

הבטחון - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2009**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים
3	מאזנים
4	דוחות הכנסות והוצאות
5	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
6	באורים לדוחות הכספיים

**דוח המבקרים לעמיתים של
הבטחון - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים
(לשעבר: קופת גמל - הבטחון)**

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הבטחון - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים (לשעבר: קופת גמל - הבטחון) (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקופה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי החשבונאות ודיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1969, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2008 ו-2007 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

כמוסבר בביאור 1(ג), הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון והביטוח והחסכון במשרד האוצר.

סומך חייקין
רואי חשבון

25 במרס 2010

מאזנים ליום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2008	2009	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
נכסים			
השקעות			
		3	מזומנים ושווי מזומנים מזומנים בקופה ובבנקים פקדונות קצרי מועד
2,621	1,503		
12,446	15,898		
<u>15,067</u>	<u>17,401</u>		
		4,3	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
172,379	138,816	4,3	אגרות חוב קונצרניות
*73,341	100,202	6,3	מניות וניירות ערך אחרים
64,429	129,298		
<u>310,149</u>	<u>368,316</u>		
		5,3	ניירות ערך בלתי סחירים אגרות חוב קונצרניות
*36,215	35,537	7,3	ניירות ערך אחרים
2,850	2,712		
<u>39,065</u>	<u>38,249</u>		
		8,3	פקדונות והלוואות פקדונות בבנקים הלוואות לעמיתים הלוואות לאחרים
17,532	13,376		
-	472		
*116	-		
<u>17,648</u>	<u>13,848</u>		
		9,3	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
*473	1,179		
<u>382,402</u>	<u>438,993</u>		סך כל הנכסים
זכויות עמיתים והתחייבויות			
		10	זכויות העמיתים
382,345	438,936	11	זכאים ויתרות זכות
57	57		
<u>382,402</u>	<u>438,993</u>		סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות
* מויין מחדש			
לבנה ציטרינבוים	איציק בן שטרית	משה טיומקין	
בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	מנהל כללי	יושב ראש הדירקטוריון	

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרס 2010

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2008	2009	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(69)	355		הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מניירות ערך סחירים
17,250	7,483		אגרות חוב ממשלתיות
(20,060)	35,170		אגרות חוב קונצרניות
(58,655)	48,749		מניות וניירות ערך אחרים
(61,465)	91,402		
			מניירות ערך בלתי סחירים
(3,138)	8,230		אגרות חוב קונצרניות
(2,279)	(61)		ניירות ערך אחרים
(5,417)	8,169		
			מפקדונות ומלוואות
1,440	2,048		פקדונות בבנקים
-	(50)		הלוואות לעמיתים
(201)	376		הלוואות לאחרים
1,239	2,374		
(65,712)	102,300		סך כל ההכנסות (הפסדים)
			הוצאות
5,293	5,947	12	דמי ניהול
315	183	13	עמלות
441	414	14	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
129	170	15	הוצאות מסים
6,178	6,714		סך כל ההוצאות
(71,890)	95,586		הכנסות, נטו, לשנת הדוח (הפסד)

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
514,648	382,345	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות:
1,557	1,506	שכירים - הפרשות מעביד
1,503	1,463	- הפרשות עובד
9,606	7,063	הפרשות עמית עצמאי
751	903	לפיצויים - בחשבונות אישיים
13,417	10,935	סך כל ההפרשות
		תשלומים לעמיתים:
8,594	6,096	לעמיתים שכירים
37,328	25,673	לעמיתים עצמאיים
942	-	לפיצויים - בחשבונות אישיים
46,864	31,769	סך כל התשלומים
		העברת זכויות:
2,056	4,928	אל הקופה
(29,022)	(23,089)	מהקופה
(26,966)	(18,161)	העברת זכויות, נטו
(60,413)	(38,995)	צבירה, נטו
(71,890)	95,586	הכנסות, נטו (הפסד)
382,345	438,936	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים לפי כללי חשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "ההוראות" או "הממונה", לפי העניין) בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל מס' 2005-2-21.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) הקופה – הבטחון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים.
- (2) החברה המנהלת – איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ.
- (3) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968.
- (4) צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות.
- (5) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ג. בסיס הערכת נכסים

הנכסים במאזן מוצגים כלהלן:

- (1) מזומנים ושווי מזומנים - יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה לתאריך המאזן.
- (2) ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק הידוע בתאריך המאזן.
- (3) ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק מוצגים בהתאם להחלטת מנהל חטיבת השקעות בקבוצת איילון.
- (4) הלוואות, פיקדונות ואיגרות חוב שאינן סחירות, לפי "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה להוון תזרימי מזומנים מכל נכס בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברת "שערי ריבית", שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה.
- (5) אופציות בלתי סחירות - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.
- (6) השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה - לפי שווי ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני תאריך המאזן ממנהלי קרנות הון הסיכון.
- (7) יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג לתאריך המאזן. שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2009 הינו 3.775 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2008 - 3.802 ש"ח).
- (8) אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בגינם תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכד' מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מחברת שערי ריבית, או מגורם אחר, לפי העניין.

ד. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ה. זכויות העמיתים

הפקדות לקופה ומשיכות מהקופה נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מזומן, על פי מועד התקבול/התשלום בפועל.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

1. שימוש באומדנים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות לגבי עסקאות או עניינים אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם.

באור 2 - תשואות הקופה ושיעורי עליית (ירידת) המדד והדולר

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2006	2007	2008	2009
%	%	%	%

א. תשואות הקופה

7.59	7.69	(13.92)	28.18	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו*
6.69	6.76	(15.01)	26.34	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו**

* לפני ניכוי פרמיות לביטוח חיים קבוצתי.
** לאחר ניכוי דמי ניהול.

ב. שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים

(0.29)	2.79	4.51	3.82	שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום המאזן)
(8.21)	(8.97)	(1.14)	(0.71)	שיעור שינויי שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה					
ס"ה כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למטבע חוץ	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	ללא הצמדה	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
31 בדצמבר 2009					
17,401	-	1,513	-	15,888	מזומנים ושווי מזומנים
138,816	-	-	50,229	88,587	ניירות ערך סחירים
100,202	2,997	-	83,006	14,199	אגרות חוב ממשלתיות
129,298	36,730	-	-	92,568	אגרות חוב קונצרניות
368,316	39,727	-	133,235	195,354	מניות וניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך סחירים
35,537	-	148	34,987	402	ניירות ערך בלתי סחירים
2,712	1,360	1,351	-	1	אגרות חוב קונצרניות
38,249	1,360	1,499	34,987	403	ניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
13,376	-	-	13,376	-	פקדונות והלוואות
472	-	-	-	472	פקדונות בבנקים
-	-	-	-	-	הלוואות לעמיתים
13,848	-	-	13,376	472	הלוואות לאחרים
					סך הכל פקדונות והלוואות
1,179	-	-	956	223	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
438,993	41,087	3,012	182,554	212,340	סך הכל נכסים
31 בדצמבר 2008					
15,067	-	2,621	-	12,446	מזומנים ושווי מזומנים
172,379	-	-	54,036	118,343	ניירות ערך סחירים
*73,341	2,751	353	66,260	3,977	אגרות חוב ממשלתיות
64,429	20,653	-	-	43,776	אגרות חוב קונצרניות
310,149	23,404	353	120,296	166,096	מניות וניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך סחירים
*36,215	-	210	32,650	613	ניירות ערך בלתי סחירים
2,850	1,350	1,493	35,392	7	אגרות חוב קונצרניות
39,065	1,350	1,703	35,392	620	ניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
17,532	-	-	17,532	-	פקדונות והלוואות
*116	-	-	116	-	פקדונות בבנקים
17,648	-	-	16,648	-	הלוואות לאחרים
					סך הכל פקדונות והלוואות
*473	-	-	473	-	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
382,402	24,754	4,677	173,809	179,162	סך הכל נכסים

מויין מחדש *

באור 4 - אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,379	21,132
136,000	117,684
<u>172,379</u>	<u>138,816</u>
172,379	138,816
*70,417	** 97,031
172	174
<u>70,589</u>	<u>97,205</u>
2,752	2,997
<u>245,720</u>	<u>239,018</u>

א. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות
מלווה קצר מועד (מק"מ)
אגרות חוב ממשלתיות סחירות
סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
בלתי ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

אגרות חוב סחירות בחו"ל
בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב סחירות

מויין מחדש
כולל סך של 885 אלפי ש"ח בגין ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק.

*
**

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009		
סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה שנים	לא להמרה שנים	שנים
2.78	3.24	-	3.71	3.16
4.91	3.76	1.69	2.80	4.78
1.84	1.01	-	1.01	-
<u>3.73</u>	<u>3.44</u>	<u>1.69</u>	<u>2.71</u>	<u>3.74</u>

אגרות חוב סחירות *

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח**

מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009		
סך הכל %	סך הכל %	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה %	לא להמרה %	%
3.02	4.37	-	10.09	3.45
10.93	27.81	51.17	59.59	1.46
10.73	5.72	-	5.72	-
<u>6.78</u>	<u>18.98</u>	<u>51.17</u>	<u>57.00</u>	<u>3.42</u>

אגרות חוב סחירות *

בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח**

**תשואה ממוצעת
משוקללת לפדיון**

* לא כולל ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק.
** כולל נכסים בחו"ל.

באור 5 - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

א. ההרכב

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
*34,560	34,192	אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ
1,655	1,345	בלתי ניתנות להמרה
		ניתנות להמרה
36,215	35,537	סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ
36,215	35,537	סך הכל אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות מויין מחדש *

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009		
סך הכל שנים	סך הכל שנים	להמרה שנים	לא להמרה שנים	
1.11	0.67	-	0.67	אגרות חוב בלתי סחירות
3.14	3.59	1.54	3.68	בלתי צמודות
3.21	2.34	-	2.34	צמודות למדד
				צמודות למט"ח**
3.10	3.56	1.54	3.64	מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009		
סך הכל %	סך הכל %	להמרה %	לא להמרה %	
5.33	4.16	-	4.16	אגרות חוב בלתי סחירות
8.88	2.49	*** (25.65)	3.61	בלתי צמודות
18.52	43.59	-	* 43.59	צמודות למדד
				צמודות למט"ח**
8.90	2.68	(25.65)	3.79	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

* אג"ח בהסדר חוב

** כולל נכסים בחו"ל.

*** נובע ממרכיב גבוה של אג"ח להמרה שנמצא בתוך הכסף.

באור 6 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

א. הרכב מניות סחירות:

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33,667	67,057	מניות בארץ
7,108	5,973	מניות בחו"ל
40,775	73,030	סך הכל מניות סחירות

ב. הרכב ניירות ערך אחרים סחירים:

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,930	25,361	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
177	150	תעודות סל כתבי אופציות
10,107	25,511	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
13,547	30,757	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
		תעודות סל
13,547	30,757	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
23,654	56,268	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
64,429	129,298	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

באור 7 - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7	1	ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
1,493	1,351	כתבי אופציות קרנות השקעה
1,500	1,352	סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
1,350	1,360	ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל
		קרנות השקעה
2,850	2,712	סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

באור 8 - פקדונות והלוואות

א. ההרכב

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 22009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,532	13,376	פקדונות בבנקים
-	472	הלוואות לעמיתים (1)
*116	-	הלוואות לאחרים (2) * מויין מחדש

(1) הלוואות לעמיתים אינן צמודות ונושאות ריבית בגובה P-0.25. שיעור הריבית הינו זהה לכל העמיתים.

(2) אינן מובטחות, מדורגות ברמת דירוג AA- עד ל-AA.

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)*

31 בדצמבר 2008			31 בדצמבר 2009			
סה"כ שנים	הלוואות שנים	פקדונות שנים	סה"כ שנים	הלוואות שנים	פקדונות שנים	
3.37	5.58	2.90	2.97	-	2.97	פקדונות והלוואות: צמודים למדד
3.37	5.58	2.90	2.97	-	2.97	מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון*

31 בדצמבר 2008			31 בדצמבר 2009			
סה"כ %	הלוואות %	פקדונות %	סה"כ %	הלוואות %	פקדונות %	
5.70	9.40	5.21	1.66	-	1.66	פקדונות והלוואות: צמודים למדד
5.70	9.40	5.21	1.66	-	1.66	תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

* בהעדר מידע לא נכללו נתונים בדבר הלוואות לעמיתים.

באור 9 – ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
163	277	ריבית EX לקבל
-	18	דיבידנד לקבל
310	884	סכומים לקבל בגין השקעות
473	1,179	סך הכל ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

באור 10 – זכויות העמיתים

הפקדות, משיכות, העברות ומכלול זכויות העמיתים בקופות גמל כפופות לתקנות, לחוק קופות גמל, להוראות הממונה ולהוראות כל דין (להלן: ההוראות הסטטוטוריות).
ההוראות הסטטוטוריות מתייחסות, בין היתר, לשיעורי ההפקדות המותרות, למועדי משיכות הכספים, להעברות בין קופות גמל ולמכלול ענייני המיסוי בהיבט הקופה ובהיבט העמית הבודד

באור 11 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
23	23
34	34
57	57

זכאים בגין דמי ניהול
הוצאות לשלם - ביטוח עמיתים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 12 - דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,293	5,947
5,293	5,947

א. הרכב:
דמי ניהול לחברה המנהלת
סך הכל דמי ניהול

ב. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית בהתאם לתקנונה לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2%.
השיעור האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו היה 1.43% (2008 - 1.39%). דמי הניהול ניגבים מידי חודש ומשולמים לחברה המנהלת.

בשנת הדוח הקודמת הודיעה הקופה על שינוי בשיעור דמי הניהול. דמי הניהול יחושבו על פי היתרה בחשבון העמית כמפורט להלן:
עד סכום של 30,000 ש"ח - 1.99% ; עד 50,000 ש"ח - 1.6% ;
עד סכום של 80,000 ש"ח - 1.4% ; עד 150,000 ש"ח - 1.2% ;
עד סכום של 300,000 ש"ח - 1% ; מ-300,000 ש"ח - 0.9%.

בישיבתו מיום 24 בנובמבר 2009 החליט הדירקטוריון כי מדרג זה אינו תקף עוד. דמי הניהול לעמיתים קיימים לא שונו אך לגבי עמיתים חדשים, דמי הניהול שייגבו יהיו בהתאם לשיקולים מסחריים

באור 13 – עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
252	127	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
63	56	עמלות ניהול חיצוני
315	183	סך הכל עמלות

באחוזים	באחוזים	
0.08	0.08	פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה-
0.04	0.03-0.04	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
0.02	0.02	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.10	0.10	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
0.10	0.10	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל (1)
0.10	0.10	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל (1)
0.01	0.01	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן (עמלת מקסימום 250 ש"ח)

עמלות בגין אופציות מעו"ף 2 ש"ח לאופציה (שנת 2008-2.5-2 ש"ח לאופציה).

(1) בתוספת עמלת סוכן.

באור 14 - ביטוח חיי עמיתים

הקופה מבטחת את עמיתה בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי.

בעקבות פרסום חוזר אגף שוק ההון 15-9-2008 - ביטוח משלים לעמיתים בקופות הגמל ובקרנות הפנסיה, החליפה ביום 1.8.2009 חברת הביטוח "הפניקס חברה לביטוח בע"מ" את "איילון חברה לביטוח בע"מ" מקבוצת איילון.

הביטוח הוא עבור עמיתים מגיל 18 ועד גיל 67 (אצל המבטח הקודם מקבוצת איילון גיל 70). סכום הביטוח הוא 50 אלפי ש"ח (אצל המבטח הקודם מקבוצת איילון – 18 אלפי ש"ח).

העמיתים המבוטחים הם אלו שהיתרה בחשבונם היא מעל 1,000 ש"ח ובמגבלה של עד שתי חשבונות לעמית (אצל המבטח הקודם מקבוצת איילון ללא מגבלת חשבונות) ואשר הורו על ביצוע הביטוח האמור.

פרמיית הביטוח הינה 0.1667 ש"ח לשנה מסכום הביטוח (אצל המבטח הקודם מקבוצת איילון הפרמיה הייתה 0.23% מסכום הביטוח). סכום הביטוח מנוכה מידי חודש בחודשו מחשבונות העמיתים בגין החודש השוטף. בחודש ינואר 2010 בוצעה התחשבנות בגין הפרשי פרמיה הנובעים מהשונות בפוליסות בין המבטחים.

אצל המבטח הקודם מקבוצת איילון הקופה השתתפה ברווחי המבטח. ברבעון הראשון של שנת 2010 החזירה הקופה לעמיתה אשר בוטחו באותו מועד פרמיה בסך 189 אלפי ש"ח המהווים את חלקם של עמיתי הקופה ברווחים כאמור בגין השנים 2007 ו-2008. סך הסכומים שנגבו בשנת הדוח הסתכם לסך של 414 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 441 אלפי ש"ח).

באור 15 - הוצאות מסים

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
129	157
-	13
129	170

מהשקעות בניירות ערך זרים

מאגרות חוב, בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר

ב. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור, פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).

באור 16 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לא היו אירועים מהותיים בשנת הדוח

בשנה קודמת - התקנון הותאם להוראות ההסדר התחיקתי כפי שהינו כיום. נוספו, תוקנו והוסדרו בו נושאים כגון: ניהול הקופה, זכויות העמיתים, ביטוח, דמי ניהול, הלוואות ועוד.

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לדעת ההנהלה לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להגבות מהמעסיקים בשל אי הוודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לסקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב). מנהלי הקופה, אינם יכולים להעריך את סכום חובות המעבידים כאמור למעט, תביעה שהוגשה כנגד מועצה מקומית "מעלה אפרים" אשר יתרת החוב ליום 31.12.2009 כולל ריבית והפרשי הצמדה עומדת על סך 27,886 ₪ ותביעה נוספת כנגד מועצה מקומית "סאג'ור" אשר יתרת החוב ליום 31.12.2009 כולל ריבית והפרשי הצמדה עומדת על סך 37,573 ₪. יחד עם זאת, להערכתם ההשפעה על תשואת הקופה אינה מהותית.

ב. הקופה התקשרה להשקעה בקרנות הון סיכון. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ליום 31 בדצמבר 2009 הינם 161 אלפי דולר ארה"ב (31 בדצמבר 2008 - 169 אלפי דולר ארה"ב).

באור 18 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. כבעלי עניין וצדדים קשורים בקופה נחשבים:

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ וחברות קשורות.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(23)	(23)	זכאים בגין דמי ניהול
14,710	-	מעסיק עיקרי א'
13,267	-	מעסיק עיקרי ב'

ג. היתרה הגבוהה ביותר במהלך השנה (על בסיס היתרות בתום כל חודש)

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	ניירות ערך
-	-	פקדונות
(602)	(509)	זכאים בגין דמי ניהול

ד. הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (*):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	-	ממזומנים ושווי מזומנים
-	-	מפקדונות

* לא כולל הכנסות מהשקעות בניירות ערך של צדדים קשורים שנעשתה במהלך העסקים השוטף.

ה. הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,293	5,947	דמי ניהול לחברה המנהלת (ראה באור 12)
-	-	עמלות
441	241	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי

באור 19 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

בשנת 2010 החליטה החברה להעלות את דמי הניהול.