

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מט"ח

ה. דוח ניתוח השקעות		
אפיק ההשקעה		
תשואה משוקללת של תיק סמן	תשואת המדד	אחוז האפיק מנכסי המסלול
(0.09%)	(3.90%)	2.3%
(3.14%)	(3.90%)	80.5%
0.41%	4.27%	9.7%
0.43%	5.74%	7.5%
-2.39%		100.0%
-1.13%		
1.29%		

אג"ח קונצרני צמוד מט"ח
אג"ח לא סחירות, פקדונות והלוואות צמוד מט"ח
מניות בחו"ל
מזומנים ושווי מזומנים

סה"כ
תשואת המסלול בפועל, נומינלית ברוטו

הפרש

תשואת המסלול עלתה על תשואת תיק הסמן ב-1.29%. העדיפות בתשואה הושגה באמצעות השקעה במיגוון מטבעות, דולר, יורו ושטרלינג, וכן הניבו תשואה עודפת סלי ההתחייבויות הצמודים למדדי מניות חו"ל. גם בסלי ההתחייבויות פוזרה ההשקעה והכילה הצמדה למדד הניקיי ולמניות אירופאיות.

ו. וותק - מח"מ הנכסים

כל הנכסים הם נזילים או סחירים, ווותק העמיתים אינו מהווה בעייה.

ז. שינויים מהותיים

במסלול זה הרכב ההצמדה השתנה מהותית בשנת 2006. בעוד בשנת 2005, שנת ההקמה, היה המרכיב השקלי גבוה

ח. מגמות וחשיפות

??

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מט"ח

התפלגות העמיתים השכירים	מספר עמיתים	הפקדות והעברות למסלול והעברות מהמסלול	משיכות	סך כל זכויות העמיתים	גיל העמית
עד 30	-	-	-	-	עד 30
31 עד 40	1	0	-	1	31 עד 40
41 עד 50	-	-	-	-	41 עד 50
51 עד 60	1	1	3	2	51 עד 60
61 עד 67	-	-	-	-	61 עד 67
67 ומעלה	-	-	-	-	67 ומעלה
סה"כ	2	1	3	3	

5. השינויים במספר העמיתים במסלול:

סוף שנה	פרשו	הצטרפו	תחילת שנה	מספר חשבונות סוג העמיתים
18	1	3	16	עצמאיים
4	0	1	3	שכירים

לא היו מתוכם חשבונות עד 500 ש"ח ללא תנועה בשנה האחרונה.

ד. דוח תשואות לשנים 2005 - 2006

א. תשואה שנתית נומינלית ברוטו לשנים 2005 - 2006

שנה	באחוזים :
2005	5.59
2006	-1.13

ב. תשואות ממוצעות וסטיות תקן

סטיות תקן	תשואה שנתית ממוצעת
ל - 2 שנים	ל - 2 שנים
3.36%	2.17%

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מט"ח

ניתוח זכויות העמיתים

מסלול זה לא משך אליו עמיתים רבים בשנות קיומו, מספרם בסוף שנת הדוח היה 18, בלבד, וזכויותיהם 98 אלפי ש"ח. שיעור הסכומים שהעמיתים העצמאים במסלול רשאים למשוך הגיע בסוף שנת 2006 ל-26.75%. נתון זה עלול להיות בעל שונות גבוהה במסלול שהינו חלק ממסלול מסלולית. משך החיים הממוצע בחסכון של העמיתים העצמאים שחסכונותיהם טרם הבשילו ליום 31 בדצמבר 2006 הינו 5.01 שנים. מדיניות ההשקעות של המסלול מתאפיינת במתן עדיפות להשקעות נזילות וסחירות, ואין בשיעור ההפשרה של העמיתים כל סיכון.

4. התפלגות העמיתים לשנת 2006

התפלגות העמיתים העצמאיים

מספר חשבונות	ותק במסלול	הפקדות והעברות למסלול	משיכות והעברות מהמסלול	סך כל זכויות העמיתים
אלפי שקלים חדשים				
12	עד 5 שנים	13	6	59
4	6-10 שנים	0	-	2
3	11-15 שנים	-	-	34
-	מעל 15 שנים	-	-	-
19	סה"כ	14	6	95
	ילידי 1961 ומעלה	-	-	-

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מט"ח

ג. שינויים בזכויות העמיתים

1. דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנים 2005 - 2006

<u>2005</u>	<u>2006</u>	
אלפי שקלים חדשים		
<u>3</u>	<u>95</u>	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות:
1	1	שכירים- הפרשות מעביד
1	1	הפרשות עובד
48	6	הפרשות עמית עצמאי
<u>50</u>	<u>8</u>	סך כל הפרשות
42	7	העברת זכויות אל המסלול
-	9	העברת זכויות מהמסלול
<u>42</u>	<u>(2)</u>	העברת זכויות נטו
<u>92</u>	<u>6</u>	צבירה נטו
-	(3)	הכנסות/הפסדים נטו
<u>95</u>	<u>98</u>	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

2. יחס נזילות

31/12/2005	31/12/2006
<u>25.00%</u>	<u>26.75%</u>

3. משך חיים ממוצע בחסכון (בשנים)

31/12/2005	31/12/2006
<u>5.31</u>	<u>5.01</u>

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מט"ח

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	אחוזים	אלפי שקלים חדשים	אלפי שקלים חדשים	אלפי שקלים חדשים	אלפי שקלים חדשים	
-	(1.14)	-	(1)	5	88	מזומנים ושווי מזומנים:
-	(1.14)	-	(1)	5	88	מזומנים בבנקים
-	-	-	-	-	2	ניירות ערך סחירים:
-	10.00	-	1	1	10	איגרות חוב קונצרניות
-	8.33	-	1	1	12	מניות וניירות ערך אחרים
-	-	-	(2)	-	-	אחרות
-	(2.00)	-	(2)	6	100	סך כל ההכנסות/(הפסדים)

ב. ניתוח הוצאות

השינוי מתוך הנכסים על בסיס שנתי	2005	2006	2005	2006	דמי ניהול סה"כ
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אלפי שקלים חדשים	אלפי שקלים חדשים	
100.00	-	1.00	-	1	
100.00	-	1.00	-	1	

ניתוח ההכנסות וההוצאות

ההכנסות של מסלול זה בשנתו הראשונה היו שוליות, ובשנת הדוח היה הפסד של 2 אלף ש"ח. ירידת שער החליפין של הדולר מול השקל בשיעור של 8.21% היא הגורם העיקרי להפסד. ההוצאות היו השנה אלף ש"ח, כולן על דמי ניהול.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מט"ח

ב. דוח הכנסות והוצאות

1. דוח על הכנסות והוצאות לשנים 2005 - 2006

<u>2005</u>	<u>2006</u>	
אלפי שקלים חדשים		
-	(1.0)	הכנסות/(הפסדים)
		ממזומנים ושווי מזומנים
-	1.0	מניירות ערך סחירים:
-	1.0	מניות וניירות ערך אחרים
-	(2.0)	הכנסות אחרות
-	(2.0)	סך כל ההכנסות/(הפסדים)
-	1.0	הוצאות
-	1.0	דמי ניהול
		סך כל ההוצאות
-	(3.0)	הכנסות/(הפסדים) נטו לשנת הדו"ח

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מט"ח

א. המאזן לשנים 2005-2006 באחוזים

<u>שיעור השינוי</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	
			נכסים
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים:
			מזומנים בבנקים
(9.53%)	94.74%	85.71%	
(9.53%)	94.74%	85.71%	
			ניירות ערך סחירים:
			איגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
94.11%	-	4.08%	
171.67%	5.26%	10.21%	
			סך כל ההשקעות
-	100.00%	100.00%	
			סך כל הנכסים
-	100.00%	100.00%	זכויות עמיתים והתחייבויות
			זכויות העמיתים
-	100.00%	100.00%	
			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 95 אלף ש"ח, והשנה עלה ל-98 אלפי ש"ח בעקבות צבירה נטו של 6 אלף ש"ח והפסדים בסך 3 אלף ש"ח.

כל הנכסים הם בניירות ערך סחירים ובמזומנים בבנקים. הרכב ההצמדה בסוף שנת 2006 הוא: 84.7% בהצמדה למט"ח, 5.1% ללא הצמדה, והשאר במניות.

המסלול השקיע כ-10 אלפים ש"ח בסלי התחייבויות הצמודים למדד מניות שונים בחו"ל, ופקדונות מט"ח בבנקים בסכום של כ-79 אלפי ש"ח הושקעו במטבעות שונות.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מט"ח

א. מאזן

1. מאזן לסוף השנים 2005 - 2006

<u>2005</u>	<u>2006</u>	
אלפי שקלים חדשים		נכסים
		השקעות
		מזומנים ושוי מזומנים:
90	84	מזומנים בבנקים
<u>90</u>	<u>84</u>	
		ניירות ערך סחירים:
-	4	איגרות חוב קונצרניות
5	10	מניות וניירות ערך אחרים
<u>5</u>	<u>14</u>	
<u>95</u>	<u>98</u>	סך כל ההשקעות
<u>95</u>	<u>98</u>	סך כל הנכסים
95	98	זכויות עמיתים והתחייבויות
		זכויות העמיתים
<u>95</u>	<u>98</u>	סך כל זכויות עמיתים - והתחייבויות