות ליישום תיקון זה; ו- (3) בכדי להתמודד עם המלאי הקיים של הכספים המנוהלים כיום בחשבונות לא-פעילים, נקבע מנגנון לאיחוד כספים כאמור והעברתם לחשבון הפעיל. ההעברה כאמור תבצע כל עוד לא התקבלה התנגדות העמית ומטרתה, בין היתר, הפחתת דמי הניהול.

לט. בחודש מאי 2017, פורסם **חוזר משיכת כספים מחשבון של עמית שנפטר עם יתרה נמוכה**. מטרת החוזר המעודכן לתקן את החוזר הקיים המאפשר משיכת כספים מחשבונות עמיתים שנפטרו בעלי יתרה נמוכה (כאשר אין הוראת מינוי מוטבים ולא הוצא צו קיום צוואה או צו ירושה), תוך החלת הוראות החוזר גם על קופות ביטוח וקרנות פנסיה, וכן להגדיל את סכום המשיכה מסך של 5,000 ש"ח לסך של 8,000 ש"ח. החוזר נכנס לתוקף ביום פרסומו.

מ. בחודש נובמבר 2017, פורסם **חוזר הצטרפות לקרן פנסיה או לקופת גמל – הוראת שעה – תיקון**. החוזר מסדיר את אופן חישוב שווי נכסיו של עמית שנויד באופן אוטומטי בתקופה שבין 1 באוקטובר 2017 ועד למועד חלוקת העודף האקטוארי בגין הרבעון השלישי לשנת 2017 בפועל, כך שליתרה הצבורה תתווסף תוצאת ביצוע האיזון האקטוארי, וזאת בעקבות העודף האקטוארי שנוצר בשל תקנות זקיפת התשואה שנכנסו לתוקף ביום 1 ביולי 2017. החוזר נכנס לתוקף ביום פרסומו.

מא. **תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל)**, התשכ"ד 1964 (להלן: "תקנות קופות גמל") התקנות מסדירות את הקשור בהקמתן, אישורן ואופן ניהולן של קופות גמל, לרבות: הסדרת דרישות הרישוי והביטוח של חברה מנהלת, התשלומים שיש לבצע לקופות הגמל, השימוש בכספי קופת גמל, תשלומים לעמיתים, השקעת כספים של קופות גמל והמגבלות הקיימות להשקעת כספים בקופות גמל גובה דמי הניהול, הוראות לעניין מתן דיווחים לעמיתים, חובת ביטוחים. תקנות קופות גמל חלות על קרנות הפנסיה, קופות הגמל וגם על תוכניות ביטוח אשר קיבלו אישור כקופת ביטוח (ביטוחי מנהלים ועצמאיים).

מב. בחודש פברואר 2018 התפרסם **תיקון לתקנה 19 לתקנות קופות גמל**, הקובעת את שיעורי ותנאי התשלום המופקדים בגין עמית שכיר לקופת גמל (חלק עובד וחלק מעסיק). עיקרו של התיקון הינו בהסרת המגבלה שהיתה קיימת ביחס למוצרים שונים לפיה התשלום שמעבר לשיעור של 5% יבוצע באותה קופת גמל בה מבוצע התשלום עד לשיעור האמור. התיקון נועד להגדיל את חופש הבחירה של העמיתים ביחס להפקדות הרכיב שמעבר ל 5% במוצרים הרלוונטיים.

מג. **פקודת מס הכנסה (נוסח חדש)**, תשכ"א-1961 מקנה מעמד מיוחד לקופות גמל, קרנות פנסיה וקופות ביטוח, לעניין זיכויים וניכויים ממס הכנסה והוראות פטור שונות וזאת במטרה לעודד את הציבור לחסוך לגיל פרישה באמצעות קופות גמל וקופות ביטוח. פקודת מס הכנסה ותקנות קופות גמל, קובעות כללים והוראות מס לגבי המוצרים הפנסיוניים השונים. תקנות אלה כוללות הוראות נוספות, בין

היתר, לאופן חישוב צבירת הכספים בגין פיצויי פיטורים והזכאות לקבלם. כללי המס החלים על מוצרי החיסכון הפנסיוני השונים הינם אחידים, כך שכל המוצרים מזכים את החוסכים בהטבות מס זהות, וזאת במטרה לאפשר לציבור החוסכים לקבל החלטות הנסמכות על צרכיהם הפנסיוניים ולא להיות מוטים כתוצאה משיקולי מס.

מד. במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2017-2018), התשע"ו-2016 שפורסם בחודש דצמבר 2016 (להלן: "חוק ההסדרים") בוצעו מספר תיקונים בפקודת מס הכנסה שנכנסו לתוקף בחודש ינואר 2017. נקבע, כי הפקדה שוטפת של מעסיק לפיצויים בגין שכר העולה על 32,000 ש"ח מהווה הכנסת עבודה בידי העובד ביום ביצוע ההפקדה, וכי הפקדת חוב ותק בגין שכר העולה על 32,000 ש"ח במכפלת שנות העבודה מהווה הכנסת עבודה בידי העובד ביום ביצוע ההפקדה. בנוסף, נקבע כי אם הצבירה עבור העובד בכל קופת הגמל לקצבה אינה עולה על 360,000 ש"ח או מכפלת שנות עבודתו בפעמיים וחצי השכר הממוצע במשק, הגבוה מהשניים, והעובד הפורש לא פנה לפקיד השומה וביצע התחשבות מס בגין כספים אלה, יראו בצבירת הפיצויים ככזו שיועדה לרצף קצבה. עוד נקבעה חובת הפקדה שתחול על עצמאים לקופת גמל לקצבה.

מה. בחודש ספטמבר 2017, פורסם חוזר דמי ניהול במכשירי החיסכון הפנסיוני – תיקון, חוזר זה מבטל את החוזר הקיים וקובע הוראות חדשות בקשר עם מתן הנחות בדמי ניהול בין היתר כמפורט להלן: התקופה המזערית להנחה בדמי הניהול תעמוד על חמש שנים לפחות; החלת הסדר דמי ניהול מיטיב לעמית שהחליף מקום עבודה; החלת הנחה בדמי ניהול על כל יתרת החיסכון הצבורה, ובמקרה בו זכאי לשיעורי הנחות שונים על יתרות צבורות באותה הקרן – ההנחה הגבוהה מביניהן; בנוסף, קובע החוזר מנגנון הודעות לעמית אגב הנחות ו/או שינויים בדמי ניהול. תחילתו של חוזר זה ביום 1 באפריל 2018. להערכת החברה, יישום החוזר כרוך בהיערכות מיכונית רחבה בעלת השפעה תקציבית והתאמת נהלי עבודה פנימיים. בשלב זה, לא ניתן להעריך את השפעת הוראות החוזר על שיעור ההנחות בדמי הניהול ורווחיות החברה.

מו. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כיסויים ביטוחיים בקופות גמל), תשע"ג-2013 תקנות אלו יחד עם החוזר בנושא רכישת כיסויים ביטוחיים באמצעות חברה מנהלת של קופת גמל קובעים תנאים שבכפוף להם יוכלו חברות מנהלות של קופות גמל לשווק לעמיתיהן כיסויי ביטוח באמצעות פוליסות ביטוח פרט ופוליסות קבוצתיות. בחוזר נקבעו כללים לפיהם חברה מנהלת של קופת גמל תהא רשאית לקבל רישיון סוכן תאגיד ביטוח פנסיוני, לשיווק כיסויי ביטוחי לסיכונים מוות ולכיסויי ביטוחי לסיכונים נכות באמצעות פוליסות ביטוח פרט.

מז. חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ייעוץ, שיווק ומערכת סליקה פנסיוניים), התשס"ה-2005 (להלן: "חוק הייעוץ והשיווק") מסדיר את העיסוק בייעוץ ובשיווק של מוצרים פנסיוניים, לרבות קביעת הוראות לעניין חובת רישוי ותנאי הרישיון, איסורים והגבלות לעניין עיסוק בייעוץ ובשיווק פנסיוני, פיקוח על בעלי

רישיון וסמכות הממונה להוציא הוראות לניהול תקין ושמירה על עסקי מבוטחים, לרבות הטלת עיצומים, קנסות אזרחיים וסנקציות פליליות. החוק כולל פרקים אשר עניינם הסדרת הליך רישוי של חברה להפעלת מערכת סליקה פנסיונית ומנגנוני הפיקוח על חברה כאמור (להלן: "המסלקה"). באמצעות המסלקה מועבר מידע אודות מוצרים פנסיוניים של עמיתים בגופים המוסדיים השונים, מועברות בקשות לביצוע שינויים במוצרים הפנסיוניים, מידע אודות העברות כספיות ישירות ממעסיקים וכן מבוצעות העברות כספיות בפועל. במהלך תקופת הדוח פורסמו מספר חוזרים אשר מטרתם לשפר ולהסדיר את אופן השימוש במסלקה על ידי כל הגורמים המשתמשים בה.

מח. בחודש מרץ 2016 התפרסם **חוזר בנושא הוראות לעניין בחירת קופת גמל**, לפיו חברה מנהלת של קופת גמל לא תאפשר הפקדת כספים ממעסיק בגין עובד שלא בחר במוצר פנסיוני אלא אם אותה חברה מנהלת נבחרה על ידי הממונה כקרן פנסיה ברירת מחדל או שנבחרה על ידי המעסיק בהליך תחרותי. בחוזר גם נקבעו הוראות מעבר בקשר עם הסכמי ברירת מחדל שהיו קיימים בין מעסיקים לחברות מנהלות עובר למועד פרסומו כך שהסכמים אלו יסתיימו בחודש מרץ 2019 באופן שלא ניתן יהיה לקלוט ממועד זה ואילך מצטרפים חדשים. בחודש דצמבר 2017 פורסם תיקון לחוזר האמור המקצר את הוראת המעבר לעניין הסכמי ברירת מחדל שקבועים בהם דמי ניהול מקסימליים, כך שהם יסתיימו בחודש מרץ 2018 (במקום מרץ 2019).

מט. בחודש אפריל 2017, פורסמה **עמדת ממונה - חובות בעל רישיון**, המבהירה את חובת המעסיק לאפשר לעובדיו חופש בחירה בקשר עם בחירת המוצר הפנסיוני או ביצוע פעולות בו כמו גם הדגשת האיסור של המעסיק להעדיף את ענייניו על פני אלו של עובדיו. העמדה אף קובעת את חובותיו של בעל הרישיון בהקשר זה.

נ. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל)**, התשס"ח-2008 (להלן: "תקנות הניוד הפנסיוני"). מסדירות את המעבר (הניוד) בין מוצרי החיסכון הפנסיוני השונים - קופות גמל, תכניות לביטוח חיים וקרנות פנסיה. התקנות מאפשרות ללקוחות לעבור בין מוצרי החיסכון הפנסיוני בכל עת בהתאם להעדפתם וזאת במטרה להגביר את התחרות ולשפר את השירות הניתן להם.

נא. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (איתור עמיתים ומוטבים)** התשע"ב-2012 וחוזר נוהל איתור עמיתים ומוטבים. מטרת התקנות והחוזר לקבוע מנגנון אפקטיבי וישים לאיתור חוסכים שהקשר עמם נותק ולאיתור מוטבים לאחר מותו של חוסך, כדי ליידע את החוסכים והמוטבים כי קיימים כספים להם הם זכאים. בתקנות ובחוזר נקבעו הוראות לעניין הפעולות הנדרשות לאיתור מוטבים שזהותם ידועה והוראות לאיתור מוטבים. בהתאם לתקנות בנושא דמי ניהול שפורסמו במקביל, ובמטרה ליצור תמריץ לאיתור מוטבים וחוסכים, נקבע שיעור דמי הניהול מירבי שיגבה מחשבונו של עמיתים שעמם נותק הקשר בגובה 0.3% מהצבירה ובמקרה שאותרו, למשך תקופת ניתוק הקשר יעמדו על 0.5%.

נג. **חוק איסור הלבנת הון**, התש"ס-2000 **צו איסור הלבנת הון (חובת זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח)**, התשס"ב-2001, **וצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופת גמל וחברה המנהלת קופת גמל)**, התשס"ב-2001, מטילים חובה על מבטח, חברה מנהלת של קופת גמל וסוכן ביטוח לזהות ולאמת את פרטי הלקוחות במטרה להתחקות אחר אירועים חשודים בהלבנת הון.

נד. ביום 15 במרץ 2018 נכנס לתוקפו **צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור)**, התשע"ז-2017. בצו נקבעו הוראות לעניין הכרת לקוחות בחוזה ביטוח חיים ופתיחת חשבון קופת גמל; הוראות לרישום פרטי זיהוי של מבוטח ונהנה; חובת בדיקה מול הרשימה של ארגוני טרור; קביעת מדיניות וניהול סיכונים ודיווחים בעניין איסור הלבנת הון.

נד. בחודש פברואר 2018, פורסם **חוזר ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור בגופים מוסדיים**, המפרט קביעת מדיניות ניהול סיכוני הלבנת הון בגוף המוסדי, תוך התייחסות לתשתית הארגונית, זיהוי הערכת סיכונים ואמצעים להפחתת הסיכון. תפקידי הדירקטוריון ביחס למדיניות ניהול סיכוני הלבנת הון, פיקוח ובקרה. תפקידיו של אחראי למילוי חובות התאגיד. זיהוי והערכה של סיכוני הלבנת הון ומימון טרור. אמצעים להפחתת הסיכון, קביעת נהלים של זיהוי והכרת הלקוח; טיפול בחשבונות בעלי סיכון גבוה. קיום בקרה שוטפת; ניהול רישומים ושמירתם; דיווחים לרשות המוסמכת והדרכות גיוס עובדים סוכני ביטוח. החוזר נכנס לתוקפו ביום 15 במרץ 2018.

נה. בחודש מרץ 2018, פורסם מסמך המרכז את השינויים המרכזיים וכן שאלות ותשובות ביחס לצו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים סוכני ביטוח וחברות מנהלות למניעת הלבנת הון), התשע"ז-2017.

נו. בחודש ספטמבר 2017, פורסם **חוזר הוראות לעניין זיהוי חלופי של לקוחות גופים מוסדיים במצב חירום**. חוזר זה פורסם במסגרת ההיערכות למצב חירום ובמטרה להקל על לקוחות הגופים המוסדיים בנסיבות אלו. תחילתו של חוזר זה במועד התחילה של צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור) התשע"ז - 2017.

נד. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תשלומים לקופות גמל)** התשע"ד 2014, במסגרת התקנות נקבעו הנחיות ביחס לאופן ומועד ביצוע הפקדות של מעסיקים למוצרים פנסיוניים של עובדיהם המנוהלים על ידי הגופים המוסדיים ובמידע שעל מעסיקים למסור לגופים המוסדיים אגב ביצוע ההפקדה. כן חויבו מעסיקים לשלם ריבית במקרה של עיכוב בהפקדה. הגופים המוסדיים מנגד, חויבו במתן היזון חוזר למעסיקים במועדים וביחס לפרטים המנויים בתקנות. בחודש דצמבר 2015 התפרסם תיקון לתקנות אלו על מנת להקל על תהליך יישום התקנות לפיו: (1) לגבי מעסיקים של מעל 100 עובדים התקנות חלות מחודש פברואר 2016 (בגין שכר ינואר 2016). (2) לגבי מעסיקים של למעלה מ-50

עובדים ועד 100 עובדים חלות התקנות מחודש ינואר 2017. (3) לגבי מעסיקים מעל 20 עובדים חלות התקנות מחודש ינואר 2018. (4) לגבי מעסיקים המעסיקים פחות מ-20 עובדים יחולו התקנות החל מינואר 2019 (סעיפים קטנים 3 ו-4 חלים בהתאם לחוזר מתקן בדבר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל מחודש נובמבר 2017).

נח. בחודש נובמבר 2017, פורסם **חוזר מתקן בדבר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל**. מטרת התיקון היא, בין היתר, להבטיח קיומה של התאמה מלאה בין אופן ניכוי הכספים משכר העובד לבין אופן קליטת הכספים בקופת הגמל של העובד, הגברת השקיפות מול העמית ומול המעסיק ושיפור איכות השירות של החברות המנהלות, תוך הגדרת לוחות זמנים לטיפול בליקויים. בנוסף, חברה מנהלת נדרשת להנגיש חשבון מקוון למעסיק עם מלוא המידע הנדרש לשם עמידה בהוראות הדין. התיקונים בחוזר יכנסו לתוקף במועדים שונים במהלך שנת 2018 ואף לאחריה. להערכת החברה, יישום החוזר כרוך בהיערכות מיכונית רחבה בעלת השפעה תקציבית והתאמת נהלי עבודה פנימיים.

נט. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(קופות גמל בניהול אישי)** התשס"ט-2009 (להלן: "**גמל בניהול אישי**") מאפשרות לחוסכים לנהל בעצמם את השקעת כספי החסכון הפנסיוני שלהם. שרות זה מאפשר לחוסך מצד אחד להנות מהטבות המס על הפקדות כסף לקופות גמל ו/או קרנות השתלמות, ומצד שני לשלוט באופן השקעת הכספים, אם באופן אישי או באמצעות מנהל תיקים שפועל על פי הנחיות החוסך.

ס. בחודש מאי 2017 פורסם **תיקון לתקנות קופת גמל בניהול אישי** אשר נכנס לתוקף ביוני 2017 ובמסגרתו נקבעה מגבלה של הפקדה לקופות אלה עד לסכום מקסימלי של 5.2 מיליון ש"ח תוך התייחסות לסוגי הפקדות שונות. בנוסף, במסגרת התיקון האמור עודכנו מגבלות ההשקעה במסגרת קופת גמל בניהול אישי.

סא. בנוסף, בחודש מרץ 2017 פורסמה **הבהרה מטעם הממונה**, לפיה ניתן לנהל בקופת גמל בניהול אישי רק כספים שמקורם הוא הכנסת עמית מעבודה ולא ממקורות אחרים וכי על חברה מנהלת לדרוש אסמכתה מהעמית למקור הכספים המופקדים אצלה. להערכת החברה התיקונים וההבהרות האמורים לעיל יביאו להקטנה בהיקף ההפקדות בקופות הגמל בניהול אישי.

סב. בחודש ינואר 2017 **התפרסם חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 20)(איסור זיקה בין עמלת הפצה לדמי ניהול)**, התשע"ז-2017. התיקון קבע כי עמלת ההפצה המשולמת לבעל רישיון לא תחושב בזיקה לדמי הניהול שחברה מנהלת גובה מעמיתה. התיקון נכנס לתוקף בחודש אפריל 2017. החברה התאימה מודל עמלות לדרישות החוק אולם טרם ניתן להעריך את אופן התנהגות השוק לאורך זמן לאור התיקון האמור ואת השפעתו על רווחיות החברה.

סג. בחודש אוגוסט 2016 התפרסם **תיקון לחוזר מסלולי השקעה בקופות גמל**. מטרת החוזר לקבוע כללים להקמת מסלולי ברירת מחדל המותאמים לגיל העמיתים בקופות גמל וזאת במטרה להתאים את רמת הסיכון במסלול לגיל החוסך. החוסכים יחולקו לקבוצות גיל: אלו שטרם מלאו להם 50, בני 50-60, בני 60

ומעלה ופנסיונרים. כמו כן, גוף מוסדי ראשי לפתוח עד עשרה מסלולי השקעה מתמחים, כאשר נקבעו כללים אחידים לקביעת שמות ומדיניות ההשקעה במסלולים אלו. החוזר חל גם על פוליסות ביטוח שאינן קופות גמל. בחוזר נקבעו הקלות לחריגה ממדיניות ההשקעות במסלולים החדשים במהלך השנה הראשונה. התיקון מחיל את הכללים החלים על קרנות השתלמות או פוליסות שאינן קופות ביטוח גם על קופות גמל להשקעה. החוזר נכנס לתוקף בחודש ינואר 2016.

סד. בחודש דצמבר 2016 פורסם **חוזר מס הכנסה מס' 7/2016** של רשות המסים בנושא יתרות צבורות בקופה מרכזית לפיצויים. קופת הגמל מרכזית לפיצויים הינה כלי השקעתי בה הופקדו כספי הפיצויים של עובדי המעסיק שהיה הבעלים של החשבון בפועל. החל משנת 2008 לא ניתן להקים קופות גמל מרכזיות לפיצויים חדשות והחל משנת 2012 לא ניתן להפקיד כספים נוספים לקופות אלו. מטרת החוזר החדש שפורסם ע"י רשות המסים היא לקבוע מנגנון וכלים לשימוש ביתרות הצבורות הקיימות בקופות הגמל המרכזיות לפיצויים באופן שיעודד מעסיקים למשוך או לנייד כספים מקופות אלו באופן מדורג. בשלב זה לא ניתן להעריך את השלכות החוזר על יתרות הכספים המופקדות בקופות ואת השפעתן על החברות המנהלות.

סה. בחודש אוקטובר 2017, פורסם על ידי הממונה **חוזר העברת כספים מקופת גמל מרכזית לפיצויים**. חוזר זה פורסם בהמשך לחוזר מס הכנסה 4/2017 מחודש יוני 2017, בנושא "יתרות צבורות בקופות מרכזיות לפיצויים", ובו כללי מיסוי החלים על מעסיקים שהם עמיתים בקופות מרכזיות לפיצויים. על פי החוזרים האמורים מעסיק ראשי להעביר כספים מקופות גמל מרכזיות לפיצויים לחשבונות עובדיו בקופות הגמל האישיות בהתאם להוראות הקבועות בחוזר. החוזר נכנס לתוקף ביום פרסומו.

סו. בחודש דצמבר 2017 פורסם תיקון **חוזר זוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי**. מהות החוזר הינה כי ברירת המחדל לאמצעי משלוח הדוח לעמיתים ולמבוטחים תהיה באמצעות אמצעי דיגיטלי (מייל/SMS). הוראות התיקון כוללות הוראות מעבר ביחס לדיווחים השנתיים בגין שנת 2017. להערכת החברה יישום ההוראה יקטין את עלויות הדיוור השנתיות.

סז. בחודש פברואר 2018, פורסמה **הבהרה בדבר הליך שיווק פנסיוני בעת צירוף למוצר פנסיוני**. במסגרתה הובהר כי גוף מוסדי ראשי לשלם עמלת הפצה רק במקרה שבו ביצע סוכן ביטוח פנסיוני 'עסקה' כחלק מהליך של שיווק פנסיוני. עוד הובהר, כי בהתחשב בפרקטיקה הקיימת, אין בכוונת הממונה להפעיל סמכויות אכיפה לפני פרסום הבהרה זו. בחודש מרץ 2018, פורסמה הבהרה מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפיה הממונה לא תראה כהפרה מצב שבו חברה מנהלת תשלם עמלת הפצה לסוכן ביטוח פנסיוני, עד ליום 30 בספטמבר 2018 (להלן – תקופת היערכות), וזאת בשל עסקה ללא הליך שיווק פנסיוני, שבוצעה לפני פרסום ההבהרה, ובלבד שלגבי מי שלא יבוצע לו הליך שיווק פנסיוני עד תום תקופת ההיערכות, תפעל החברה להחזרת עמלת ההפצה ששולמה בתקופת ההיערכות.

סח. בחודש מרץ 2018, פורסם חוזר משיכת כספים מחשבונות קטנים בקופות גמל – תיקון, בו נקבעו הוראות למתן הודעות לעמיתים בעלי חשבון למשיכה יזומה, בסכום של לכל הפחות 50 ש"ח ולכל היותר 1,350 ש"ח, במועדים שונים המפורטים בחוזר, בדבר זכותם למשיכת הכספים, וכן הוראות לגבי חובתה של החברה מנהלת, לצרף למכתב, המחאה שתאפשר עמיתים למשוך את כספם.

6.10. טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים

ט. בחודש מרץ 2017 פורסמה טיוטה שנייה של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(עמלות הפצה)(תיקון), התשע"ז-2017. מוצע לאפשר תשלום עמלת הפצה ליועץ פנסיוני בגין הפצת קופת ביטוח ובגין הפצת קופת גמל להשקעה. כמו כן מוצע כי תגמול בעל רישיון יהיה בדרך של תשלום כספי בלבד.

ע. בחודש מרץ 2017 התפרסמה טיוטת חוזר משיכת כספים מקופת גמל במטרה ליצור אחידות בין קופות הגמל השונות בהליך משיכת כספים שלא בדרך של קצבה. בטיוטה נקבעו הוראות לעניין הליך הטיפול בבקשה, הטפסים והמסמכים שניתן לדרוש מהעמית במסגרת בקשה למשיכת כספים. בטיוטה קוצרו משמעותית המועדים לטיפול בבקשות משיכה כאמור.

עא. בפברואר 2018 פורסמה טיוטה מרכיבי חשבון בקופת גמל הכוללת הוראות לעניין רישום וייחוס מרכיבי חשבון בקופת הגמל לצורך רישום תקין של זכויות המבוטחים.

7. חסמי הכניסה וציאה

חסמי הכניסה העיקריים, כפי שהם מוערכים על ידי החברה, הינם עמידה בתנאי הוראות הדין החלות בתחום הפעילות, לרבות תנאי הזכאות לקבלת רישיון ניהול קופות הגמל, ובכלל זה דרישת ההון העצמי, איתנות פיננסית שתאפשר לשאת בעלויות יישום הרגולציה, בקרה וביקורת וניהול אבטחת סיכונים, עלויות מערכות מחשוב ואיתור כוח אדם מקצועי ומיומן בניהול פעילות פיננסית ופנסיונית בשוק ההון. בנוסף, ולהערכת החברה, השחיקה בשיעור דמי הניהול מהווה אף היא חסם כניסה משמעותי לתחום הפעילות. למידע בדבר מגבלות הפיקוח על פעילות החברה ראה סעיף 6 לעיל.

להערכת החברה אין חסמי יציאה משמעותיים בתחום הפעילות. סיום פעילות ניהול קופות גמל מחייב מכירת הפעילות לחברות מנהלות אחרות. עם כניסתו לתוקף של חוק קופות הגמל תהליך העברת ניהול קופות גמל הוסדר בדין.

רישיונות והיתרים שנתקבלו

בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן בסעיף זה: "חוק הפיקוח"), החזקת "אמצעי שליטה"¹ במבטח (לרבות החזקה בחברה מנהלת של קופות גמל) כפופה לקבלת היתר של הממונה.

בחודש דצמבר 2016 במסגרת רה-ארגון בקבוצת הפניקס כמפורט לעיל, העניקה הממונה למר יצחק שרון (תשובה) היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בפניקס אחזקות ובגופים

¹ "אמצעי שליטה" מוגדרים בחוק הפיקוח, כדלקמן: (1) זכות הצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל של תאגיד אחר; (2) זכות למנות דירקטור בתאגיד, ולעניין זה (1) יראו את מי שמינה דירקטור בתאגיד כבעל הזכות למנותו; (2) חזקה על תאגיד שנושא משרה בו נתמנה לדירקטור בתאגיד אחר, ועל מי ששולט באותו תאגיד, שהם בעלי זכות למנותו; (3) הזכות להשתתף ברווחי התאגיד; (4) הזכות ליתרת נכסי התאגיד בעת חיסולו, לאחר סילוק חביויותיו.

הנשלטים על ידה: הפניקס ביטוח, הפניקס פנסיה בע"מ והחברה (להלן בהתאמה: "היתר השליטה", "המבטחים הנשלטים על-ידי הפניקס אחזקות"). היתר שליטה זה החליף את היתר השליטה שניתן למר יצחק שרון (תשובה) בחודש דצמבר 2010. היתר השליטה האמור כולל הוראות בדבר שמירת מסגרת האחזקות של קבוצת דלק בהפניקס אחזקות, מגבלות על מכירה או העברה על-ידי קבוצת דלק של אמצעי השליטה המהווים את גרעין השליטה בהפניקס אחזקות (46.24%), לרבות השליטה של הפניקס אחזקות בהפניקס השקעות, הפניקס ביטוח, הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ (ביום 1 בינואר 2017 מוזגה חברת הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ אל הפניקס פנסיה בע"מ) והפניקס פנסיה בע"מ, וכן מגבלות על קבוצת דלק להנפיק אמצעי שליטה (כהגדרתם בחוק הפיקוח) בפניקס אחזקות ובמבטחים הנשלטים על-ידי הפניקס אחזקות. כמו-כן כולל היתר השליטה, בין השאר, הוראות דיווח שונות לממונה על רשות שוק ההון הנוגעות לשינויים בשיעורי האחזקה בפניקס אחזקות ובמבטחים הנשלטים על-ידי הפניקס אחזקות, הוראות בדבר אחזקה בנאמנות של גרעין השליטה בפניקס אחזקות, שמירה על גרעין השליטה בפניקס אחזקות ובמבטחים הנשלטים על-ידי הפניקס אחזקות כשהם נקיים משעבודים (למעט מקרים המפורטים בהיתר השליטה), והתחייבות של קבוצת דלק להשלמת ההון העצמי של חברות הביטוח, הגמל והפנסיה שבשליטת הפניקס אחזקות. היתר השליטה נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2017, לאחר שהושלם הליך הרה-ארגון בפעילות הגמל של קבוצת הפניקס והשלמת העברת אמצעי השליטה בחברה לידי הפניקס ביטוח, הליך העברת ניהול קופות הגמל המנוהלות בהפניקס פנסיה בע"מ לחברה והליך העברת ניהול קרן הפנסיה המנוהלת בהפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ לניהול הפניקס פנסיה בע"מ. בהיתרים נקבעו תנאים ומגבלות שונות, בין היתר לעניין מכירה, העברה, הנפקה או מתן זכויות לצדדים שלישיים באמצעי השליטה.

8. גורמי ההצלחה קריטיים

להערכת החברה גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות הינם הישגי החברה בתחום ניהול ההשקעות ביחס לחברות מנהלות אחרות. בהקשר זה יצוין כי החל מינואר 2017 הפניקס השקעות מעניקה שירותי ניהול השקעות לקופת הגמל המנוהלות ע"י החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 18. הפניקס השקעות ביצעה במהלך שנת הדיווח ניהול השקעות איכותי התואם את העדפות הסיכון של העמיתים בשיטת הסלים. בנוסף, חשיבות רבה קיימת למערכי ההפצה של החברה (סוכני ביטוח, ישירים ובנקים), אשר ביכולתם להגביר גיוסי כספים. גורם הצלחה קריטי נוסף הינו ייעול מערך ההפצה של החברה באמצעות מיצוי הפוטנציאל העסקי של סוכני קבוצת הפניקס. גורמי הצלחה נוספים הינם איתנות פיננסית, ניהול נכסים בהיקף גדול, לרבות מגוון המוצרים, והיכולת להתאים את המוצרים לתנאי השוק וצרכי הלקוח. העברת פעילות הגמל של חברת הפניקס פנסיה בע"מ לחברה סייעה בהקטנת הוצאות החברה. גורמי הצלחה נוספים הינם קיומם של מערכי ניהול סיכונים, רגולציה, בקרה ושליטה; מערך שיווק מקצועי; גמישות ויעילות תפעולית וניהולית הבאה לידי ביטוי במתן תגובה מהירה להתרחשויות ולשינויים בשווקים, בקרה ושליטה על הוצאות תפעול וניהול והיערכות מהירה לשינויים רגולטוריים.

9. השקעות

9.1. ניהול השקעות

מבנה ניהול ההשקעות

(1) כללי

עד ליום 31 בדצמבר 2016 ניהול ההשקעות של קופות הגמל בניהול החברה התבצע באמצעות אקסלנס השקעות בע"מ והחברות שבשליטתה, באופן עצמאי ונפרד. בעקבות רה הארגון בקבוצת הפניקס והפיכת החברה לחברה בת בבעלות מלאה של הפניקס ביטוח, הועבר ניהול ההשקעות של החברה לניהול ההשקעות המשותף לעמיתי הפניקס ביטוח, הפניקס פנסיה והחברה החל מיום 1 בינואר 2017 באמצעות הפניקס השקעות. לפרטים נוספים בדבר רה-ארגון בקבוצת הפניקס ראה סעיף 1.3 לדוח זה.

ניהול ההשקעות מתבצע באמצעות ועדות משותפות לכלל הגופים המנויים לעיל וביניהן, ועדת השקעות משותפת, ועדת משנה לאשראי משותפת, ועדת אשראי פנימית משותפת ומרכז חובות בעייתיים. ועדת ההשקעות קובעת את מדיניות ההשקעה של המוצרים השונים, תוך התייחסות למאפייניהם הספציפיים. לאחר קבלת החלטה במסגרת ועדת ההשקעות, הדירקטוריון של כל אחת מהחברות האמורות מאשר את מדיניות ההשקעות ביחס לפעילות החברה הרלוונטית.

(2) מדיניות ניהול ההשקעות של הקבוצה

הקבוצה פועלת בתחומי השקעה מגוונים, ביניהם, פעילות בניירות ערך סחירים, אשראי לא סחיר, נדל"ן, קרנות השקעה, השקעות פרטיות וכיו"ב. שיעורי החשיפה ביחס לכל אחד מתחומי הפעילות השונים נקבעת במסגרת מדיניות ההשקעות. מדיניות ההשקעה מבוססת, בין היתר, על יעדי תוכניות העבודה, הנחות עבודה ביחס למצב המאקרו כלכלי בארץ ובעולם, מגמות בשווקים השונים ובתחומי ההשקעה המגוונים, הערכות ביחס לשיעורי ריבית, שערי חליפין במטבע חוץ, מצב פוליטי, מצב ביטחוני, שיעורי אבטלה וכיו"ב. מדיניות ההשקעה מובאת לדיון ולאישור במסגרת ועדות ההשקעה ודירקטוריון הפניקס ביטוח, הפניקס פנסיה ואקסלנס גמל, לפחות אחת לשנה. בהתאם לחוזר "הצהרה על מדיניות השקעה צפויה", מס' 2009-9-13 מפרסמת החברה באתר האינטרנט שלה מידע ביחס למדיניות ההשקעה שלה.² לפירוט בדבר מדיניות ניהול ההשקעות של החברה ראה באתר האינטרנט של החברה

בכתובת: <https://www.xnes.co.il/pension/About/information.aspx>

(3) מדיניות גידור

במטרה להשיג את יעדי האלוקציה שהוגדרו במדיניות ההשקעות ומגבלות החשיפה שנקבעו ע"י האורגנים בגוף המוסדי, החברה נעזרת במכשירים פיננסיים נגזריים לגידור, דוגמת שימוש בחוזים עתידיים על מטבע חוץ כלשהו במטרה להגדיל וואו להקטין את החשיפה הקיימת למטבע כתוצאה מפעילות השקעה בנכס כלשהו ובהתאם לרמת החשיפה למט"ח אשר נקבעה במסגרת מדיניות ההשקעות.

(4) בקרת השקעות

מחלקת בקרת השקעות הינה יחידה עצמאית הנפרדת מיחידת הייזום, ביצוע, הקצאה והערכה של נכסי השקעה. היחידה פועלת תחת חשבות השקעות אשר הינה חלק מאגף

² למידע בקשר עם תיקון שנערך לחוזר האמור, ראה סעיף 6 לדוח זה.

הכספים של הפניקס ביטוח, המעניקה שירותים בתחום זה לחברה והינה מנותקת מפעילות ההשקעות. היחידה מבקרת את פעילות ההשקעות הנעשית על בסיס שוטף בהתאם לרגולציה לה כפופה החברה בניהול השקעותיה. בהתאם, מחלקת בקרת השקעות אחראית על מכלול של דיווחים הנדרשים בהתאם להוראות הרגולציה והדרישות הפנימיות של האורגנים השונים.

(5) שירותי ניהול ההשקעות

ניהול ההשקעות מתבצע על ידי הפניקס השקעות. בהתאם, הפניקס השקעות התקשרה בהסכם לניהול השקעות עם כל אחת מהחברות בקבוצה; הפניקס ביטוח, הפניקס פנסיה, הפניקס מאוזנות (עד למיזוגה וחיסולה ביום 1 בינואר, 2017) ואקסלנס גמל (החל מיום 1 בינואר 2017).

לחברה הסכם עם חברת ק.ס.ס. תעודות סל אחזקות בע"מ, למתן שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים. היקף הנכסים במסלולים הפאסיביים (עוקבי המדד) עומד על כ- 2.66 מיליארד ₪ נכון ליום 31 בדצמבר 2017. לפרטים נוספים אודות ההסכם ראה סעיף 180 להלן.

ניהול ההשקעות נעשה על ידי מנהלי השקעות המתמחים בתחומי ההשקעה השונים. תחום ניירות הערך הסחירים מתבצע בנפרד עבור כספי עמיתים וכספי הנוסטרו באמצעות מנהלי השקעות יעודיים. תחומי ההשקעה האחרים מתבצעים באמצעות מנהלי השקעות אשר מספקים שירותים הן עבור ניהול כספי עמיתים והן עבור ניהול כספי הנוסטרו, כאשר כל הזדמנות השקעה מוצעות בו זמנית למנהל השקעות נוסטרו ולמנהל השקעות עמיתים, על פי יחס פיזור קבוע מראש.

מנהלי ההשקעות נתמכים במחלקת מחקר פנימית ומסתייעים בסקירות ובניתוחים של אנליסטים מבנקים ומבתי השקעות בארץ ובחו"ל. בנוסף, מנהלי ההשקעות נתמכים במחלקות מקצועיות נוספות כגון, מחלקת כספים, אגף ליעוץ משפטי וכיו"ב.

קופות גמל וקרנות השתלמות בניהול אישי (IRA): ההשקעות בגין קופות גמל בניהול אישי (IRA) מנוהלות באמצעות מנהלי השקעות חיצוניים הממונים על ידי העמיתים או מנוהלים ישירות על ידי העמיתים עצמם. החל מיום 1 בינואר 2017 עברו קופות הגמל בניהול אישי, ביחד עם שאר קופות הגמל, מניהול הפניקס פנסיה לניהול אקסלנס גמל.

(6) קופות גמל

נכסי קופות גמל מנוהלים בהתאם ובכפוף לתקנות ההשקעה, הקובעות, בין היתר, הוראות לעניין סוגי נכסים שהם רשאים להחזיק, כנגד התחייבויותיהם ומאפייניהם השונים.

החברות בקבוצה המנהלות את השקעותיהם באמצעות הפניקס השקעות מינו ועדה לניהול השקעות של כספי העמיתים שבניהולם ("ועדת השקעות משתתף"). ועדת השקעות משתתף מונה נכון למועד דוח זה חמישה חברים. כל חברי הוועדה מקיימים את תנאי הכשירות של דירקטורים חיצוניים על פי חוק החברות וכן את תנאי הכשירות הנדרשים מהחברים בוועדת השקעות משתתף. ועדת השקעות משתתף מתכנסת לפחות אחת לשבועיים. בחודש ספטמבר, 2017 התפרסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ועדת השקעות), התשע"ז-2017 ובחודש פברואר, 2018 התפרסמה טיוטת חוזר בנושא "ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה". טיוטות אלו מסדירות את תנאי הכשירות של החברים בוועדות השקעות

משתתף ונוסטרן, אופן בחירתם, נהלי העבודה של הועדות וכיוצ"ב. להרחבה ראה סעיף 6 לדוח זה.

9.2. הסדרת ניהול אשראי

ניהול סיכוני אשראי

במסגרת קודקס הרגולציה והוראות חוזרים אשר עוסקים בניהול נכסי השקעה נכללו הוראות שעניינן ניהול אשראי על ידי גופים מוסדיים, כדלקמן:

(1) ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות

מטרת ההנחיות בדבר ניהול סיכוני אשראי אגב פעילות השקעות הינה הבטחת קיומם של תמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית וכן מנגנוני בקרה ופיקוח נאותים בגופים מוסדיים. החוזר קובע כללים וכלים לקביעת מדיניות העמדת האשראי במסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת הנקבעת על ידי הדירקטוריון, קביעת סמכויותיהן של ועדות ההשקעות, ועדת האשראי ומנגנוני פיקוח, בקרה ודיווח.

בהתאם להוראות הקודקס והחוזרים הרלוונטיים קיים בהפניקס השקעות מערך אשראי לא סחיר וכן קיימות ועדות משותפות להפניקס ביטוח, הפניקס פנסיה, הפניקס מאוזנות (עד למיזוגה וחיסולה) ואקסלנס גמל (החל מיום 1 בינואר, 2017). במסגרת מדיניות האשראי קיימת התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים: (א) מדרגי סמכויות לאישור עסקאות אשראי; (ב) חשיפה לסיכוני אשראי; (ג) חשיפה ללווים לפי חלוקה לסוגי לוויים שונים; (ד) הבטחת קיומם של מנגנוני ניהול, פיקוח ובקרה לניהול סיכונים אלה.

(2) העמדת אשראי לא סחיר על ידי גופים מוסדיים

הקבוצה עוסקת במגוון סוגי מימון, לרבות אשראי עסקי לסוגיו (אגרות חוב והלוואות לא סחירות), עם ובלי בטחונות, מימון מובנה לרבות אגרות חוב מגובות נכסים, מוצרים מובנים אחרים, נגזרים פיננסיים ונכסים מורכבים, פיקדונות, שטרי הון, וערבויות חוק המכר וליווי בניה (במסגרת פעילות הנוסטרן בלבד).

(3) טיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב

קיימות הוראות בדבר אופן הטיפול בחובות בעייתיים ופעולות גופים מוסדיים לגביית חוב שנועדו להבטיח כי גופים מוסדיים יפעלו באופן אקטיבי לגביית חובות. כמו כן, נועדו ההוראות להגדיר מסגרת להיערכות גוף מוסדי לצורך מעקב ובקרה שוטפים אחר חוב שבניהולו, לצורך טיפול בחוב בעייתי ולצורך גיבוש החלטה בדבר אמצעים שינקוט לגביית החוב ובדבר השתתפותו בתהליך הסדר חוב, וכן לקבוע את הגורמים האחראים לביצוע פעולות אלה. מרכז חובות בעייתיים אחראי על תהליך הערכת מצב חוב וסיווגו כחוב בעייתי ו/או כחוב אחר. חובות בעייתיים יסווגו בהתאם לקטגוריות הבאות: (א) חוב בהשגחה מיוחדת; (ב) חוב בפיגור; (ג) חוב מסופק. מרכז חובות בעייתיים אחראי, בין היתר על עריכת דיווחים מידיים ותקופתיים והשתתפות בכל הדיונים של הגורמים המוסמכים להחליט על אופן הטיפול בחוב בעייתי, תוך מתן המלצה על ביצוע הפרשות לחובות, בהתאם למדרגי אישור. ועדת אשראי פנימית אחראית על מתן המלצה בדבר אופן הטיפול והאמצעים בהם יש לנקוט לטיפול בחובות בעייתיים שהן הלוואות מותאמות. כמו-כן, מתבצע מעקב שוטף ודיון במצבת החובות הבעייתיים וניתן דיווח רבעוני לדירקטוריון ולוועדות השונות בנוגע לחובות הבעייתיים, התפתחויות במצב החוב וסטטוס הטיפול בהם.

"שיטת הפניקס" לניהול השקעות

החל משנת 2009 הפעילה הקבוצה את "שיטת הפניקס" לניהול חיסכון ארוך טווח, תוך בניית תיק חיסכון פנסיוני אישי, המותאם למאפייני העמית והעדפותיו. מאפייני השיטה הייחודיים באים לידי ביטוי, בין היתר, באופן ניהול ההשקעות הנעשה באמצעות מדדים סחירים מובילים בארץ ובחו"ל, כאשר הקצאת הנכסים הינה ע"י מודל סטטיסטי. החל מיום 1 בינואר 2016, נסגר מסלול "שיטת הפניקס" למצטרפים חדשים וזאת במסגרת יישום הוראות חוזר המודל החכ"מ. יצוין כי ביום 1 בינואר 2018 נסגרה שיטת הפניקס בקופות הגמל שבניהול החברה. לפירוט הקופות והמסלולים ראה הטבלה בסעיף 5.1.

9.3. פירוט הנכסים המנוהלים

הכנסות מהשקעות והשפעתן על רווחי מבטח וחברות מנהלות
בתחום הגמל, התשואה מההשקעות, בניכוי דמי הניהול מהצבירה לאחר הנחות, נזקפת לעמיתים ועל כן השפעת תוצאות ההשקעות על רווחי החברה המנהלת של קופות הגמל, מצטמצמת להשפעה הנגזרת מן ההיקף הכולל של הצבירה בקופת הגמל ממנה נגזרים דמי הניהול לחברה המנהלת את קופת הגמל.
חלק ניכר מתיק הנכסים של הקבוצה מושקע בניירות ערך סחירים בשוק ההון. לפיכך לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה.

9.4. השקעות מהותיות בחברות מוחזקות

נכון למועד הדיווח, אין לחברה פעולות השקעה מהותיות.

10. ביטוח משנה

אין לחברה ביטוח משנה שכן היא מנהלת קופת גמל וקרן השתלמות בלבד.

11. הון אנושי

במהלך תקופת הדוח פעלה החברה באמצעות מספר מערכים: תפעול זכויות עמיתים, תכנון ופיתוח מצוינות ארגונית, בקרות וניהול סיכונים, הנהלה ומטה. במסגרת רה הארגון שבוצע בתחילת שנת 2017 (ראה סעיף 1.3), בוצעו מהלכי התייעלות ארגונית ושינויים במבנה ובאופן צריכת השירותים של החברה:

- עובדי המחלקה המשפטית, מחלקת פתוח תוכנה ומחשוב, מחלקת מכירות ולקוחות, מחלקת הכספים, מחלקת השיווק, מחלקת משאבי אנוש, הועברו להעסקה ישירה על-ידי החברה.
- החברה מקבלת שירותי השקעות, ניהול סיכונים, לוגיסטיקה ורכש מקבוצת הפניקס.

11.1. מצבת העובדים

נכון ליום 31 בדצמבר 2017 הועסקו בחברה 253 עובדים (מתוכם 2 עובדים המועסקים באמצעות חברות כח אדם³) לעומת 99 עובדים בשנת הדיווח הקודמת.

³ מצבת עובדי החברה אינה כוללת עובדים/ות בחופשת לידה ובחופשה ללא תשלום ואינה כוללת עובדים המועסקים על-ידי דפוסי העסקה אחרים, כגון עובדים המועסקים על-ידי נותני שירותים לחברה.

תחומים	עובדים 2016	עובדים 2017
תפעול זכויות עמיתים	72	95
השקעות	9	באמצעות הפניקס השקעות
ניירות ערך	4	4
מטה	6	8
מחלקת לקוחות ומכירות (אגף עיסקי)	באמצעות אקסלנס שירותים	113
מחלקת תכנון ופיתוח מצוינות ארגונית	8	12
מחלקת משאבי אנוש	באמצעות אקסלנס שירותים	2
מערך הייעוץ משפטי	באמצעות אקסלנס שירותים	3
מחלקת הכספים	באמצעות אקסלנס שירותים	5
מחלקת השיווק	באמצעות אקסלנס שירותים	2
מחלקת פיתוח תוכנה ומחשוב	באמצעות אקסלנס שירותים	9
סה"כ	99	253

נכון ליום 31.12.2017, החברה מקבלת מהפניקס ביטוח (חברת האם) שירותים שונים הכוללים, בין היתר, שירותי ניהול עסקים, שירותי ניהול סיכונים, שירותי תפעול השקעות, שירותי חשבונות שכר, שירותי מנהל ולוגיסטיקה ושירותים נוספים כמפורט בהסכם בין הצדדים. בגין השירותים כאמור, החברה משלמת להפניקס ביטוח תמורה אחת לרבעון ואינה משלמת שכר באופן ישיר לעובדיה הרלבנטיים של הפניקס ביטוח.

נכון ליום 31.12.2017 החברה מקבלת מאקסלנס נשואה שירותים בע"מ שירותים שונים הכוללים, בין היתר, בעיקר שירותי מחשוב. החברה משלמת לאקסלנס נשואה שירותים בע"מ תשלומים המחושבים על בסיס ההוצאות שנבעו מהשירותים כאמור שנצרכו על ידי החברה ואינה משלמת שכר באופן ישיר לעובדיה הרלבנטיים של אקסלנס שירותים בע"מ.

החברה מקבלת מהפניקס השקעות שירותי ניהול השקעות בגין קופת הגמל וקרן ההשתלמות שבניהול החברה. החברה משלמת להפניקס השקעות תשלום חודשי ואינה משלמת שכר באופן ישיר לעובדיה הרלבנטיים של הפניקס השקעות.

שינויים מהותיים במצבת העובדים

מעבר לשינויים במבנה הארגוני שחלו בשנת הדוח אשר השפיעו על מצבת העובדים כפי שפורטו לעיל, העלייה במצבת העובדים בסוף שנת 2017 לעומת סוף שנת 2016 נובעת מגיוס עובדים לתקופה מוגבלת למערך תפעול זכויות עמיתים ומחלקת לקוחות ומכירות עקב הרחבת הפעילות של החברה ולאור ההערכות החברה לביצוע מיזוג הקופות המפורט בסעיף 1.3 לצד המשך פעילות שוטף, תקין וברמת שירות גבוהה לעמיתים.

להלן תאור פעילות מערכי החברה במהלך תקופת הדוח:

מערך תפעול זכויות עמיתים - תפקידה של מחלקה זו לטפל בתהליכי הקליטה והעבודה השוטפת מול הלקוחות ומול ספקי התפעול של הקופות. במסגרת זו מטופלים התחומים הבאים: הפקדות, משיכות, העברות לקופות ומחוקפות, הלואות לעמיתים, הצטרפויות, בירורים לפניית לקוחות.

מערכי הפצה, סוכנים ולקוחות - מערכים אלו אחראים על פעילות שיווק סוכנים, לקוחות פרטיים ועסקיים ובנקים של מוצרי החברה. כמו כן מבוצעת פעילות שירות

לקוחות, מערכי הפצה ומעסיקים, שימור וטלמיטינג. מבנה השכר של חלק מעובדי השיווק הישיר מתבסס על שכר בסיס ובנוס שהינו פונקציה של גיוס כספים חדשים במוצרי החברה.

מחלקת תכנון ופיתוח מצוינות ארגונית - תפקידה של מחלקה זו להוות גורם מקצועי ומוביל האמון על תפקודה התקין של החברה על כל מחלקותיה. המחלקה מובילה פרויקטים של אסטרטגיה ארגונית ופרויקטים רגולטוריים, החל משלב האפיון ועד להטמעה, בקרת הלבנת הון, ניהול הידע הארגוני וטיפול בפניות הציבור, תמיכה במערכות התפעוליות ושדרוגן, ניתוח ואנליזה של נתונים ארגוניים ושיפור תהליכי העבודה.

מחלקת משאבי אנוש, המשפטית, כספים, שיווק ומחלקת פיתוח תוכנה ומיחשוב מעניקים שירותים לכלל החברה ונמצאים בכפיפות ישירה למנכ"ל החברה.

11.2. השקעה בהדרכה ופיתוח ארגוני

החברה משקיעה בפיתוח וקידום תכנית הדרכות פנימיות וחיזונית, למנהלים עובדים ודירקטורים הן בתחומים מקצועיים הכוללים רגולציה, שינויים בשוק ונושאים פיננסיים שונים והן בתחומים נלווים כדוגמת סדנאות ניהול, ביטוחים והעשרה אחרות. ההדרכות מועברות הן על ידי גורמים מקצועיים פנימיים והן על ידי מרצים חיצוניים לרבות עו"ד, סוכנים, ויועצים מומחים בתחומים שונים. החברה מפיצה מידעונים באמצעות דואר אלקטרוני לכלל עובדיה על מנת לשמר את הרמת המקצועית. לצורך מטרה זו מפעילה החברה פורטל ארגוני באמצעותו יכול כל עובד לאתר מידע מקצועי וסקירות בתחומים שונים. לעובדים חדשים מתקיים הליך קליטה והסמכה המסייע בלימוד ובהכרת תחום הפעילות הארגוני והמקצועי הרלוונטי לאותו העובד. בנוסף החברה יוזמת הדרכות לשימור יכולות ניהוליות של צוות הניהול וזאת באמצעות קורסים משותפים עם מרכז הדרכה המתמחה בהדרכות ניהוליות.

11.3. נושאי משרה בחברה

במסגרת הקמתה פעלה החברה למינוי נושאי המשרה בחברה בהתאם לחוזר הממונה (חוזר גמל: 2006-2-4) בעניין דיווח לממונה על שוק ההון על נושאי משרה בחברה מנהלת של קופת גמל. כל נושאי המשרה הגישו את המסמכים הנדרשים לצורך בחינת כשירותם על ידי הממונה.

למידע על נושאי המשרה בחברה, ועובדי ההנהלה הבכירה בחברה ראו פרק ד' לדוח.

11.4. מדיניות תגמול

עקרי מדיניות התגמול של החברה מפורסמת באתר בכתובת: www.xnes.co.il. כמו כן ראו סעיף ד.1 בפרק ד' להלן.

11.5. התאגדות עובדים

ביום 27 במאי 2014, הודיעה הסתדרות העובדים הכללית החדשה לחברה כי מעל לשליש מעובדי החברה בחרו להצטרף להסתדרות הכללית. בהמשך להודעת ההסתדרות, ולאחר קבלת פרטי ההצטרפות של עובדים בחברות השונות בקבוצת אקסלנס, החלו נציגי הנהלת קבוצת אקסלנס לנהל משא ומתן עם נציגי ההסתדרות וועד הפעולה. ביום 18 בספטמבר 2014, הכריזה הסתדרות העובדים הכללית על סכסוך

עבודה בחברות קבוצת אקסלנס ובעקבות האמור, נפסק המשא ומתן בין הצדדים למשך מספר שבועות, אשר לאחריהם חזרו הסתדרות העובדים הכללית והחברה לשולחן המשא ומתן במסגרתו התנהלו בין הצדדים מגעים לצורך גיבוש הסכם קיבוצי. לקראת סוף שנת 2017 המשא ומתן בין ההסתדרות לחברה נפסק ולא חודש.

12. שיווק והפצה

נכון למועד עריכת הדוח, פעילות השיווק וההפצה של קופות הגמל מבוצעת באמצעות שלושה ערוצי הפצה עיקריים: (1) ערוץ משווקים פנסיונים אשר התרחב במסגרת המיזוג וכולל גם את מערך השיווק הישיר של קבוצת הפניקס (2) סוכני ביטוח (3) יועצי השקעות ויועצים פנסיונים בנקאיים, הנמנים על הבנקים עימם נחתם הסכם הפצה.

נוסף על אלה, פועלת החברה, מעת לעת, לשיווק והפצה גם באמצעות הדרכים המפורטות להלן: פרסום באמצעי התקשורת - טלוויזיה (מתן חסות), עיתונות, אתר אינטרנט, אפליקציה; פרסום באמצעות השתתפות בכנסים ואירועים; מערך שירות הנותן מענה לפניות יזומות של לקוחות ויזום שיחות ללקוחות (טלמיטינג), בכפוף להוראות כל דין.

נכון ליום 31 בדצמבר 2017, לחברה הסכמים להפצת מוצריה עם מרבית הבנקים המסחריים בישראל המורשים בהפצת קופות הגמל וקרנות ההשתלמות בתמורה לתשלום עמלת הפצה בשיעורים המרביים, אשר נכון למועד הגשת הדוח עומדים על שיעור שלא יעלה על החלק השנים עשר של 0.25% מסך כל הסכומים העומדים לזכות העמית בקופת הגמל ביום העסקים האחרון של כל חודש, זאת על פי הכללים הקבועים בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו-2006. לחברה הסכמי הפצה עם סוכנויות עצמאיות מהמובילות בשוק להפצת מוצריה ללקוחות הסוכנויות. למידע נוסף אודות הוראות הרגולציה המתייחסות לעמלות או תשלומים לערוצי הפצה ראו פרק ג' לעיל.

להלן מידע בדבר עלויות רכישה ועמלות שנתיות לשלוש תקופות דיווח:

סה"כ עמלות			עמלות יעד (כולל פרסים ומענקים)			עמלות נפרעים (כולל הוצאות משרד)			
2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	
									סוכן/סוכנות:
3,052	3,857	2,792	-	-	-	3,052	3,857	4,182	צד קשור ו/או בשליטת קבוצת אקסלנס
37,631	34,353	30,107	6,459	7,423	5,081	31,172	26,930	25,026	אחר
									יועץ פנסיוני:
11,107	10,631	8,088	-	-	-	11,107	10,631	9,559	בנקים
75	54	23	-	-	-	75	54	51	אחרים
51,865	48,895	40,930	6,459	7,423	5,081	45,406	41,472	38,818	סך הכל

*במהלך שנת 2017 צורפו סוכני הפניקס למערך ההפצה של החברה.

פילוח ערוצי ההפצה של החברה לא השתנה מהותית במהלך שנת 2017, כאשר, עיקר גיוס הלקוחות החדשים של החברה בשנת 2017 בוצע באמצעות ערוץ הסוכנים, כ-66% (לעומת 67% בשנת 2016),

בעוד כ- 29% גויסו באמצעות משווקים ישירים (לעומת 26% בשנת 2016), ו-5% באמצעות מערך הייעוץ הפנסיוני בבנקים (לעומת 8% בשנת 2016). לחברה אין תלות בסוכן, משווק ישיר או בנק מסוימים כערוץ הפצה עיקרי. לפרטים אודות הסכמי הפצה ראו סעיף 18 להלן. לפרטים אודות הוראות רגולטוריות בנושא זה ראו סעיף 6 לעיל. לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

13. ספקים ונותני שירותים

החברה מתקשרת מעת לעת עם ספקים בהתאם לצרכיה. בחירתם נעשית בהתאם לאיכות וטיב השירות המוצע על ידם, זמינותם, ותחומי מומחיותם. אופני ההתקשרות עם ספקים ונותני שירותים אלו כוללים, בין היתר, תשלום על-פי תעריף גלובלי, על-פי פעולה, על-פי תעריף לשעה ולחוות דעת. התקשרויות אלו אינן כוללות הסדר בלעדיות. באופן כללי נמנעת הקבוצה, ככל שהדבר מתאפשר, מקיומה של תלות בספק אחד ופועלת ליצירת גיוון בקרב ספקיה.

במסגרת פעילותה התקשרה החברה בשנת 2007 עם בנק מזרחי טפחות בע"מ בהסכם לתפעול חשבונות העמיתים בבנק. במסגרת שירותי התפעול משמש הבנק כמתפעל של זכויות עמיתי קופות הגמל בניהול החברה, וכן מעניק לקופות הגמל שירותי מחשוב ושירותי חשבות.

לאור העברת ניהול קופות הגמל בניהול הפניקס פנסיה בע"מ לניהול החברה כמפורט בדוח זה, הוסבו לחברה הסכמי התפעול של קופות גמל אלו, החל מיום 1 בינואר 2017.

כך, הוסב לחברה הסכם תפעול בין הפניקס פנסיה בע"מ לבין לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן: "לאומי") לפיו לאומי נותנת לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופות הפניקס פנסיה בע"מ שהועברו לניהולה של החברה (למעט בגין קופת הגמל וקרן ההשתלמות בניהול אישי) (להלן: "הסכם התפעול"). ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות הגמל שהועברו מניהולה של הפניקס פנסיה בע"מ לניהולה של החברה עם יתר קופות החברה ובהתאם לכך במועד זה הסתיים הסכם התפעול.

כן, הוסב לחברה הסכם תפעול בין הפניקס פנסיה בע"מ לבין מלמ תפעול גמל בע"מ (להלן: "מלמ") לפיו מלמ נותנת לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות בניהול אישי שבניהול החברה.

במהלך תקופת הדוח, החברה התקשרה עם הפניקס ביטוח (צד קשור) בהסכם לקבלת שירותים הכוללים בין היתר ניהול עסקים, ניהול סיכונים, חשבות שכר, לוגיסטיקה וכדומה.

במהלך תקופת הדוח, החברה התקשרה עם הפניקס השקעות (צד קשור), לקבלת שירותי ניהול השקעות בגין הקופות שבניהול החברה. לפרטים נוספים אודות ההסכם ראו סעיף 18.4 להלן.

לפרטים אודות הסכמים מהותיים ראו סעיף 180 להלן.

14. רכוש קבוע

סך הרכוש הקבוע, נטו המוחזק על-ידי החברה ליום 31 בדצמבר 2017, מסתכם ב- 3,081 אלפי ₪, לעומת 2,572 אלפי ₪ נכון ליום 31 בדצמבר 2016. לפרטים נוספים ראה באור 5 בדוח הכספי של החברה.

15. עונתיות

תחום הפעילות של החברה אינו מאופיין בעונתיות. ההפקדות לקופות הגמל ולקרנות ההשתלמות הינן על בסיס חודשי/ תקופתי (לעמיתים עצמאיים) שאינו תלוי עונה (כאשר בחודש דצמבר של כל שנה ניתן להבחין בגידול בהפקדות לקופות גמל ולקרנות השתלמות - בעיקר מצדם של עמיתים עצמאיים).

16. נכסים בלתי מוחשיים

לפרטים אודות הנכסים הלא מוחשיים ראה באור 3 לדוחות הכספיים. לחברה מאגרי מידע רשומים לקופות הגמל בניהולה, ומאגר מידע לעובדי החברה. להלן רשימת מספרי מאגרי המידע בבעלות החברה.

מספר המאגר	סטטוס
1067695	מאושר
990077330	מאושר
990077346	מאושר
990077353	מאושר
990077360	מאושר
990077383	מאושר
990077408	מאושר
990077415	מאושר
990077422	מאושר
990077445	מאושר
990077452	מאושר
990077469	מאושר
990077475	מאושר
305997	מאושר
722442	מאושר
148556	מאושר
700007703	מאושר
700007710	מאושר
700007727	מאושר
700012013	מאושר
700012020	מאושר
700012037	מאושר
700012043	מאושר
700012073	מאושר
700006639	מאושר

לאור רה הארגון והמיזוג המתואר בסעיף 1.3, החברה פועלת להעברת בעלות מאגרי המידע של קופות הפניקס פנסיה בע"מ שהועברו לניהול החברה ולעדכון כלל מאגרי המידע.

17. גורמי סיכון

הטבלה הבאה מפרטת את גורמי הסיכון העיקריים אליהם חשופות החברה והקרנות ומידת השפעתם הפוטנציאלית:

דרכי התמודדות	השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה			גורמי הסיכון
	השפעה נמוכה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
	סיכוני מאקרו			
בחברה אורגנים שונים אשר במסגרת תפקידם, בין היתר עוקבים אחר שינויים בסביבה העסקית של החברה ומעריכים את מידה ההשפעה האפשרית של השינויים האמורים על החברה, ובכלל זה בחינות שוטפות ומגוונות אחר היקפי החשיפה לגורמי הסיכון השונים. כמו כן, מקיימת החברה פורומים שונים, במסגרתם דנים בהתפתחויות בשוק ואופן השפעתן על פעילות החברה. החברה מתאימה את מוצריה בהתאם למגמות הנצפות, מתוך תפיסה של חדשנות, לרבות השקת מוצרים חדשים.			✓	מצב המשק ורמת התעסוקה
הדירקטוריון וועדות ההשקעה מאשרים את מדיניות ההשקעה.			✓	פירוט סיכוני שוק:
החברה הטמיעה חישובי VAR ותרחישי קיצון שונים, תוך שימוש בשיטות מקובלות לביצוען. הדירקטוריון קבע מגבלות לערכי הסיכון והוא מקבל דיווח בדבר עמידה בהן.			✓	סיכון ריבית
			✓	סיכון מרווח אשראי
			✓	סיכון הוניים (מניות ונכסים ריאליים)
		✓		סיכון שער חליפין
		✓		סיכון אינפלציה
הדירקטוריון וועדות ההשקעה מאשרים את המדיניות ונהלי מתן האשראי. הדירקטוריון קבע מגבלות לשיעור החשיפה המקסימלית בחתכים שונים, כגון: מנפיק, קבוצה, ענף, חשיפה גיאוגרפית, לדירוגי אשראי וכו'. החברה פיתחה והטמיעה מודל לדירוג אשראי עסקי, אשר אושר על-ידי המפקח. בנוסף, משלבים חישובי ה-VAR את סיכון "המרווח" (Spread Risk) לצורך כימות סיכון האשראי. מחלקת ניהול סיכונים מבצעת ניתוח ודירוג מקבילי של אשראים חדשים המובאים לאישור ועדת האשראי ומפיצה נייר התייחסות המנתח את הסיכונים המרכזיים בו. הפניקס מינתה פורום חוב, שמטרתו לבצע תהליך של בקרה וסיווג חובות בעייתיים ולדווח לדירקטוריון בגינם.			✓	סיכון אשראי
	סיכונים ענפיים			
פעילות החברה כפופה לדרישות רגולטוריות ענפות. קיימת מגמה מתמשכת של החמרה והוספה של דרישות רגולציה, וכן של הגברת האכיפה של דרישות אלו. לחברה תוכנית אכיפה וציות שמטרתה למזער את הסיכון להפרות רגולטוריות. התוכנית כוללת סדרה של סקרי ציות שהינם חלק מתוכנית העבודה הרב שנתית וכן הקמת מנגנונים מגוונים כגון: בקרות, הדרכות, פורומים ונהלים שמטרתם לוודא שהחברה עומדת בהוראות הדין והרגולציה.			✓	רגולציה וציות
החברה עוקבת אחר ההלכות ורגולציה חדשה בתחומי פעילותה ו/או בתחומים שיש בהם כדי להשפיע על החברה על מנת לאתר את עקרונות היסוד והכיוונים	✓			תקדימים משפטיים

דרכי התמודדות	השפעת גורמי הסיכון על פעילות החברה			גורמי הסיכון
	השפעה נמוכה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
הכלליים אליהם נעשה ניסיון לחתור מצד בתי המשפט, המחוקק או הרגולטור. בחברה פועל אגף ייעוץ משפטי, המתעדכן בנוגע לרגולציה ולפסקי הדין הרלוונטיים, באופן שוטף.				
החברה מרחיבה את מאמצי וערוצי המכירה, מבצעת התאמה של התמחיר לתנאי השוק ובוחנת מהלכים לשיפור השרות. כמו כן, לחברה מערך שימור לקוחות.			✓	תחרות ורמת שימור התיק
החברה מבצעת מעקב הדוק אחרי היקפי הפעילות בתחומי פעילותה השונים. החברה מתאימה את מוצריה ויוצאת בהצעות למוצרים חדשים.		✓		שינוי בטעמי הציבור
סיכונים מיוחדים לחברה				
במסגרת ועדות ההשקעה נבחנות יתרות המזומנים של החברה, תוך הסתכלות כוללת על צרכי הנזילות של החברה והמצב בשווקים הפיננסיים. כמו כן, נבנה בחברה מודל פנימי לבחינת צרכי נזילות אל מול הנכסים הנזילים, תחת תרחישי קיצון ונקבעו מגבלות דירקטוריון.	✓			סיכון נזילות
ניהול הסיכונים התפעוליים כולל מגוון בקורות כגון: פעילות ועדת הביקורת ודיוני ביקורת בפורום מנכ"ל, פעילות מערך הביקורת הפנימית, בקורות המוטמעות בתהליך העסקי ובקורות באפליקציות במערכות המידע. החברה ביצעה תהליך הערכת הסיכונים התפעוליים העיקריים. במסגרתו מופו ודורגו תהליכי הליבה בקבוצה וכן הוצפו הסיכונים העיקריים הנגזרים מהם. בנוסף, הוקם והוטמע מערך BCM.		✓		סיכונים תפעוליים
מוגדרת מדיניות אבטחת מידע. מוגדרים עקרונות השימוש המאובטח, נהלים ומנגנוני אבטחת מידע במערכות המידע של החברה. מתקיים תהליך סדור של הערכת סיכוני אבטחת מידע במערכות המידע והממשקים. ההנהלה מפנה משאבים מתאימים להפחתת הסיכון על פי תוצר הערכת הסיכונים.			✓	סיכוני אבטחת מידע סייבר
החברה שומרת על איתנות פיננסית גבוהה ונהנית מביצועיה הטובים של החברה האם. החברה פועלת באחריות ובזהירות. סיכון מוניטין עלול להתממש כתוצאה מהתממשות אחד או יותר מהסיכונים שהוזכרו מעלה. לפיכך, ניהול סיכונים כולל המביא בחשבון את מגוון הסיכונים אליהם חשופה החברה מפחית את הסיכון לפגיעה במוניטין ובאיתנות הפיננסית.			✓	פגיעה במוניטין ותלות בקבוצה
החברה מנהלת קופה מבטיחת תשואה ונושאת באחריות למימון אי עמידה בתשואה המובטחת. 85% מנכסי הקופה מופקדים בפקדונות בחשב הכללי הנושאים ריבית הגבוהה מהריבית המובטחת לעמיתי הקופות. בנוסף, החברה מבצעת מעקב חודשי אחר ביצועי הקופה ורמת הסיכון בה וכן בוחנת באופן שוטף השקעות המתאימות ביותר לפרופיל הקופה באופן שיבטיחו את התשואה המובטחת, בהינתן רמת סיכון מתאימה.		✓		סיכון להפסדים כתוצאה מערבות לביצועי קופה

מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה המנהלת והקרנות הינה הערכת החברה בהתחשב בהיקף ובמאפייני פעילותה נכון למועד דוח זה. שינויים במאפייני הפעילות ו/או בתנאי השוק עשויים לשנות את מידת ההשפעה. לפירוט בדבר גורמי הסיכון, מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי העבודה, אופן ניהול הסיכונים והבקורות הקיימות, ראה באור 22 לדוחות הכספיים.

18. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה נכון ליום 31 בדצמבר 2017

החברה מתקשרת במהלך העסקים הרגיל, בהתקשרויות שונות עם צדדים שלישיים לא קשורים, המסדירות, בין היתר, זכויות ו/או אפשרויות לביצוע שיתופי פעולה בין הצדדים השלישיים כאמור לבין החברה. להלן פירוט הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה:

18.1. הסכם שירותים והשתתפות בהוצאות

החל משנת 2004, הגיעו החברות בקבוצת אקסלנס, וביניהן החברה, להסכמה לפיה, חברת אקסלנס נשואה שירותים בע"מ (להלן: "אקסלנס שירותים") תעניק לחברות בקבוצה שירותי תפעול שונים. נכון ליום 31.12.2017, החברה קיבלה מאקסלנס נשואה שירותים בע"מ בעיקר שירותי מחשוב. בגין השירותים משלמת החברה לאקסלנס שירותים תשלומים המחושבים על בסיס ההוצאות שנבעו מהשירותים כאמור שנצרכו על ידי החברה. לפרטים נוספים ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

18.2. הסכם הלוואה מצד קשור

בשנת 2007 הוענקה לחברה הלוואה בהיקף של כ- 337 מיליוני ₪ לצורך רכישת קופות הגמל מבנק מזרחי טפחות בע"מ. לפירוט נוסף ראה באור 13 לדוח הכספי.

18.3. הסכם קופות גמל וקרנות השתלמות עם בנק מזרחי

בשנת 2007 נחתם הסכם תפעול בין בנק מזרחי לבנק בין החברה, לפיו בנק מזרחי ייתן לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופות הגמל וקרנות ההשתלמות שבניהול החברה, בתמורה לדמי תפעול חודשיים. לפרטים נוספים ראה באור 25 לדוחות הכספיים.

18.4. הסכם לקבלת שירותי ניהול השקעות

במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה עם הפניקס השקעות (צד קשור) לקבלת שירותי ניהול השקעות בגין קופת הגמל וקרן ההשתלמות שבניהול החברה, כנגד תשלום חודשי.

18.5. הסכם סוכן אקסלנס סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ

בשנת 2012 החברה התקשרה עם אקסלנס סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ, סוכנות ביטוח מקבוצת אקסלנס, בהסכם לשיווק מוצרי החיסכון המנוהלים על ידי החברה, בתנאי שוק ובנוסח סטנדרטי להתקשרויות מסוג זה של החברה. לפרטים נוספים ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

18.6. הסכמי הפצה עם התאגידים הבנקאיים

החברה התקשרה בהסכמי הפצה להפצת קופות הגמל שבניהולה עם מרבית התאגידים הבנקאיים בישראל. ככלל, בגין שירותי הייעוץ הפנסיוני תשלם החברה לכל אחד מן התאגידים הבנקאיים עמלת הפצה בשיעור המרבי, אשר נכון למועד הגשת דוח זה הנו- 0.25% מסך נכסי העמיתים המיועצים על פי הכללים הקבועים בתקנות הפיקוח על

שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה, התשס"ו-2006). ההתקשרות הנה לתקופה בלתי מוגבלת אולם כל צד רשאי להביא את ההתקשרות לידי סיום בהתאם לתנאים המפורטים בהסכמים כאמור. לפרטים נוספים ראה באור 25 לדוחות הכספיים.

18.7. הסכם למתן שירותי ברוקראז'

החברה התקשרה בהסכמים למתן שירותי ברוקראז' עם הגופים שנבחרו בהליך התחרותי שהתקיים בשנת 2016, ובהתאם להוראות הממונה.

18.8. הסכם מתן שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים

החברה התקשרה עם חברת ק.ס.ס. תעודות סל אחזקות בע"מ (צד קשור) (להלן: "ק.ס.ס.") בהסכם לפיו תעניק ק.ס.ס. לחברה, בין היתר, שירותי ביצוע ומסחר לעקיבה אחרי מדדים. בגין ביצוע מלוא השירותים תשלם החברה לק.ס.ס. תמורה חודשית הנגזרת מסך הנכסים המנוהלים במסלולים עוקבי המדד. לפרטים נוספים ראה באור 21 לדוחות הכספיים.

18.9. הסכם שירותים

במהלך תקופת הדוח החברה התקשרה עם הפניקס ביטוח לקבלת שירותים הכוללים בין היתר, שירותי ניהול עסקים (עד יום 31.12.2017), שירותי ניהול סיכונים, שירותי תפעול השקעות, שירותי חשבות שכר, שירותי מנהל ולוגיסטיקה ושירותים נוספים כמפורט בהסכם בין הצדדים. בגין השירותים כאמור, החברה משלמת להפניקס ביטוח תמורה אחת לרבעון ואינה משלמת שכר באופן ישיר לעובדיה הרלבנטיים של הפניקס ביטוח.

18.10. הסכם תפעול

בהמשך לאמור בסעיף 13, ביום 1.1.2017 הוסב לחברה הסכם תפעול בין הפניקס פנסיה בע"מ לבין לאומי שירותי שוק ההון בע"מ (להלן: "לאומי") לפיו לאומי נותנת לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופות הפניקס פנסיה בע"מ שהועברו לניהולה של החברה (למעט בגין קופת הגמל וקרן ההשתלמות בניהול אישי), בתמורה לדמי תפעול חודשיים (להלן: "הסכם התפעול"). כן, ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות הגמל שהועברו מניהולה של הפניקס פנסיה בע"מ לניהולה של החברה עם יתר קופות החברה ובהתאם לכך במועד זה הסתיים הסכם התפעול.

18.11. הסכם תפעול

כן, הוסב לחברה הסכם תפעול בין הפניקס פנסיה בע"מ לבין מלמ תפעול גמל בע"מ (להלן: "מלמ") לפיו מלמ נותנת לחברה שירותי תפעול לחשבונות העמיתים בקופת הגמל ובקרן ההשתלמות בניהול אישי שבניהול החברה, בתמורה לדמי תפעול חודשיים. לפרטים נוספים ראה באור 25 לדוחות הכספיים.

פרק ד': היבטי ממשל תאגידי

א. הדירקטורים של החברה המנהלת

א.1. שם ושם משפחה: בן שיזף, מס' ת.ז.: 054773080.

שנת לידה: 1957.

מען: סופיה וסרמן 18, קדימה.

הנתינות: ישראלית.

חברות/ה בועדות הדירקטוריון: לא.

נציג חיצוני – לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – כן. משנה למנכ"ל ומנהל תחום חסכון ארוך טווח וסיכוני חיים בפניקס חברה לביטוח בע"מ; מנכ"ל הפניקס פנסיה בע"מ; מכהן כדירקטור בחברות מקבוצת הפניקס.

מועד תחילת הכהונה כדירקטור: ינואר 2017.

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:

השכלתו – תואר ראשון (BA) בכלכלה וחשבונאות - אוניברסיטת תל אביב; לימודי השלמה לרו"ח ובחינות למועצת רו"ח; קורס מנהלים בכירים בבנק הפועלים (פוי"מ בכירים).

התעסקותו – היום: משנה למנכ"ל ומנהל תחום חסכון ארוך טווח וסיכוני חיים בפניקס חברה לביטוח בע"מ; מנכ"ל הפניקס פנסיה בע"מ; דירקטור בחברות מקבוצת הפניקס. בעבר: מנכ"ל הפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

א.2. שם ושם משפחה: מנחם (מני) נאמן, מס' ת.ז.: 028017523.

שנת לידה: 1970.

מען: לכיש 40 שוהם.

הנתינות: ישראלית.

חברות/ה בועדות הדירקטוריון: לא.

נציג חיצוני: לא. בעל כשירות מקצועית.

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – כן. סמנכ"ל בכיר, יועץ משפטי ומזכיר החברה בהפניקס אחזקות; סמנכ"ל בכיר, יועץ משפטי ראשי, מזכיר החברה וקצין ציות בהפניקס ביטוח; יועץ משפטי ומזכיר החברה בחברות בקבוצת הפניקס; דירקטור בחברות מקבוצת הפניקס שהעיקריות שבהן: אקסלנס השקעות בע"מ, גמא ניהול וסליקה בע"מ ועד 120 מרכזי מגורים לאוכלוסיה המבוגרת בע"מ.

מועד תחילת הכהונה כדירקטור: ינואר 2017.

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:

השכלתו – תואר שני (LLM) במשפטים – אוניברסיטת בר אילן; תואר ראשון (LLB) במשפטים – אוניברסיטת בר אילן.

התעסקותו – היום: יועץ משפטי ומזכיר החברה בהפניקס אחזקות. בעבר: שותף במשרד עו"ד הרצוג פוקס נאמן; יועץ משפטי של חברת Better Place Israel.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

3. א. שם ושם משפחה: אלי שורץ, מס' ת.ז.: 032315517.

שנת לידה: 1975.

מען: יעקב בר סימנטוב 10, יהוד.

הנתינות: ישראלית.

חברות/ה בועדות הדירקטוריון: לא.

נציג חיצוני – לא. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – כן. משנה למנכ"ל ומנהל כספים בהפניקס אחזקות ובהפניקס ביטוח ובחברות נוספות בקבוצת הפניקס; דירקטור בחברות בקבוצת הפניקס שהעיקריות שבהן: הפניקס השקעות ופיננסים, עד 120 מרכזי מגורים לאוכלוסיה המבוגרת בע"מ, הפניקס סוכנויות ביטוח 1989 בע"מ, הפניקס פנסיה בע"מ, קסן תעודות סל ומוצרי מדדים בע"מ; קסם קרנות נאמנות בע"מ; הפניקס גיוסי הון (2009) בע"מ ואקסלנס השקעות בע"מ; חבר ועדת השקעות נוסטרו. מועד תחילת הכהונה כדירקטור: ינואר 2017.

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:

השכלתו – רואה חשבון; תואר ראשון (B.A) בחשבונאות וכלכלה מאוניברסיטת בן גוריון ננגב ומוסמך במנהל עסקים (M.A), אוניברסיטת בר אילן.

התעסקותו – היום: מנהל כספים בהפניקס אחזקות ובהפניקס ביטוח; בעבר: חשב השקעות ומנהל כספים בחברות בנות מקבוצת הפניקס, מנהל מערך יישומים ארגוניים באגף מערכות מידע של הפניקס ביטוח.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

4. א. שם ושם משפחה: רג'ואן גרייב, מס' ת.ז.: 033029570.

שנת לידה: 1976.

מען: רח' 3/4077, נצרת.

הנתינות: ישראלית.

חברות/ה בועדות הדירקטוריון: לא.

נציג חיצוני – לא.

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – כן. סמנכ"ל בכיר, מנהל מוצרי ביטוח חיים בהפניקס ביטוח. מועד תחילת הכהונה כדירקטור: 8.6.2017.

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור:

השכלתו – תואר שני (MBA) במנהל עסקים, התמחות במימון- הקריה האקדמית אונו; תואר ראשון בכלכלה- האוניברסיטה העברית בירושלים.

התעסקותו – היום: סמנכ"ל בכיר, מנהל מוצרי ביטוח חיים בהפניקס ביטוח. בעבר: סגן בכיר לממונה על אגף שוק ההון במשרד האוצר; דירקטור מטעם משרד האוצר בחברת מקורות ייזום.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

א.5. שם ושם משפחה: אורי מור, מס' ת.ז.: 28029767.

שנת לידה: 1970.

מען: הדקל 3 אור יהודה.

הנתינות: ישראלית.

חברות/ה בועדות הדירקטוריון: חבר ועדת ביקורת. חבר ועדת השקעות.

נציג חיצוני – כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא.

מועד תחילת הכהונה כדירקטור: 17.4.2013.

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש

דירקטור:

השכלתו - תואר ראשון (BA) בכלכלה ומנהל עסקים - אוניברסיטת בן גוריון; תואר שני

(MBA) בכלכלה - אוניברסיטת בן גוריון.

התעסקותו- היום: בעלים ומנכ"ל משותף בחברת מור לנגרמן בע"מ; דירקטור בחברת

אגוז פיננסים בע"מ; יו"ר דירקטוריון בחברת מ. אביב מפעלי בניה בע"מ; דירקטור ויו"ר

ועדת ביקורת בחברת בירמן עצים ופרזול בע"מ; דירקטור ויו"ר ועדת ביקורת בחברת

מנרב פרוייקטים בע"מ. בעבר: דירקטור בחברת אלקוברה בע"מ; דירקטור בחברת אנגל

משאבים ופיתוח בע"מ; סמנכ"ל כספים בחברת MCS - מדיקל קומפרישיין סיסטם

בע"מ; דירקטור בחברת ביונדוקס בע"מ.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

א.6. שם ושם משפחה: מאירה גזית, מס' ת.ז.: 9392176.

שנת לידה: 1948.

מען: רוזן 20, רמת גן.

הנתינות: ישראלית.

חברות/ה בועדות הדירקטוריון: חברת ועדת ביקורת.

נציגה חיצונית – כן. בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

האם היא עובדת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא.

מועד תחילת הכהונה כדירקטורית: 13.5.2015.

השכלתה והתעסקותה בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם היא משמשת

דירקטורית:

השכלתה - תואר ראשון (BA) בלימודי עבודה ומדעי המדינה - אוניברסיטת תל אביב;

רישיון ניהול תיקי השקעות; רישיון סוכן פנסיוני.

התעסקותה- היום: מתנדבת בחברת הועד המנהל של עמותת אחת מתשע למען נשים

חולות סרטן השד. בעבר: דירקטורית ויו"ר ועדת ביקורת בכלל פיננסים בטוחה ניירות

ערך; דירקטורית, יו"ר ועדת השקעות ויו"ר ועדת הביקורת בחברה לניהול קופות גמל

ופיצויים של עובדי בנק לאומי.

האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

א.7. שם ושם משפחה: משה (מוקי) אברמוביץ, מס' ת.ז.: 007970197.

שנת לידה: 1944.

מען: יאיר 18, רמת גן.

הנתינות : ישראלית.

חברותו בועדות הדירקטוריון : חבר ועדת ביקורת.

נציג חיצוני : כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין : לא.

מועד תחילת הכהונה כדירקטור : 30.12.2017.

השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש

דירקטור :

השכלתו- תואר ראשון בראיית חשבון- האוניברסיטה העברית ירושלים ; מנתח מערכות מחשב- המכון לפריון עבודה.

התעסקותו- היום : דירקטור חיצוני בחברת הפניקס ביטוח ; דירקטור חיצוני בחברת הפניקס אחזקות. בעבר : דירקטור חיצוני בדטה מיכון בע"מ ; דירקטור חיצוני בכימניר בע"מ ; דירקטור בתום אחזקות בע"מ ; דירקטור באבנר תאגיד ביטוח רכב חובה ; חברה הנהלה באיגוד חברות הביטוח ; יו"ר דירקטוריון הפול מאגר כלי הרכב ; דירקטור בחברות בת של הראל השקעות בביטוח ופיננסים ; חבר בועדות השקעה בחברות בת של הראל השקעות בביטוח ופיננסים.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד : לא.

בשנת 2017 התקיימו 16 ישיבות דירקטוריון.

חברי דירקטוריון שחדלו לכהן לאחר ובמהלך תקופת הדוח :

א. שם ושם משפחה : יניב חברון, מס' ת.ז. : 34093021.

מועד סיום כהונה : 18.5.2017.

ב. שם ושם משפחה : יעקב אלינב, מס' ת.ז. : 6287338.

מועד סיום כהונה : 29.12.2017.

ב. חברי ועדת השקעות :

1. שם ושם משפחה : יעקב רוזן, מס' ת.ז. : 51255842.

שנת לידה : 1952.

מען : פרישמן 46, תל אביב.

הנתינות : ישראלית.

חברותו/בועדות הדירקטוריון : יו"ר ועדת השקעות ויו"ר ועדת משנה לאשראי.

נציג/ה חיצוני/ת – כן.

התאריך שבו החלה כהונתו/ה כחבר ועדת השקעות : 1.1.2017.

התעסקות עיקרית נוספת : מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון ברוזן י.ר. ייזום והשקעות בע"מ ;

האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות :

השכלתו – תואר ראשון (B.A) בכלכלה - אוניברסיטת תל אביב.

התעסקותו – כיום : יו"ר ועדת השקעות ויו"ר ועדת משנה לאשראי בקבוצת הפניקס ;

דירקטור חיצוני, חבר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת מאזן בהפניקס פנסיה בע"מ ; חבר ועדת

השקעות, אוניברסיטת באר שבע; יו"ר הועדת המנהל במכון הלאומי לשיקום נפגעי ראש, יו"ר הועד המנהל; מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון ברוזן י.ר. ייזום והשקעות בע"מ; בעבר: מנכ"ל מנורה מבטחים פנסיה בע"מ; יו"ר מנורה מבטחים גמל בע"מ; משנה למנכ"ל בנק הפועלים; דירקטור במנורה מבטחים ביטוח בע"מ ודירקטור חיצוני בפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ.

פירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: דירקטור חיצוני בהפניקס פנסיה בע"מ.

2. ב. שם ושם משפחה: גיל זיו, מס' ת.ז.: 058831645.

שנת לידה: 1964.

מען: שניר 11, רמת השרון.

הנתינות: ישראלית.

חברות/בועדות הדירקטוריון: ועדת השקעות.

נציגה חיצונית – כן.

התאריך שבו החלה כהונתו/ה כדירקטור: 1.1.2017.

התעסקות עיקרית נוספת: מנכ"ל ושותף ברימון השקעות (קרן גידור).

האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות:

השכלתו – תואר ראשון (MBA) במתמטיקה וכלכלה;

התעסקותו – היום: מנכ"ל ושותף ברימון השקעות (קרן גידור); חבר ועדת השקעות בפניקס חברה לביטוח בע"מ; בעבר: חבר ועדת השקעות בהפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ.

פירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: Waterlogic International; חבר בוועדה מייעצת בארקסיס יעוץ (יעוץ פיננסי לפרטים); דירקטור בפרוטרום תעשיות בע"מ.

3. ב. מר אורי מור (דח"צ).

4. ב. שם ושם משפחה: שלום זינגר, מס' ת.ז.: 00660894.

שנת לידה: 1946.

מען: בן יוסף שלמה 11 תל אביב.

הנתינות: ישראלית.

חברות/ בועדות הדירקטוריון: ועדת השקעות.

נציגה חיצונית – כן.

התאריך שבו החלה כהונתו/ה: 1.1.2017.

התעסקות עיקרית נוספת: שותף מנהל – זינגר מויסטר בע"מ.

האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות:

השכלתו – ראית חשבון - אוניברסיטת חיפה.

התעסקותו – היום: זינגר מויסטר בע"מ; בעבר: אביליטי בע"מ.

פירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: מפעלי נייר חדרה בע"מ; רוברט מרכוס שמאות בע"מ.

5. ב. שם ושם משפחה: שי גרוס, מס' ת.ז.: 058642323.

שנת לידה: 1964.

מען: זית 1, ראש העין.

הנתינות: ישראלית.

חברות/ בועדות הדירקטוריון: ועדת השקעות.

נציג/ה חיצונית – כן.

התאריך שבו החלה כהונתו/ה: 18.5.2017.

התעסקות עיקרית נוספת: יועץ כלכלי עצמאי.

האם הוא/היא עובד/ת של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין – לא.

האם הוא/היא בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד – לא.

השכלתו/ה והתעסקותו/ה בחמש השנים האחרונות:

השכלתו – B.Sc בכלכלה חקלאית ומנהל- האוניברסיטה העברית ירושלים – הפקולטה

לחקלאות ברחובות; קורס דירקטורים- המרכז הבין תחומי הרצליה.

התעסקותו – היום: יועץ כלכלי עצמאי; בעבר: מנהל תחום נוסטרו – מנורה מבטחים

חברה לביטוח בע"מ; סמנכ"ל בכיר, כנ"ף – כלל ניהול פיננסים, מקבוצת כלל ביטוח;

דירקטור בלתי תלוי בחברה הכלכלית ירושלים בע"מ; חבר ועדת השקעות נוסטרו באילון

חברה לביטוח בע"מ; חבר ועדת השקעות במור קרנות נאמנות; יו"ר ועדת השקעות

(זמני), בהדסה ירושלים.

פירוט התאגידים שבהם הוא/היא משמש/ת דירקטור: לא.

חברי ועדת השקעות שחדלו לכהן לאחר ובמהלך תקופת הדוח:

א. שם ושם משפחה: זאב מילבאואר, מס' ת.ז.: 014473722.

מועד סיום כהונה: 18.5.2017.

ב. שם ושם משפחה: מאירה גזית, מס' ת.ז.: 9392176.

מועד סיום כהונה: 1.1.2017.

ג. שם ושם משפחה: מירב סיגל, מס' ת.ז.: 028770295.

מועד סיום כהונה: 1.1.2017.

הועדה התכנסה 39 פעמים בשנת 2017.

ג. נושאי משרה

בחודש נובמבר 2017 הודיע מר מאיר פילוס על כוונתו לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה.

בהחלטת דירקטוריון החברה מחודש נובמבר 2017 הוחלט למנות את מר אורי קיסוס כמנכ"ל

החברה. מינויו של מר קיסוס נכנס לתוקף בחודש ינואר 2018, בהתאם להודעת אי ההתנגדות

מטעם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון שהתקבלה בחברה בחודש נובמבר 2017.

1. ג. שם ושם משפחה: אורי קיסוס, מס' ת.ז.: 049037930.

שנת לידה: 1981.

התפקיד שהוא ממלא בחברה : מנכ"ל.

התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו : לא.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין? לא.

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות :

השכלתו- תואר שני במנהל עסקים, התמחות בשיווק- המרכז הבינתחומי הרצליה ; תואר

ראשון במנהל עסקים, התמחות במימון וניהול סיכונים- המרכז הבינתחומי הרצליה.

ניסיונו העסקי- מנהל עסקים ראשי בחברה ; עוזר מנכ"ל הפניקס אחזקות ; מנהל מחלקת

לאומי מערך יועצים בפסגות בית השקעות ; מנהל דסק פלטינום בפסגות בית השקעות.

התאריך שבו החלה כהונתו : ינואר 2018.

ג.2. שם ושם משפחה : הדס פקר-ניר, מס' ת.ז. : 038723912.

שנת לידה : 1976.

התפקיד שהיא ממלאת בחברה : מנהלת כספים.

התפקיד שהיא ממלאת בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו : לא.

האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה או של בעל עניין? לא.

השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות :

השכלתה- תואר שני במנהל עסקים, התמחות בניהול פיננסי- האוניברסיטה העברית

ירושלים ; תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה- האוניברסיטה העברית ירושלים ; בעלת

רישיון רואה חשבון.

ניסיונה העסקי- מנהלת כספים בתמיר פישמן ושות'; דירקטורית בתמיר פישמן קרנות

נאמנות.

התאריך שבו החלה כהונתה : פברואר 2017.

ג.3. שם ושם משפחה : אלדד צינמן, מס' ת.ז. : 066241100.

שנת לידה : 1982.

התפקיד שהוא ממלא בחברה : סמנכ"ל שירות תפעול.

התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו : לא.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין? לא.

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות :

השכלתו- תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים- המכללה האקדמית תל אביב יפו.

ניסיונו העסקי- סמנכ"ל תפעול ושירות בחברת אפ.אמ.אר ; סמנכ"ל תפעול ושירות חטיבת

חיסכון ארוך טווח בפסגות קופות גמל ופנסיה.

התאריך שבו החלה כהונתו : ינואר 2018.

ג.4. שם ושם משפחה : עידו בדש, מס' ת.ז. : 034172809.

שנת לידה : 1977.

התפקיד שהוא ממלא בחברה : סמנכ"ל לקוחות.

התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל עניין בו : לא.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין? לא.

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות :

השכלתו- תואר ראשון במנהל עסקים (BA), התמחות במימון- המרכז הבינתחומי הרצליה; בעל רישיון פנסיוני מטעם משרד האוצר; בעל רישיון ניהול תיקים מהרשות לניירות ערך.

ניסיונו העסקי- מנהל מחלקת בנקים בחברה; מנהל פרויקטים בחברה.

התאריך שבו החלה כהונתו: דצמבר 2016.

5.ג. שם ושם משפחה: דליה ברק, מס' ת.ז.: 027469931.

שנת לידה: 1974.

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: סמנכ"ל סוכנים.

התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל עניין בו: לא.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.

השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות:

השכלתה- תואר ראשון בתקשורת וניהול- מכללת עמק יזרעאל, בעלת תעודת גישור.

ניסיונה העסקי- סמנכ"לית מכירות באנליסט; סמנכ"לית מכירות ישירות גמל בפסגות.

התאריך שבו החלה כהונתה: ינואר 2016.

6.ג. שם ושם משפחה: אביטל ינובסקי, מס' ת.ז.: 060161239.

שנת לידה: 1982.

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנהלת תכנון ופיתוח מצוינות ארגונית.

התפקיד שהיא ממלאת בחברת בת של התאגיד או בבעל עניין בו: לא.

האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה או של בעל עניין? לא.

השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות:

השכלתה- BSC מהנדסת תעשייה וניהול- המכון הטכנולוגי לישראל; MA באיכות

הסביבה- אוניברסיטת תל אביב.

ניסיונה העסקי- מנהלת חטיבת לקוחות ותחום שירות ארגון ושיטות בחברת הייעוץ

AVIV AMCG

התאריך שבו החלה כהונתה: דצמבר 2016.

7.ג. שם ושם משפחה: ניר פלד, מס' ת.ז.: 027438274.

שנת לידה: 1974.

התפקיד שהוא ממלא בחברה: מנהל מערכות מידע.

התפקיד בחברת בת של החברה המנהלת או בבעל עניין בו: לא.

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה או של בעל עניין: לא.

השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות:

השכלתו- תואר ראשון בניהול וכלכלה- האוניברסיטה הפתוחה.

ניסיונו העסקי- מנהל פרויקטים באג"ת פתרונות תוכנה בע"מ.

התאריך שבו החל כהונתו: דצמבר 2015.

נושאי משרה נוספים הנותנים שירותים לחברה שהינם עובדי קבוצת הפניקס :

שם	ניר שץ, ת.ז. 034456921
שנת לידה	1977.
התפקיד שהוא ממלא בחברה	היועץ המשפטי ומזכיר החברה.
התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של החברה או בבעל עניין בו	היועץ המשפטי ומזכיר החברה בפניקס פנסיה בע"מ.
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות	השכלתו- תואר ראשון במשפטים ובכלכלה - אוניברסיטת ת"א.
	ניסיונו העסקי- היועץ המשפטי ומזכיר החברה בפניקס קרנות פנסיה מאוזנות וותיקות בע"מ; היועץ המשפטי ומזכיר החברה של מנורה מבטחים פנסיה בע"מ ושל מנורה מבטחים גמל בע"מ.
התאריך שבו החלה כהונתו	ספטמבר 2017.

שם	רועי יקיר, ת.ז. 59601336
שנת לידה	1965.
התפקיד שהוא ממלא בחברה	מנהל השקעות.
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של החברה או בבעל עניין בו	משנה למנכ"ל הפניקס אחזקות; מנהל השקעות ראשי של חברות בקבוצת הפניקס: הפניקס ביטוח, הפניקס השקעות ופיננסים; מנכ"ל הפניקס השקעות ופיננסים; דירקטור בחברות מקבוצת הפניקס שהעיקריות שבהן: אקסלנס השקעות בע"מ, מהדרין בע"מ והפניקס השקעות ופיננסים.
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות	השכלתו – תואר ראשון בכלכלה וניהול, תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.
	ניסיונו העסקי- מנהל השקעות ראשי של קבוצת הפניקס; מנכ"ל כנף – כלל ניהול ופיננסים בע"מ.
התאריך שבו החלה כהונתו	ינואר 2017.

שם	עמית נתנאל, ת.ז. 028722213
שנת לידה	1971.
התפקיד שהוא ממלא בחברה	מנהל סיכונים.
התפקיד שהוא ממלא בחברת בת של החברה או בבעל עניין בו	מנהל סיכונים וממונה על האכיפה הפנימית בהפניקס אחזקות, הפניקס ביטוח ובחברות בנות בקבוצת הפניקס.
האם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין	לא.
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות	השכלתו – כלכלה וניהול, האוניברסיטה הפתוחה; תואר שני במימון – חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.
	ניסיונו העסקי- מנהל סיכונים בהפניקס אחזקות והפניקס ביטוח.
התאריך שבו החלה כהונתו	ינואר 2017.

נושאי משרה שחדלו לכהן לאחר ובמהלך תקופת הדוח:

- א. שם ושם משפחה: ערן אורן, מס' ת.ז.: 28062594.
מועד סיום כהונה: יולי 2017.
- ב. שם ושם משפחה: מאיר פילוס, מס' ת.ז.: 24675837.
מועד סיום כהונה: דצמבר 2017.

ד. מדיניות תגמול בחברה המנהלת

1. מדיניות התגמול של החברה

ביום 10 באפריל 2014 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2014-9-2 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים" (להלן: "חוזר מדיניות תגמול"). ביום 7 באוקטובר 2015, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2015-9-31 "מדיניות תגמול בגופים מוסדיים-תיקון" (להלן: "החוזר המשלים"). בהתאם לחוזר מדיניות תגמול ולחוזר המשלים, ביום 28 בדצמבר 2017 אישר דירקטוריון החברה את עדכון מדיניות התגמול של החברה. מדיניות התגמול מבוססת בעיקרה על התוצאות הרב שנתיות, תשואה להון שתשיג החברה וכן על סדרה של פרמטרים אישיים המותאמים לנושאי המשרה השונים המבוססים על תוכניות העבודה שיקבע הדירקטוריון מדי שנה. מדיניות התגמול של החברה מפורסמת באתר החברה, בכתובת:

<https://www.xnes.co.il/pension/About/information.aspx>

2. תכנית תמרוץ לעובדי השקעות

בהתאם לחוזר הממונה אשר הנחה לקבוע מדיניות תגמול לעובדי השקעות, ובהתאם למדיניות התגמול, קיימת בחברה ובהפניקס השקעות תכנית תגמול רב שנתית לתגמול עובדי השקעות הבאה לאזן בין מרכיבי התגמול הקבוע והמשתנה וכן לתת ביטוי לרמת הסיכון בה הושגו התשואות בערוצי ההשקעות השונים. החברה משתתפת בתגמול עובדי ההשקעות בהתאם להסכם שבין החברה להפניקס השקעות. התוכנית מבוססת על סדרה של פרמטרים ורווחיות המבוססים ככלל על תוצאות רב שנתיות מצטברות של שלוש שנים, התוצאות באפיקי ההשקעה השונים בהשוואה למתחרים תוך התייחסות לרמת הסיכון היחסית באפיקים השונים על סדרה של פרמטרים, ורמת הסיכון היחסית. לפרטים בדבר מדיניות התגמול לעובדי ההשקעות ראה:

<https://www.xnes.co.il/pension/About/information.aspx>

3. ביטוח, שיפוי ופטור לנושאי משרה ועובדים בכירים

החברה נכללת במסגרת הפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שנרכשה על-ידי הפניקס אחזקות עבור כל הקבוצה. כמו-כן העניקה החברה כתבי שיפוי ופטור לנושאי משרה בחברה.

ה. פירוט התגמולים בשנת הדיווח

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד*	תגמולים בעבור שירותים								תגמולים אחרים		סה"כ	החלק המיוחס לחברה מתוך קבוצת שליטה (באחוזים)
				שכר**	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר		
רועי יקיר (1)	מנהל השקעות ראשי של החברה ושל קבוצת הפניקס, משנה למנכ"ל הפניקס חברה לביטוח בע"מ ומנכ"ל הפניקס השקעות ופיננסים בע"מ	100%	0.02%	1,616	680	-	-	-	-	-	-	-	-	2,296	ראה מטה הערות לנתונים שבטבלה
עמית נתנאל (2)	מנהל הסיכונים ראשי של החברה סמנכ"ל בהפניקס חברה לביטוח בע"מ ושל קבוצת הפניקס.	100%	0%	783	100	-	-	-	-	-	-	-	-	883	ראה מטה הערות לנתונים שבטבלה
מאיר פילוס (3)	מנהל כללי אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ	100%	0%	719	378	-	-	-	-	-	-	-	-	1,097	100%
ערן אורן (4)	מנהל עסקים ראשי עד יום 31.5.2017	100%	0%	515	742	-	-	-	-	-	-	-	-	1,257	100%
אורי קיסוס (5)	מנהל עסקים ראשי החל מיום 1.6.2017	100%	0%	694	150	-	-	-	-	-	-	-	-	844	100%

(*אקסלנס גמל והשתלמות בע"מ נמצאת בשליטה מלאה של הפניקס חברה לביטוח בע"מ, כאשר הכוונה בטבלה שלעיל במונח "שיעור החזקה בהון התאגיד" היא להחזקת בחברת הפניקס החזקות בע"מ.

(**)השכר כולל תשלום המחויב על פי הסכם העסקה שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת.

הערות לנתונים שבטבלה :

רכיב השכר הנקוב כולל את כל הרכיבים הבאים: שכר חודשי, זכויות סוציאליות, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד.

(1) מר רועי יקיר, משנה למנכ"ל חברת הפניקס אחזקות והפניקס ביטוח מכהן החל משנת 2013 כמנהל השקעות ראשי של קבוצת הפניקס וכמנכ"ל הפניקס השקעות והחל מחודש ינואר 2017 כמנהל השקעות ראשי של החברה. שכרו של מר יקיר המופיע בטבלה שלעיל משולם על ידי הפניקס השקעות, כאשר החברה משלמת את חלקה בשכרו במסגרת הסכם שירותים שבין החברה לבין הפניקס השקעות. השכר המוצג בטבלה לעיל מהווה 100% מהשכר המשולם למר יקיר ולא מהווה את השכר המשולם על ידי החברה בלבד. השכר המיוחס בפועל לטובת נושא המשרה אינו מהותי. שכרו של מר יקיר 97,000 ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע בסוף חודש אפריל 2013, על בסיס רבעוני. כמו כן זכאי מר יקיר למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה ובהתאם לשיקול דעתו של מנכ"ל הפניקס אחזקות. עם סיום העסקת המנהל בחברה, מכל סיבה שהיא, למעט בנסיבות השוללות תשלום פיצויי פיטורין, יהיה זכאי מר יקיר לתקופת הסתגלות בת ארבעה חודשים למן תום תקופת ההודעה המוקדמת, בתקופת ההסתגלות יהיה זכאי מר יקיר למשכורת לרבות כל ההטבות והתנאים הנלווים בהסכם. כמו כן זכאי המנהל להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדו.

(2) מר עמית נתנאל, מנהל הסיכונים הראשי של קבוצת הפניקס, מכהן החל מחודש ינואר 2017 גם כמנהל הסיכונים הראשי של החברה. שכרו של מר נתנאל המופיע בטבלה שלעיל משולם על ידי הפניקס ביטוח, כאשר החברה משלמת את חלקה בשכרו במסגרת הסכם שירותים שבין החברה לבין הפניקס ביטוח. השכר המוצג בטבלה לעיל מהווה 100% מהשכר המשולם למר נתנאל בקבוצה ולא מהווה את המשולם על ידי החברה בלבד. השכר המיוחס בפועל לטובת מר נתנאל אינו מהותי. שכרו של מר נתנאל 44,500 ש"ח לחודש צמוד למדד המחירים לצרכן הידוע בסוף חודש אוגוסט 2012, על בסיס שנתי. כמו כן, זכאי מר נתנאל למענק שנתי בהתאם למדיניות החברה ובהתאם לשיקול דעתו של מנכ"ל הפניקס ביטוח. בנוסף זכאי מר נתנאל להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדו.

(3) מר מאיר פילוס כיהן כמנכ"ל החברה החל משנת 2014 ועד חודש דצמבר 2017. שכרו של מר פילוס 41,000 ₪ לחודש. רכיב המענק כולל מענק משתנה הנגזר מרווחיות החברה, בהתאם לרווחיות החברה אל מול התקציב השנתי.

(4) מר ערן אורן כיהן כמנהל חטיבת הלקוחות החל משנת 2013 והחל מחודש ינואר 2017 ועד חודש יולי 2017 כמנהל עסקים ראשי. רכיב השכר כולל שכר חודשי של מר אורן 45,000 ₪ לחודש ומענק חודשי קבוע בסכום של 25,000 ש"ח. רכיב המענק מייצג מענק משתנה שנקבע בהתאם ליעדים העסקיים של

חטיבת הלקוחות שבתחום אחריותו (יעדי הכנסות ביחס לתקציב מטרה, יעדי התייעלות, שימור וכדומה). כמו כן זכאי מר פילוס להפרשות סוציאליות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדו.

(5) מר אורי קיסוס, מנכ"ל החברה, החל את תפקידו בחברה ביוני 2017 כמנהל עסקים ראשי, והחל מחודש ינואר 2018 מכהן כמנכ"ל החברה. לפני מינויו כמנהל עסקים ראשי בחברה, הועסק מר קיסוס ע"י הפניקס ביטוח לצורך מתן שירותים להפניקס ביטוח ועל כן הנתונים בטבלה מתייחסים גם לתקופת העסקתו בהפניקס ביטוח. שכרו של מר קיסוס לתקופת הדוח 45,000 ש"ח לחודש. כמו כן, זכאי המנהל למענק שנתי בהתאם למדיניות התגמול של החברה ובהתאם לשיקול דעת והחלטת דירקטוריון החברה. כמו כן זכאי מר קיסוס להפרשות סוציאליות, קרן השתלמות, תנאים נלווים והחזר הוצאות כמקובל למנהלים במעמדו. עם סיום העסקתו של מר קיסוס בחברה, מכל סיבה שהיא, למעט בנסיבות השוללות תשלום פיצויי פיטורין, יהיה זכאי המנהל לתקופת הודעה המוקדמת בת 3 חודשים. בתקופת ההודעה המוקדמת יהיה זכאי המנהל למשכורת לרבות כל ההטבות והתנאים הנלווים בהסכם.

1. מבקר פנים

מר פאבל בללובסקי כיהן כמבקר הפנים של החברה החל מיום 20 ביולי 2016 ועד יום 31 בדצמבר 2017. מר בללובסקי העניק את שירותיו כנותן שירותי חיצוני לחברה מטעם משרד רו"ח בריטמן אלמגור זהר ושות', וכיהן בנוסף כמבקר פנים בחברה אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ובחברות נוספות מחוץ לקבוצת הפניקס. משרד רו"ח בריטמן אלמגור זהר ושות' (באמצעות גורמים נוספים מטעמו) שימש כמבקר פנים בחברות נוספות מחוץ ומתוך קבוצת הפניקס. להלן החברות מקבוצת הפניקס: אקסלנס השקעות בע"מ, אקסלנס נשואה שרותי בורסה בע"מ, אקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ ואיזופ שירותי ניהול ונאמנות בע"מ. תפקידיו הנוספים של משרד רו"ח בריטמן אלמגור זהר ושות' ושל מבקר הפנים לא יצרו ניגוד עניינים עם תפקידם בחברה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדיווח, מבקר הפנים אינו מחזיק בני"ע של החברה או גוף קשור אליה. ביום 31 בדצמבר 2017 הסתיימה תקופת כהונתו של מר בללובסקי כמבקר הפנים של החברה. החל מיום 1 בינואר 2018 מכהן מר מאיר איליה כמבקר הפנים של החברה. מר איליה מעניק את שירותיו כנותן שירותי חיצוני לחברה מטעם משרד רו"ח רוזנבלום הולצמן. שותפים במשרד רו"ח רוזנבלום הולצמן משמשים כמבקרי פנים בחברות נוספות בקבוצת הפניקס, להלן: הפניקס אחזקות, הפניקס ביטוח, הפניקס פנסיה בע"מ והפניקס גיוסי הון בע"מ. תפקידים אלו אינם יוצרים ניגוד עניינים תפקידו של מאיר איליה בחברה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדיווח, מבקר הפנים אינו מחזיק בני"ע של החברה או גוף קשור אליה.

תכנית העבודה של ביקורת הפנים מובאת לדיון מידי שנה בוועדת הביקורת של החברה ומאושרת על-ידה. תכנית ביקורת הפנים של החברה לשנת 2017, כפי שאושרה על-ידי ועדת הביקורת, עמדה על היקף של 3,500 שעות ביקורת, זאת לעומת היקף של 3,750 שעות ביקורת בשנת 2016. השיקולים על-פיהם נקבעת תכנית הביקורת כוללים, בין היתר, את הערכת

הסיכונים העדכנית של מבקר הפנים, המבוססת, בין היתר, על עדכון סקר הסיכונים לקביעת תכנית עבודה של הביקורת הפנימית, ממצאי דוחות ביקורת פנימית ושל גורמי בקרה וביקורת אחרים, והכל תוך תאום עם הנהלת החברה וביצוע התאמות לאור שינויים רגולטוריים, שינויים במבנה החברה וצרכיה. מבקר הפנים פועל בעריכת הביקורת על-פי תקנים מקצועיים מקובלים לביקורת פנים, ובהתאם להוראות הדין. למבקר הפנים גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית למסמכים, ולמערכות החברה.

בשנת 2017 הסתכמה עלות מבקר הפנים לסך של כ-376 אלפי ₪. להערכת דירקטוריון החברה, לא קיימת השפעה של תגמול מבקר הפנים על שיקול דעתו המקצועי. יצוין כי לא קיים קשר, ישיר או עקיף, בין ממצאי הביקורת הפנימית לבין גובה תגמול מבקר הפנים.

ז. רואה חשבון מבקר

משרד קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון משמש כרואה החשבון החיצוני של החברה החל מיום 1 בינואר 2014. השותף האחראי מטעם המשרד הינו רו"ח דני מישקובסקי.

השכר הכולל ששולם לרו"ח המבקר לשנים 2016-2017 (באלפי ₪, כולל מע"מ):

2017	***2016	
281	440	שכר בגין שירותי ביקורת*
19	22	שכר בגין שירותי מס מיוחדים
85	245	שכר בגין שירותים אחרים**

*עיקר הירידה בשכר בגין שירותי ביקורת בין שנת 2016 לשנת 2017 נובע בעיקר מהזולה בתעריפי הביקורת בעקבות רה הארגון בקבוצת הפניקס.

שירותים אחרים בשנת 2016 מתייחסים בעיקר למתן שירותים בנוגע לחוזר טיוב נתונים ושירותים אחרים בשנת 2017 מתייחסים בעיקר למתן שירותים בנושא לחוזר טיוב נתונים וחובות מעסיקים. *נתוני 2016 עודכנו לאחר בדיקה חוזרת.

ח. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה המנהלת בשיתוף המנכ"ל ומנהלת הכספים של החברה המנהלת העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והקופות שבניהולה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה המנהלת ומנהלת הכספים הסיקו, כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והקופות שבניהולה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה המנהלת נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבעה הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ט. החלטות החברה

ט.1. ביטוח אחריות מקצועית

החברה מבטחת בפוליסות ביטוח אחריות מקצועית אשר נערכה לתקופה שבין יום 28 במאי 2017 ועד ליום 27 באוקטובר 2018. פוליסת ביטוח אחריות מקצועית מכסה, את אחריותה החוקית של החברה כלפי צד שלישי בגין הפרת חובה מקצועית וכן מעילה

באמון של עובדי החברה כלפי צד שלישי עד לסכום גבול האחריות שנקבע בפוליסת הביטוח. נכון למועד הדוח, גבול האחריות המכוסה בפוליסת הביטוח של החברה עומד על סך של 36.45 מיליון ₪ לתביעה ובסך הכל לתקופת הביטוח. סכום ההשתתפות העצמית הינו בסך של 180,000 ₪ לתביעה.

בנוסף, החברה מבוטחת בפוליסת אחריות מקצועית+CRIME ברובד שני (פוליסת מטריה), אשר נערכה לתקופה שבין יום 28 במאי 2017 ועד יום 27 באוקטובר 2018. פוליסת המטריה מכסה את כלל החברות בקבוצת הפניקס אחזקות, בגבול אחריות משותף לכל החברות בסך 20 מיליון דולר עבור פרק CRIME ו-20 מיליון דולר עבור פרק אחריות מקצועית ומעילות עובדים כלפי צד ג' וביחד לא יותר מסך של 30 מיליון ₪ לתקופת הביטוח. אין השתתפות עצמית בפוליסה זו. בנוסף לביטוחים כאמור, מבוטחים נושאי המשרה והדירקטורים בפוליסת אחריות נושאי משרה אשר נערכה לתקופה שבין יום 28 במאי 2017 ועד ליום 27 באוקטובר 2018 ומכסה את כלל החברות בקבוצת הפניקס, בגבול אחריות משותף לכל החברות בסך 60 מיליון דולר לתביעה ובסה"כ לתקופת הפוליסה. סכום ההשתתפות העצמית הינו בסך של 75,000 דולר לתביעה. בתביעות ני"ע בהרחבת Entity, סכום ההשתתפות העצמית הינו בסך של 200,000 דולר לתביעה.

ט.2. אישור מיזוג קופות הגמל וקרנות השתלמות בניהול החברה

ביום 31 באוקטובר 2016 אישר דירקטוריון החברה את קליטת קופות הגמל בניהול הפניקס פנסיה בע"מ לניהול החברה. לפרטים נוספים ראה סעיף 1.3 לעיל. סעיף 2 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) אוסר על חברה מנהלת לנהל יותר מקופות גמל אחת מהסוגים המפורטים בחוק, ובין היתר קופת גמל לחיסכון וקרן השתלמות. לפיכך, ובהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופות גמל אחת) לקראת חלוף שנה מיום העברת קופות הגמל כאמור, ביום 1 בינואר 2018 מוזגו קופות התגמולים והפיצויים וקרנות השתלמות שבניהול החברה. כן, בוצעו מיזוגים טכניים של מסלולים נוספים בהתאם להוראות ההסדר התחיקתי ובהתאם לאישור הממונה.

22 במרס, 2018

תאריך אישור הדוח

בן שיזף

יו"ר הדירקטוריון

אורי קיסוס

מנכ"ל