

איילון קופת תגמולים ופיצויים

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2010**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים-בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואי החשבון המבקרים- דוחות כספיים שנתיים
	הדוחות הכספיים
4	מאזנים
5	דוחות הכנסות והוצאות
6	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
7	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון קופת תגמולים ופיצויים **בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון קופת תגמולים ופיצויים (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של איילון חברה לניהול קופות גמל ("החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כחוצצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים והדוח שלנו, מיום 28 במרס 2011, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2011

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון קופת תגמולים ופיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של איילון קופת תגמולים ופיצויים (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון חברה לניהול קופות גמל (להלן "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה 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), התשל"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 מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי החשבונאות והדיווח אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל 2005-2-21.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרס 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2011

2009	2010	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים:
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים:
410	5,258		מזומנים בבנקים
7,176	1,240		פקדונות קצרי מועד בבנקים
<u>7,586</u>	<u>6,498</u>		
			ניירות ערך סחירים:
58,014	48,475	4	אגרות חוב ממשלתיות
36,935	39,580	4	אגרות חוב קונצרניות
49,807	71,019	6,7	מניות וניירות ערך אחרים
<u>144,756</u>	<u>159,074</u>		
			ניירות ערך בלתי סחירים:
9,918	8,108	5	אגרות חוב קונצרניות
1,081	1,185	8	מניות וניירות ערך אחרים
<u>10,999</u>	<u>9,293</u>		
		9	פקדונות והלוואות:
4,608	3,071		פקדונות בבנקים
-	107		הלוואות לעמיתים
<u>4,608</u>	<u>3,178</u>		
519	1,000	10	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
<u>168,468</u>	<u>179,043</u>		סך כל ההשקעות
1	-		חייבים ויתרות חובה
<u>168,469</u>	<u>179,043</u>		
			סך כל הנכסים
			זכויות העמיתים והתחייבויות
168,465	178,986	11	זכויות העמיתים
4	57	12	זכאים ויתרות זכות
<u>168,469</u>	<u>179,043</u>		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות
			משה טיומקין
			יושב ראש הדירקטוריון
			איציק בן שטרית
			מנהל כללי
			לבנה ציטרינבוים
			בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרס 2011

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2009	2010	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(37)	19		הכנסות (הוצאות)
			ממזומנים ושווי מזומנים
2,380	3,037		איגרות חוב ממשלתיות
10,624	3,927		איגרות חוב קונצרניות
17,774	8,588		מניות וניירות ערך אחרים
30,778	15,552		
			מניירות ערך שאינם סחירים:
2,214	1,755		איגרות חוב קונצרניות
153	(34)		מניות וניירות ערך אחרים
2,367	1,721		
			מפיקדונות ומהלוואות:
798	221		פיקדונות בבנקים
63	4		מהלוואות לעמיתים ולאחרים
861	225		
33,969	17,517		סך כל ההכנסות
			הוצאות
503	600	13	דמי ניהול
90	72	14	עמלות
45	31	15	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
55	51	16	הוצאות מסים
693	754		
33,276	16,763		סך כל ההוצאות
			הכנסות, נטו לשנת הדוח

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2009	2010	ביאור
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
130,450	168,465	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות:
193	178	שכירים - הפרשות מעביד
197	204	הפרשות עובד
56	28	עמית עצמאי
3,057	2,964	לפיצויים - בחשבונות אישיים
3,503	3,374	סך הכל ההפרשות
		תשלומים לעמיתים:
3,439	1,856	לעמיתים שכירים
243	336	לעמיתים עצמאיים
1,517	2,698	לפיצויים - בחשבונות אישיים
5,199	4,890	סך כל התשלומים
		העברת זכויות:
15,489	1,594	העברת זכויות אל הקופה
(9,054)	(6,320)	העברת זכויות מהקופה
6,435	(4,726)	העברת זכויות נטו
4,739	(6,242)	צבירה נטו
33,276	16,763	הכנסות, נטו
168,465	178,986	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

11

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 – איילון קופת תגמולים ופיצויים
- (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 ועדת השקעות.
- (3) הלוואות ופקדונות מוצגים לפי "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה להוון תזרימי מזומנים מכל נכס בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברת "שערי ריבית", לפי העניין.
- (4) ניירות ערך לא סחירים:

• אגרות חוב:

חלקן מוצגות לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרים מזומנים. שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי חברה שנבחרה לצורך כך על ידי אגף שוק ההון. חלק מאגרות החוב הסחירות אשר מועד תשלום מקורי על פי תנאי הנייר, קרן ו/או ריבית חלף אך התשלום טרם התקבל, הריבית ו/או פדיון הקרן, מוצגים בנפרד מהנייר במסגרת אגרות חוב לא סחירות (שנה קודמת במסגרת אגרות חוב סחירות).

• ניירות ערך אחרים:

- (1) השקעות בקרנות השקעה, מוצגות בהתאם לציטוט של מנהל הקרן.
- (2) חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

- (7) אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בגינם תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכדי מוצגים בהתאם לציטוט המתקבל מחברת שערי ריבית, או מגורם אחר, לפי העניין.
- (8) כאמור, הדוחות הכספיים של קופת הגמל ערוכים ליום 31 בדצמבר 2010. יחד עם זאת, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2010, שהינו יום העסקים האחרון של שנת 2010. בהקשר זה יצוין, כי הפקדות לקופה שבוצעו ביום 31 בדצמבר 2010 נכללו במסגרת הדיווחים השנתיים לעמיתים וכן במסגרת נכסי הקופה ליום 31 בדצמבר 2010. בנוסף, שערך נכסי קופת הגמל בוצע ליום 30 בדצמבר 2010 בהתאם לאחת החלופות האפשריות שנכללו בהבהרה לעניין מועד סגירת הדוחות הכספיים לשנת 2010 בקופות גמל, שפורסמה על ידי אגף שוק ההון ביום 30 בדצמבר 2010. כפי שנכלל במסגרת הדוחות הכספיים, שונה משוויים ליום 31 בדצמבר 2010:
1. ניירות ערך לא סחירים אשר משוערכים לפי עלות מותאמת או בהתאם לשיטת היוון תזרימי המזומנים.
 2. ניירות ערך סחירים בחו"ל.
- ניירות ערך אשר נקובים במט"ח או צמודים לו.

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.

ו. 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 שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

2010	2009	2008	2007
%	%	%	%
10.52	25.71	(10.86)	8.33
10.14	25.30	(11.14)	8.13
2.28	3.82	4.51	2.79
(5.70)	(0.71)	(1.14)	(8.97)

א. תשואות הקופה:

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו *

התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו **

ב. שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

* לפני ניכוי פרמיות לביטוח חיים קבוצתי

** לאחר ניכוי דמי ניהול

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה					<u>ליום 31 בדצמבר, 2010</u>
סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למדד			ללא הצמדה
		למטבע חוץ	המחירים	לצרכן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6,498	-	568	-	5,930	מזומנים ושווי מזומנים
48,475	-	-	19,337	29,138	ניירות ערך סחירים:
39,580	2,676	-	30,311	6,593	אגרות חוב ממשלתיות
71,019	18,213	-	-	52,806	אגרות חוב קונצרניות
159,074	20,889	-	49,648	88,537	מניות וניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך סחירים
					ניירות ערך בלתי סחירים:
8,108	-	60	8,048	-	אגרות חוב קונצרניות
1,185	881	182	-	122	מניות וניירות ערך אחרים
9,293	881	242	8,048	122	סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
					פקדונות והלוואות:
3,071	-	-	3,071	-	פקדונות ובנקים ובמוסדות כספיים
107	-	-	-	107	הלוואות לעמיתים
3,178	-	-	3,071	107	סך הכל פקדונות והלוואות
1,000	-	-	729	271	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין
179,043	21,770	810	61,496	94,967	השקעות
					סה"כ נכסים
באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה					<u>ליום 31 בדצמבר, 2009</u>
סה"כ	נכסים בחו"ל	בהצמדה למדד			ללא הצמדה
		למטבע חוץ	המחירים	לצרכן	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,586	-	806	-	6,780	מזומנים ושווי מזומנים
58,014	-	-	19,695	38,319	ניירות ערך סחירים:
36,935	1,311	-	31,116	4,508	אגרות חוב ממשלתיות
49,807	11,259	-	-	38,548	אגרות חוב קונצרניות
144,756	12,570	-	50,811	81,375	מניות וניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך סחירים
					ניירות ערך בלתי סחירים:
9,918	-	41	9,877	-	אגרות חוב קונצרניות
1,081	82	999	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
10,999	82	1,040	9,877	-	סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
					פקדונות
4,608	-	-	4,608	-	פקדונות ובנקים ובמוסדות כספיים
519	-	-	438	81	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין
1	-	-	-	1	השקעות
168,469	12,652	1,846	65,734	88,237	חייבים
					סה"כ נכסים

באור 4 - אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,887	3,028
47,127	45,447
58,014	48,475
* 35,624	36,722
-	182
35,624	36,904
1,311	2,676
36,935	39,580
94,949	88,055

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

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:
 בלתי ניתנות להמרה
 ניתנות להמרה
 סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
 אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל
 בלתי ניתנות להמרה
 סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
 סך הכל אגרות חוב סחירות

* כולל סך של 279 אלפי ש"ח בגין ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק.

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010		
סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות שנים
		להמרה שנים	לא להמרה שנים	
3.02	3.17	2.33	3.93	3.01
3.75	4.31	9.35	3.14	5.73
1.01	1.75	-	1.75	-
3.39	3.75	2.86	2.98	4.08

אגרות חוב סחירות*
 בלתי צמודות
 צמודות למדד
 צמודות למט"ח**
 מח"מ ממוצע

ג. התשואה הממוצעת המשוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010		
סך הכל %	סך הכל %	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות %
		להמרה %	לא להמרה %	
3.63	3.75	2.99	5.59	3.35
20.41	2.56	10.59	3.97	1.23
5.72	7.42	-	7.42	-
12.67	3.31	3.56	4.38	2.86

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

ההרכב:

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,582	8,108
336	-
9,918	8,108

איגרות חוב בלתי סחירות:
 איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
 בלתי ניתנות להמרה
 ניתנות להמרה
 סך הכל איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי שנים	אלפי שנים
3.48	3.70
2.34	5.17
3.47	3.71

אגרות חוב בלתי סחירות
 צמודות למדד
 צמודות למט"ח
 מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
שנים	שנים
2.82	4.31
* 43.59	11.99
2.99	4.37

אגרות חוב בלתי סחירות **
 צמודות למדד
 צמודות למט"ח
 תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

* אג"ח בהסדר חוב.

** לא כולל אגרות חוב סחירות אשר תשלום הריבית ו/או הקרן טרם התקבל בגינם בסך של 121 אלפי ₪.

באור 6 - מניות סחירות

הרכב מניות סחירות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
22,978	37,561
1,584	2,378
24,562	39,939

ההרכב:

מניות בארץ

מניות בחו"ל

סך הכל מניות

באור 7 - ניירות ערך אחרים סחירים

הרכב ניירות ערך אחרים סחירים:

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15,570	15,226
9,675	15,835
25,245	31,080

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ:

תעודות סל

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל:

תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

באור 8 - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ההרכב:

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
999	122
-	182
999	304
82	881
1,081	1,185
-	2,862

ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ:

קרנות השקעה

חוזים עתידיים, נטו

סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ

ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל:

קרנות השקעה

סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

ב. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:

חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות שקל / מט"ח

באור 9 - פקדונות והלוואות

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,608	3,071
-	107
4,608	3,178

פיקדונות:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
הלוואות לעמיתים
הלוואות לעמיתים (1)

סך הכל פיקדונות והלוואות

(1) הלוואות לעמיתים אינן צמודות ונושאות ריבית בגובה P-0.25% ליתרות נזילות ו P+3% ליתרות שאינן נזילות (בשנת 2009 לא ניתנו הלוואות לעמיתים).

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2009			31 בדצמבר 2010		
סך הכל	הלוואות	פקדונות	סך הכל	הלוואות	פקדונות
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	שנים
-	-	-	2.46	2.46	-
2.53	-	2.53	2.83	-	2.83
-	-	-	2.82	2.46	2.83

פיקדונות והלוואות:

בלתי צמודים
צמודים למדד
מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2009			31 בדצמבר 2010		
סך הכל	הלוואות	פקדונות*	סך הכל	הלוואות	פקדונות*
%	%	%	%	%	%
-	-	-	5.90	5.90	-
1.68	-	1.68	1.41	-	1.41
-	-	-	1.56	5.90	1.41

פיקדונות והלוואות:

בלתי צמודים
צמודים למדד

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

באור 10 – ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
118	199
7	31
394	770
519	1,000

ריבית EX לקבל

דיבידנד

סכומים לקבל בגין השקעות

סה"כ ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

איילון קופת תגמולים ופיצויים

באור 11 - 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 12 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	4
-	40
3	-
-	13
4	57

דמי ניהול לשלם לחברה מנהלת
התחייבויות בגין חוזים עתידיים
הפניקס חברה לביטוח בע"מ
מוסדות בגין עמיתים
סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 13 - דמי ניהול

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
503	600
503	600

דמי ניהול

סה"כ 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 0.35% (2009) - 0.33%. דמי הניהול ניגבים מידי חודש ומשולמים לחברה המנהלת.

איילון קופת תגמולים ופיצויים

באור 14 – עמלות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
53	48	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
37	24	עמלות ניהול חיצוני
90	72	סך הכל עמלות
באחוזים	באחוזים	
0.08	0.07	פירוט שיעורי עמלות המשולמות על ידי הקופה :
0.03-0.04	0.03	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
0.01	0.01	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל
ש"ח	ש"ח	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן
2.0	1.8	עסקאות באופציות מעו"ף - לאופציה

(1) בתוספת עמלת סוכן.

באור 15 - ביטוח חיי עמיתים

הקופה מבטחת את עמיתיה 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 ₪ (אצל המבטח הקודם מקבוצת איילון – 18 אלפי ₪).

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

פרמיית הביטוח הינה 0.1667% 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.

אצל המבטח הקודם מקבוצת איילון הקופה השתתפה ברווחי המבטח. ברבעון הראשון של שנת 2010 החזירה הקופה לעמיתיה אשר בוטחו באותו מועד פרמיה בסך 9 אלפי ש"ח המהווים את חלקם של עמיתי הקופה ברווחים כאמור בגין השנים 2007 ו- 2008. סך הסכומים שנגבו בשנת הדוח הסתכם לסך של 31 אלפי ₪ (שנה קודמת – 45 אלפי ₪).

איילון קופת תגמולים ופיצויים

באור 16 - הוצאות מסים

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
12	(12)
43	63
55	51

מיסים בגין ריבית מאגרות חוב, בשל תקופה שהאגרות היו בבעלותו של אחר
מיסים בגין ניירות ערך זרים

סך הכל הוצאות מיסים

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 17 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

לא היו אירועים מהותיים בשנת הדוח

באור 18 - התחייבויות תלויות

- 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. יחד עם זאת, להערכתם ההשפעה על תשואת הקופה אינה מהותית.
- ב. הקופה התקשרה להשקעה בקרנות הון סיכון. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ליום 31 בדצמבר 2010 הנם 55 אלפי דולר ארה"ב (31 בדצמבר 2009 – 87 אלפי דולר ארה"ב).

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. **כבעלי עניין וצדדים קשורים בקופה נחשבים (על בסיס ההחזקות לתאריך המאזן):**

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ וחברות קשורות.

ב. **יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:**

היתרה הגבוהה ביום 31 בדצמבר 2009	היתרה הגבוהה ביום 31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
216	4
1	51

דמי ניהול לשלם

* על בסיס היתרות בתום כל חודש

איילון קופת תגמולים ופיצויים

באור 19 - בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
503	600
29	-

ג. הוצאות שנרשמו בדוח הכנסות והוצאות:

הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת
פרמיות לביטוח חיים קבוצתי

באור 20 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

בהתאם לקביעה בחוק ההתייעלות, אישר דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2011 את מיזוג 3 קופות כלליות, המתופעלות בבנק הבינלאומי (ביצרון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, שריון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ואיילון קופת תגמולים ולפיצויים), לתוך קופת הבטחון-קופת גמל לתגמולים ולפיצויים.
לאחר המיזוג תתפעל החברה, אצל כל מתפעל שלה (הבנק הבינלאומי, בנק לאומי, בנק הפועלים ודב סיני) קופה מסלולית מכל סוג(תגמולים, השתלמות ופיצויים).