

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול כללי ב

ה. דוח ניתוח השקעות		
אפיק ההשקעה		
תשואה משוקללת של תיק סמן	תשואת המדד	אחוז האפיק מנכסי המסלול
1.90%	4.1%	46.9%
1.03%	7.3%	14.1%
0.10%	5.7%	1.8%
0.08%	4.8%	1.7%
(0.04%)	3.9%-	1.1%
0.09%	4.8%	1.9%
(0.08%)	3.9%-	2.0%
2.16%	11.99%	18.0%
0.23%	4.27%	5.3%
(0.06%)	(2.52%)	2.4%
0.28%	5.7%	4.8%
5.69%		100.0%
6.10%		
0.38%		

אג"ח ממשלתיות צמודות מדד
 אג"ח ממשלתיות בלתי צמודות - ריבית קבועה
 מילווה קצר מועד
 אג"ח קונצרני צמוד מדד
 אג"ח קונצרני צמוד מט"ח
 אג"ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמודות מדד
 אג"ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמוד מט"ח
 מניות ת"א 100
 מניות בחו"ל
 אג"ח בחו"ל
 מזומנים ושווי מזומנים

סה"כ

תשואת המסלול בפועל, נומינלית ברוטו

הפרש

תשואת המסלול עלתה על תשואת תיק הסמן ב-0.38%.

המרכיב אשר בו בולטת עדיפות הביצוע במסלול מול מדד השוק הוא: ההשקעה במניות ת"א 100, אשר היווה בממוצע 18.0% מתיק ההשקעות, ותשואת המסלול על מרכיב זה עלתה על תשואת מדד השוק ב-2.52%. מרכיב נוסף בו בולטת עדיפות הביצוע של המסלול היא ההשקעה באג"ח ממשלתיות בלתי צמודות הנושאות ריבית צמודה. תשואת המסלול עלתה ב-2.42% על תשואת השוק.

ו. וותק - מח"מ הנכסים

96.6% מנכסי הקופה הם בהשקעות נזילות וסחירות, ואין לשיעור ההפשרה של העמיתים (26.75%) כדי להוות כל סיכון.

ז. שינויים מהותיים

עם הצמיחה המהירה של המסלול הורחבו ההשקעות בכל התחומים, תוך מתן דגש להשקעות צמודי מדד המהווים את המרכיב העיקרי כבשנת 2005, אך הורחבה ההשקעה במניות בישראל ובחו"ל. ההשקעה במניות הגיע בסוף השנה ל-29.9% מתיק ההשקעות, באמצעות השקעה ישירה בישראל ובחו"ל, ובאמצעות סלי התחייבויות הצמודים למדדי מניות ביפן, באירופה ובארה"ב.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול כללי ב

ניתוח זכויות העמיתים

זכויות העמיתים עלו השנה ב-21.6 מיליון ש"ח כתוצאה מצבירה נטו בסך 20.5 מיליון ש"ח והשאר מהריווח נטו. שיעור הסכומים שהעמיתים העצמאים במסלול רשאים למשוך הגיע בסוף שנת 2005 ל-71.6%, והשנה ירד שיעורם ל-66.25%. נתון זה עלול להיות בעל שונות גבוהה במסלול שהינו חלק ממסלול מסלולית.

הנתון לשנת 2006 כולל עמיתים עצמאים ועמיתים שכירים, בעוד בשנת 2005 חושב לעצמאים בלבד. זאת מכיוון שהחל בינואר 2006 רשאים עמיתים שכירים למשוך את זכויותיהם בהגיעם לגיל 60 שנה, בעקבות התיקון המכונה "תיקון 3". מדיניות ההשקעות של המסלול מתאפיינת במתן עדיפות להשקעות נזילות וסחירות. היקפם של נכסים אלה במאזן שנת 2006 הוא 96.6% מהנכסים.

4. התפלגות העמיתים לשנת 2006

התפלגות העמיתים העצמאיים			התפלגות העמיתים העצמאיים	
מספר חשבונות	מספר חשבונות	מספר חשבונות	מספר חשבונות	מספר חשבונות
וטק במסלול	וטק במסלול	וטק במסלול	וטק במסלול	וטק במסלול
עד 5 שנים	עד 5 שנים	עד 5 שנים	עד 5 שנים	עד 5 שנים
6-10 שנים	6-10 שנים	6-10 שנים	6-10 שנים	6-10 שנים
11-15 שנים	11-15 שנים	11-15 שנים	11-15 שנים	11-15 שנים
מעל 15 שנים	מעל 15 שנים	מעל 15 שנים	מעל 15 שנים	מעל 15 שנים
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
ילידי 1961 ומעלה	ילידי 1961 ומעלה	ילידי 1961 ומעלה	ילידי 1961 ומעלה	ילידי 1961 ומעלה
119	116	1,282	119	1,282
102	123	2,931	102	2,931
97	964	3,303	97	3,303
184	4,092	14,878	184	14,878
502	5,294	22,394	502	22,394
	235	47		47
	235	47		47

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול כללי ב

ג. שינויים בזכויות העמיתים

1. דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנים 2005 - 2006

<u>2005</u>	<u>2006</u>	
אלפי שקלים חדשים		
<u>14</u>	<u>3,471</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות:
12	29	שכירים- הפרשות מעביד
11	29	הפרשות עובד
175	223	הפרשות עמית עצמאי
17	56	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>215</u>	<u>337</u>	סך כל ההפרשות
		תשלומים לעמיתים:
45	11	לעמיתים שכירים
1	632	לעמיתים עצמאיים
-	21	לפיצויים - בחשבונות אישיים
<u>46</u>	<u>664</u>	סך כל התשלומים
3,347	26,087	העברת זכויות אל המסלול
87	5,230	העברת זכויות מהמסלול
<u>3,260</u>	<u>20,857</u>	העברת זכויות נטו
<u>3,429</u>	<u>20,530</u>	צבירה נטו
<u>28</u>	<u>1,048</u>	הכנסות/הפסדים נטו
<u>3,471</u>	<u>25,049</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

2. יחס נדילות

31/12/2005	31/12/2006
71.60%	66.25%

3. משך חיים ממוצע בחסכון (בשנים)

31/12/2005	31/12/2006
<u>5.08</u>	4.39%

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול כללי ב

2. ניתוח דוח ההכנסות וההוצאות

א. דוח שיעורי הכנסה לשנים 2005 - 2006

שיעורי הכנסה		הכנסה		יתרה שנתית ממוצעת		הכנסות (הפסדים) השקעות
2005	2006	2005	2006	2005	2006	
אחוזים		אלפי שקלים חדשים		אלפי שקלים חדשים		
3.45	1.83	3	24	87	1,313	מזומנים ושוי מזומנים:
3.45	1.83	3	24	87	1,313	מזומנים בבנקים
-	5.61	(4)	659	150	11,744	ניירות ערך סחירים:
-	1.52	(1)	13	27	853	איגרות חוב ממשלתיות
51.32	14.14	39	592	76	4,188	איגרות חוב אחרות
13.44	7.53	34	1,264	253	16,785	מניות וניירות ערך אחרים
25.00	6.97	1	31	4	445	ניירות ערך בלתי סחירים:
-	(1.09)	-	(1)	-	92	איגרות חוב אחרות
25.00	5.59	1	30	4	537	מניות וניירות ערך אחרים
-	-	-	-	1	3	פיקדונות והלוואות:
-	-	-	-	1	3	הלוואות לעמיתים ולאחרים
-	-	-	1	-	-	אחרות
11.01	7.08	38	1,319	345	18,638	סך כל ההכנסות/(הפסדים)

ב. ניתוח הוצאות

השינוי מתוך הנכסים על בסיס שנתי	2005		2006		דמי ניהול
	אחוזים	אלפי שקלים חדשים	אחוזים	אלפי שקלים חדשים	
(35.47)	2.03	7	1.31	245	עמלות ניירות ערך סחירים
(85.06)	0.87	3	0.13	25	הוצאות מיסים
-	-	-	0.01	1	סה"כ
(50.00)	2.90	10	1.45	271	

ניתוח דוח הכנסות והוצאות

א. צד ההכנסות

סך הכנסות המסלול הגיעו בשנת 2006 ל-1.32 מיליון ש"ח לעומת 38 אלפי ש"ח בלבד בשנה הקודמת, שנתו הראשונה של מסלול זה.

כמעט כל ההכנסה (592 אלפי ש"ח) מקורה במניות סחירות בבורסה בתל אביב, ומאג"ח ממשלתי צמוד ובלתי צמוד (659 אלפי ש"ח). הגידול נובע בעיקרו מהגידול בהיקף הממוצע של הנכסים אשר עלה מ-345 אלפי ש"ח ל-18.6 מיליון ש"ח.

ב. צד ההוצאות

ההוצאות הסתכמו השנה ב-271 אלפי ש"ח (10 אלפי ש"ח בשנת 2005), אך כשיעור מהנכסים הממוצעים ירד שיעורם מ-2.90% בשנת 2005 ל-1.45% השנה.

מתוך ההוצאות היוו דמי הניהול 245 אלפי ש"ח, אשר שיעורם ירד גם הוא.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול כללי ב

ב. דוח הכנסות והוצאות

1. דוח על הכנסות והוצאות לשנים 2005 - 2006

<u>2005</u>	<u>2006</u>	
אלפי שקלים חדשים	אלפי שקלים חדשים	
<u>3</u>	<u>24</u>	הכנסות/(הפסדים)
		ממזומנים ושווי מזומנים
		מניירות ערך סחירים:
(4)	659	איגרות חוב ממשלתיות
(1)	13	איגרות חוב קונצרניות
39	592	מניות וניירות ערך אחרים
<u>34</u>	<u>1,264</u>	
		מניירות ערך שאינם סחירים:
1	31	איגרות חוב קונצרניות
-	(1)	מניות וניירות ערך אחרים
<u>1</u>	<u>30</u>	
	1	הכנסות אחרות
<u>38</u>	<u>1,319</u>	סך כל ההכנסות/(הפסדים)
		הוצאות
7	245	דמי ניהול
3	25	עמלות
-	1	הוצאות מסים
<u>10</u>	<u>271</u>	סך כל ההוצאות
<u>28</u>	<u>1,048</u>	הכנסות/(הפסדים) נטו לשנת הדו"ח

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול כללי ב

א. המאזן לשנים 2005-2006 באחוזים

<u>שיעור השינוי</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
			נכסים
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים:
			מזומנים בבנקים
(94.49%)	20.32%	1.12%	
(94.49%)	20.32%	1.12%	
			ניירות ערך סחירים:
0.39%	58.75%	58.98%	איגרות חוב ממשלתיות
43.97%	4.89%	7.04%	איגרות חוב קונצרניות
107.55%	14.17%	29.41%	מניות וניירות ערך אחרים
22.64%	77.81%	95.43%	
			ניירות ערך בלתי סחירים:
60.67%	1.78%	2.86%	איגרות חוב קונצרניות
	-	0.57%	מניות וניירות ערך אחרים
92.70%	1.78%	3.43%	
			פיקדונות והלוואות:
(88.89%)	0.09%	0.01%	הלוואות לעמיתים ולאחרים
(88.89%)	0.09%	0.01%	
			ריבית, דיבידנד -
2181%	0.00%	0.01%	וסכומים אחרים לקבל
			סך כל ההשקעות
(0.00%)	100.00%	100.00%	
			סך כל הנכסים
(0.00%)	100.00%	100.00%	זכויות עמיתים והתחייבויות
			זכויות העמיתים
0.13%	99.77%	99.90%	זכאים ויתרות זכות
(56.52%)	0.23%	0.10%	
			סך כל זכויות עמיתים -
-	100.00%	100.00%	והתחייבויות

ב. ניתוח הנתונים

סך המאזן של מסלול זה אשר החל לפעול רק בסוף שנת 2004 הגיע בסוף שנת 2005 לסך של 3.5 מיליון ש"ח, והשנה הייתה עלייה רבתי בהיקף הנכסים אשר הגיעו ל-25.1 מיליון ש"ח. ביסוד העלייה העברות נטו בסכום של 20.9 מיליון ש"ח וכמעט כל היתרה מריווחי המסלול.

מרביתם של הנכסים, 95.4%, בניירות ערך סחירים (77.8% בשנת 2005), והשאר בנכסים לא סחירים (3.4%) ומזומנים בבנקים. הרכב ההצמדה בסוף שנת 2006 הוא: 46.1% בהצמדה למדד, 18.2% ללא הצמדה, ו-29.9% במניות. בסוף שנת הדוח הגיעו השקעות המסלול בחו"ל ל-9.3%, במניות באופציות ובסלי התחייבויות הצמודים למדדי מניות בחו"ל.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול כללי ב

א. מאזן

1. מאזן לסוף השנים 2006 - 2005

<u>2005</u>	<u>2006</u>	
אלפי שקלים חדשים		
		נכסים
		<u>השקעות</u>
		מזומנים ושוי מזומנים:
707	281	מזומנים בבנקים
<u>707</u>	<u>281</u>	
		ניירות ערך סחירים:
2,044	14,787	איגרות חוב ממשלתיות
170	1,765	איגרות חוב קונצרניות
493	7,373	מניות וניירות ערך אחרים
<u>2,707</u>	<u>23,925</u>	
		ניירות ערך בלתי סחירים:
62	717	איגרות חוב קונצרניות
-	144	מניות וניירות ערך אחרים
<u>62</u>	<u>861</u>	
		פיקדונות והלוואות:
3	3	הלוואות לעמיתים ולאחרים
<u>3</u>	<u>3</u>	
		ריבית, דיבידנד -
-	3	וסכומים אחרים לקבל
<u>3,479</u>	<u>25,073</u>	סך כל ההשקעות
<u>3,479</u>	<u>25,073</u>	סך כל הנכסים
		זכויות עמיתים והתחייבויות
3,471	25,049	זכויות העמיתים
8	24	זכאים ויתרות זכות
<u>3,479</u>	<u>25,073</u>	סך כל זכויות עמיתים -
<u>3,479</u>	<u>25,073</u>	והתחייבויות