

**תוכן העניינים**

עמוד

4	<b>דוח רואי החשבון המבקרים</b>
	<b>הדוחות הכספיים</b>
	<b>דוחות כספיים מצרפיים</b>
5	- מאזן
6	- דוח הכנסות והוצאות
7	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
8	- באורים לדוחות הכספיים
	<b>דוחות כספיים מסלול כללי (לשעבר כללי ב')</b>
12	- מאזן
13	- דוח הכנסות והוצאות
14	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
15	- באורים לדוחות הכספיים
	<b>דוחות כספיים מסלול מניות</b>
24	- מאזן
25	- דוח הכנסות והוצאות
26	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
27	- באורים לדוחות הכספיים
	<b>דוחות כספיים מסלול מט"ח</b>
35	- מאזן
36	- דוח הכנסות והוצאות
37	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
38	- באורים לדוחות הכספיים
	<b>דוחות כספיים מסלול טווח קצר</b>
44	- מאזן
45	- דוח הכנסות והוצאות
46	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
47	- באורים לדוחות הכספיים
	<b>דוחות כספיים מסלול צמוד מדד</b>
53	- מאזן
54	- דוח הכנסות והוצאות
55	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
56	- באורים לדוחות הכספיים

**איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים  
ולשכירים ואישית לפיצויים**

**דוח שנתי לשנת 2009**

**איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים  
ולשכירים ואישית לפיצויים**

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

## דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים

ביקרנו את הדוחות הכספיים של איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים (מסלול כללי (לשעבר כללי ב'), מסלול מניות, מסלול מט"ח), מסלול טווח קצר ומסלול צמוד מדד (להלן - הקופה) המפורטים להלן:

- מאזנים מצרפיים של המסלולים וכן מאזנים של מסלול כללי (לשעבר כללי ב'), מסלול מניות, מסלול מט"ח ומסלול טווח קצר, לימים 31 בדצמבר 2009 ו-2008 מסלול צמוד מדד ליום 31 בצמבר 2009.
- דוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים המצרפיים של הקופה וכן של מסלול כללי (לשעבר כללי ב'), מסלול מניות ומסלול מט"ח מסלול טווח קצר, לכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008 מסלול צמוד מדד לתקופה מיום \_\_\_\_ 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009.

דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של לאומי גמל בע"מ (להלן - החברה המנהלת) 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), 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 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 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 בהתאם לכללי החשבונאות ודיווח, אשר נקבעו בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2009 ו-2008, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה כל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009.

כמוסבר בבאור 1ג, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בהתאם לתקני החשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

סומך חייקין  
רואי חשבון

2010 \_\_\_\_\_

2008	2009	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		<u>נכסים</u>
			<b>השקעות</b>
5,072	14,127		<b>מזומנים ושווי מזומנים</b> מזומנים בבנקים
24,964	84,071		<b>ניירות ערך סחירים</b> אגרות חוב ממשלתיות
9,525	42,481		אגרות חוב קונצרניות *
10,379	38,955		מניות וניירות ערך אחרים
44,868	165,507		
547	429		<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b> אגרות חוב קונצרניות
-	99		<b>פקדונות והלוואות</b> הלוואות לאחרים
23	449		<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות *</b>
50,510	180,611		<b>סך כל ההשקעות</b>
2	-		<b>חייבים ויתרות חובה</b>
50,512	180,611		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b><u>זכויות עמיתים והתחייבויות</u></b>
50,448	180,458	4	זכויות העמיתים
64	153		זכאים ויתרות זכות
50,512	180,611		<b>סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות</b> * מויין מחדש

לבנה ציטרינבויס  
בעלת התפקיד הבכיר  
בתחום הכספים

איציק בן שטרית  
מנהל כללי

משה טיומקין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 במרס, 2010.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

2008	2009	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
22	47		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
			<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
			<b>מניירות ערך סחירים</b>
2,194	1,959		אגרות חוב ממשלתיות
(2,367)	5,245		אגרות חוב קונצרניות
(7,511)	9,425		מניות וניירות ערך אחרים
(7,684)	16,629		
(3)	125		<b>מניירות ערך בלתי סחירים</b>
			אגרות חוב קונצרניות
			<b>מפקדונות והלוואות</b>
			הלוואות לאחרים
-	4		
(7,665)	16,805		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
508	943	3	דמי ניהול
96	92		עמלות ניירות ערך
6	37		הוצאות מסים
610	1,072		<b>סך כל ההוצאות</b>
(8,275)	15,733		<b>הכנסות נטו לשנת הדוח (הפסד)</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים

**דוח על השנויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
35,590	50,448
146	166
148	173
456	1,378
207	185
957	1,902
159	131
3,331	4,475
7	7
3,497	4,613
33,635	151,708
(7,962)	(34,720)
25,673	116,988
23,133	114,277
(8,275)	15,733
50,448	180,458

**זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה**

**הפרשות**  
 שכירים - הפרשות מעביד  
 - הפרשות עובד  
 הפרשות עמיתים עצמאיים  
 לפיצויים - בחשבונות אישיים

**סך כל ההפרשות**

**תשלומים לעמיתים**

לעמיתים שכירים  
 לעמיתים עצמאיים  
 לפיצויים - בחשבונות אישיים

**סך כל התשלומים**

**העברת זכויות**

אל הקופה  
 מהקופה

**העברת זכויות נטו**

**צבירה נטו**

**הכנסות נטו לשנת הדוח (הפסד)**

**זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה**

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 ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון במשרד האוצר (להלן: "ההוראות" או "הממונה", לפי העניין) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964 (להלן – התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל מס' 2005-2-25. כללי שערך נכסי הקופה שנקבעו בתקנות עומדים בכללי המדידה המקובלים על פי תקני חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

**ב. הגדרות**

בדוחות כספיים אלה:

- (1) הקופה – איילון קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים הכוללת חמישה מסלולים פעילים כללי (לשעבר כללי ב'), מניות, מט"ח, טווח קצר וצמוד מדד.
- (2) החברה – 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 ופקדונות בבנקים 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) הלוואות 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.
- (4) 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).
- (5) 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 עמיתים**

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 השינוי במדד ובשער הדולר**

להלן נתונים על שיעורי התשואה של כל מסלול השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2006	2007	2008	2009	
%	%	%	%	
				<b>א. תשואות הקופה</b>
				<b>1. מסלול כללי (לשעבר כללי ב')</b>
6.10	9.50	(11.58)	27.70	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
4.84	8.08	(12.63)	26.53	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו*
				<b>2. מסלול מניות</b>
9.67	22.38	(41.14)	58.92	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
8.24	20.86	(41.91)	56.93	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו*
				<b>3. מסלול מט"ח</b>
(1.13)	(0.50)	(8.43)	1.56	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
(2.52)	(1.62)	(9.03)	0.85	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו*
				<b>4. מסלול טווח קצר</b>
-	-	0.89	5.61	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
-	-	0.56	4.82	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו*
				<b>5. מסלול צמוד מדד</b>
-	-	-	4.12	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
-	-	-	3.66	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו*
				<b>ב. שיעור עלית (ירידת) מדדים נבחרים</b>
(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 שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב

\* בניכוי דמי ניהול, ראה באור 3.

### באור 3 - דמי ניהול

בהתאם לתקנון הקופה דמי הניהול המקסימליים שהקופה רשאית לגבות הינם בשיעור של 2% לשנה מיתרת חשבון העמית.

דמי הניהול נגבים מדי חודש בהתאם ליתרת נכסי הקופה בסוף כל חודש, והם מועברים לחברה המנהלת. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שגבתה הקופה ביחס ליתרה החודשית הממוצעת הינו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	
%	%	
1.19	0.92	מסלול כללי (לשעבר כללי ב')
1.31	1.27	מסלול מניות
0.67	0.71	מסלול מט"ח
0.33	0.75	מסלול טווח קצר
-	0.45	צמוד מדד

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 ₪ - 1.99% ; עד 50,000 ₪ - 1.6% ;  
עד סכום של 80,000 ₪ - 1.4% ; עד 150,000 ₪ - 1.2% ;  
עד סכום של 300,000 ₪ - 1% ; מ- 300,000 ₪ - 0.9% .

בישיבתנו 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 4 - זכויות העמיתים

הפקדות, משיכות, העברות ומכלול זכויות העמיתים בקופות גמל כפופות לתקנות, לחוק קופות גמל, להוראות הממונה ולהוראות כל דין (להלן – ההוראות הסטטוריות).

ההוראות הסטטוריות מתייחסות, בין היתר, לשיעורי ההפקדות המותרות, למועדי משיכות הכספים, להעברות בין קופות גמל ולמכלול ענייני המיסוי בהיבט הקופה ובהיבט העמית הבודד.

### ביאור 5 – התחייבויות תלויות

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 מחויבות המעסיקים בנושא זה 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 של תשואת הקופה אינה מהותית.

**איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים  
ולשכירים ואישית לפיצויים  
מסלול כללי  
(לשעבר כללי ב')**

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

2008	2009	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
			<b>השקעות</b>
			<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
2,827	10,660	3	מזומנים בבנק
			<b>ניירות ערך סחירים</b>
16,475	38,992	4,3	אגרות חוב ממשלתיות
9,341	31,141	4,3	אגרות חוב קונצרניות *
6,604	32,377	6,3	מניות וניירות ערך אחרים
32,420	102,510		
			<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
547	429	5,3	אגרות חוב קונצרניות
			<b>פקדונות והלוואות</b>
-	99	7,3	הלוואות לאחרים
22	230	8,3	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות *
<u>35,816</u>	<u>113,928</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכויות העמיתים וההתחייבויות</b>
35,778	113,840	9	זכויות העמיתים
38	88	9,3	זכאים ויתרות זכות
<u>35,816</u>	<u>113,928</u>		<b>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</b>
			* מויין מחדש

לבנה ציטרינבוים  
בעלת התפקיד הבכיר  
בתחום הכספים

איציק בן שטרית  
מנהל כללי

משה טיומקין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרס, 2010.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים – מסלול כללי (לשעבר כללי ב')

**דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2008	2009	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
22	29		<b>ממזומנים ושוי מזומנים</b>
2,086	636		<b>מניירות ערך סחירים</b>
(2,251)	4,830		אגרות חוב ממשלתיות
(4,399)	6,922		אגרות חוב קונצרניות
(4,564)	12,388		מניות וניירות ערך אחרים
(3)	125		<b>מניירות ערך בלתי סחירים</b>
			אגרות חוב קונצרניות
-	4		<b>מפקדונות והלוואות</b>
			הלוואות לאחרים
(4,545)	12,546		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
401	577	10	<b>הוצאות</b>
69	55	11	דמי ניהול
5	15	12	עמלות ניירות ערך
475	647		הוצאות מסים
(5,020)	11,899		<b>סך כל ההוצאות</b>
			<b>הכנסות נטו לשנת הדוח (הפסד)</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים – מסלול כללי (לשעבר כללי ב')

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
27,758	35,778
69	91
70	93
271	1,040
75	85
485	1,309
118	58
3,199	3,586
7	5
3,324	3,649
22,456	82,212
(6,577)	(13,709)
15,879	68,503
13,040	66,163
(5,020)	11,899
35,778	113,840

**זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה**

**הפרשות**

שכירים- הפרשות מעביד  
-הפרשות עובד  
הפרשות עמיתים עצמאיים  
לפיצויים – בחשבונות אישיים

**סך כל ההפרשות**

**תשלומים לעמיתים**

לעמיתים שכירים  
לעמיתים עצמאיים  
לפיצויים – בחשבונאות אישיים

**סך כל התשלומים**

**העברת זכויות**

אל הקופה  
מהקופה

**העברת זכויות נטו**

**צבירה נטו**

**הכנסות נטו לשנת הדוח (הפסד)**

**זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה**

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית**

**כללי**

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים הינה קופה לתגמולים. הקופה כוללת חמישה מסלולי השקעה: מסלול כללי (לשעבר כללי ב'), מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר ומסלול צמוד מדד. דוח זה מתייחס למסלול כללי (לשעבר כללי ב').

לפרטים נוספים ולתיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

**באור 2 - תשואות מסלול כללי (לשעבר כללי ב') ושיעורי השינוי במדד ובשער הדולר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				א	תשואות הקופה
2006	2007	2008	2009		
%	%	%	%		
6.10	9.50	(11.58)	27.70		שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
4.84	8.08	(12.63)	26.53		שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו (1)
<b>ב שיעור שינוי מדדים נבחרים</b>					
(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 שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב (1) בניכוי דמי ניהול.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול כללי (לשעבר כללי ב')

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה**

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
סך הכל	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	
					<b>31 בדצמבר 2009</b>
10,660	-	147	-	10,513	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
38,992	-	-	16,269	22,723	<b>ניירות ערך סחירים</b>
31,141	-	-	25,272	5,869	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות
32,377	4,937	-	-	27,440	מניות וניירות ערך אחרים
102,510	4,937	-	41,541	56,032	<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
					<b>ניירות ערך בלתי סחירים</b>
429	-	-	372	57	אגרות חוב קונצרניות
					<b>הלוואות</b>
99	-	-	99	-	הלוואות לאחרים
					<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</b>
230	-	-	122	108	
113,928	4,937	147	42,134	66,710	<b>סך כל הנכסים</b>
					<b>31 בדצמבר 2008</b>
2,827	-	217	-	2,610	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
16,475	-	-	4,610	11,865	<b>ניירות ערך סחירים</b>
9,341	-	-	9,181	160	אגרות חוב ממשלתיות
					אגרות חוב קונצרניות *
6,604	585	-	118	5,901	מניות וניירות ערך אחרים
32,420	585	-	13,909	17,926	<b>סה"כ ניירות ערך סחירים</b>
					<b>ניירות ערך בלתי סחירים:</b>
547	-	-	492	55	אגרות חוב קונצרניות
					<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות *</b>
22	-	-	16	6	
35,816	585	217	14,417	20,597	<b>סך כל הנכסים</b>
					* סווג מחדש

**באור 4 - אגרות חוב סחירות**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**א. ההרכב:**

**אגרות חוב ממשלתיות סחירות**

-	5,066
16,475	33,926
16,475	38,992

מלוות קצר מועד (מק"מ)  
אגרות חוב ממשלתיות סחירות

**סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ**

**אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ**

9,181	30,978
160	163
9,341	31,141

בלתי ניתנות להמרה \*  
ניתנות להמרה

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ**

25,816	70,133
--------	--------

**סך הכל אגרות חוב סחירות**

\* סווג מחדש, כולל פיקדונות מובנים בלתי ניתנים להמרה בסך 1,110 אלפי ש"ח

**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
3.97	3.42	2.77	3.72	3.35
4.32	4.54	-	3.65	5.92
4.16	4.08	2.77	3.66	4.42

**אגרות חוב סחירות**  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

**מח"מ משוקלל**

**ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון**

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009		
סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה אחוזים	לא להמרה אחוזים	אחוזים
3.81	3.96	2.67	5.32	3.62
11.61	3.13	-	3.87	1.96
7.98	3.46	2.67	4.14	2.93

**אגרות חוב סחירות**  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

**תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**  
**באור 5 - אגרות חוב בלתי סחירות**

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2008 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2009 אלפי ש"ח
547	429
547	429
547	429

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ  
בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרנית בלתי בארץ

סך הכל אגרות חוב בלתי סחירות

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה
סך הכל שנים	סך הכל שנים	סך הכל שנים
6.02	5.52	5.52
5.33	3.68	3.68
5.40	3.92	3.92

אגרות חוב בלתי סחירות  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

מח"מ משוקלל

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה
סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים
7.09	6.31	6.31
8.51	3.95	3.95
8.37	4.26	4.26

אגרות חוב בלתי סחירות  
בלתי צמודות  
צמודות למדד

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**באור 6 - מניות ניירות ערך סחירים**

**א. הרכב מניות סחירות**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,966	8,314	מניות בארץ
383	553	מניות בחו"ל
2,349	8,867	סה"כ מניות

**ב. הרכב ניירות ערך אחרים סחירים**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,049	19,121	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
4	5	תעודות סל
		כתבי אופציות
4,053	19,126	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
		ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
202	4,305	תעודות סל
-	79	קרנות להשקעות נאמנות משותפות בחו"ל
202	4,384	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
4,255	23,510	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
6,604	32,377	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**באור 7 - הלוואות לאחרים**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. **ההרכב:**

**הלוואות לאחרים:**

-	99
-	99

הלוואות לאחרים (1)

(1) מתוכן הלוואות מעל 0.5% מנכסי הקופה מובטחות

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009	
סה"כ שנים	הלוואות שנים	סה"כ שנים	הלוואות שנים

ב. **משך חיים ממוצע**

**פקדונות והלוואות:**  
צמודות למדד

-	-	7.98	7.98
-	-	7.98	7.98

**מח"מ משוקלל**

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009	
סה"כ אחוזים	הלוואות אחוזים	סה"כ אחוזים	הלוואות אחוזים

ג. **תשואה ממוצעת משוקלל לפרעון**

**פקדונות והלוואות:**  
צמודות למדד

-	-	7.80	7.80
-	-	7.80	7.80

**תשואה ממוצעת משוקלל לפרעון**

**באור 8 – ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

סכומים לקבל בגין השקעות \*  
ריבית EX לקבל  
דיבידנד לקבל

16	148
6	80
-	2
22	230

מויין מחדש \*

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול כללי (לשעבר כללי ב')

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**באור 9 - זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35	81	זכאים בגין דמי ניהול מוסדות
3	7	
<u>38</u>	<u>88</u>	

**באור 10 - דמי ניהול**

א. בהתאם לתקנון הקופה דמי הניהול המקסימליים שהקופה רשאית לגבות הינם בשיעור של 2% לשנה מיתרת חשבון העמית.

דמי הניהול נגבים מדי חודש בהתאם ליתרת נכסי הקופה בסוף כל חודש, והם מועברים לחברה המנהלת. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שגבתה הקופה ביחס ליתרה החודשית הממוצעת במסלול כללי (לשעבר כללי ב') הינו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
%	%
1.19	0.92

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 ₪ - 1.99% ; עד 50,000 ₪ - 1.6% ;  
עד סכום של 80,000 ₪ - 1.4% ; עד 150,000 ₪ - 1.2% ;  
עד סכום של 300,000 ₪ - 1% ; מ - 300,000 ₪ - 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 11 - עמלות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
באלפי ש"ח	באלפי ש"ח
69	55

**עמלות קניה ומכירה**

באחוזים	באחוזים
0.10	0.10
0.05	0.05
0.025	0.025
0.10	0.10
0.10	0.10
ש"ח	ש"ח
2.5	2.5
10	10

**פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה-**

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בארץ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל (1) (2)  
עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בחו"ל (1) (2)

עסקאות באופציות מעו"ף - לאופציה  
עסקאות באופציות Call 001 - לאופציה  
הקופה אינה משלמת עמלות בנקאיות  
הקופה אינה משלמת עמלות בנקאיות.

(1) מינימום \$10.  
(2) עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל, כפי ששולם בפועל על ידי הבנק.

**באור 12 - מס הכנסה**

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15	-
-	5
<u>15</u>	<u>5</u>

מניירות ערך זרים בחו"ל בגין ריבית מאיגרות 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 13 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

א. צדדים קשורים ובעלי עניין נחשבים

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ וחברות קשורות.

ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

היתרה הגבוהה ביותר*		היתרה הגבוהה ביותר*	
31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(37)	(35)	(81)	(81)

זכאים בגין דמי ניהול

\* על בסיס היתרות שהיו בסוף כל חודש.

ג. הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2009	2008
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
577	401

דמי ניהול לחברה המנהלת (ראה ביאור 10)

**באור 14 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים**

בשנת 2010 החליטה החברה להעלות את דמי הניהול.

**איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים  
ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול  
מניות**

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

2008	2009	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
			<b>השקעות</b>
			<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
543	495	3	מזומנים בבנק
228	-	4,3	<b>ניירות ערך סחירים</b>
64	-	4,3	אגרות חוב ממשלתיות
3,682	6,513	5,3	אגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
3,974	6,513		
1	1	6,3	<b>ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות</b>
4,518	7,009		<b>סך כל ההשקעות</b>
2	-	7,3	<b>חייבים ויתרות חובה</b>
4,520	7,009		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכויות עמיתים והתחייבויות</b>
4,502	7,002		<b>זכויות העמיתים</b>
18	7	8	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
4,520	7,009		<b>סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות</b>

לבנה ציטרינבוים  
בעלת התפקיד הבכיר  
בתחום מנהל כספים

איציק בן שטרית  
מנהל כללי

משה טיומקין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרס, 2010

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מניות

**דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>באור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>		
<u>1</u>	<u>6</u>		<b>הכנסות (הפסדים)</b>
			<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
			<b>מניירות ערך סחירים</b>
50	2		אגרות חוב ממשלתיות
(12)	1		אגרות חוב קונצרניות
<u>(3,173)</u>	<u>2,503</u>		מניות וניירות ערך אחרים
<u>(3,135)</u>	<u>2,506</u>		
<u>(3,134)</u>	<u>2,512</u>		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
			<b>הוצאות</b>
82	68	9	דמי ניהול
20	6	10	עמלות וניירות ערך
	5	11	הוצאות מסים
<u>102</u>	<u>79</u>		<b>סך כל ההוצאות</b>
<u>(3,236)</u>	<u>2,433</u>		<b>הכנסות נטו לשנת הדוח (הפסד)</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,393	4,502	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
		<b>הפרשות</b>
34	49	שכירים - הפרשות מעביד
35	49	- הפרשות עובד
62	106	הפרשות עמיתים עצמאיים
31	56	לפיצויים- בחשבונות אישיים
162	260	<b>סך כל ההפרשות</b>
		<b>תשלומים לעמיתים</b>
38	9	לעמיתים שכירים
107	1	לעמיתים עצמאיים
-	2	לפיצויים בחשבונות אישיים
145	12	<b>סך כל התשלומים</b>
1,339	1,306	<b>העברת זכויות</b>
(1,011)	(1,487)	אל הקופה
		מהקופה
328	(181)	<b>העברת זכויות נטו</b>
345	67	<b>צבירה נטו</b>
(3,236)	2,433	<b>הכנסות נטו לשנת הדוח (הפסד)</b>
4,502	7,002	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**  
**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית**

**כללי**

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים. הקופה כוללת חמישה מסלולי השקעה: מסלול כללי (לשעבר כללי ב'), מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר ומסלול צמוד מדד. דוח זה מתייחס למסלול מניות. לפרטים נוספים ולתיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

**באור 2 - תשואות מסלול מניות ושיעורי השינוי במדד ובשער הדולר**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2006	2007	2008	2009	
%	%	%	%	
				<b>א. תשואות הקופה</b>
9.67	22.38	(41.14)	58.92	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
8.24	20.86	(41.91)	56.93	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו (1)
				<b>ב. שיעור שינוי מדדים נבחרים</b>
(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 שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב
				(1) בניכוי דמי ניהול.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

סך הכל אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	לא הצמדה אלפי ש"ח	
<b>31 בדצמבר 2009</b>					
495	-	10	-	485	מזומנים ושווי מזומנים
-	-	-	-	-	ניירות ערך סחירים
-	-	-	-	-	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
6,513	852	-	-	5,661	מניות וניירות ערך אחרים
6,513	852	-	-	5,661	סה"כ ניירות ערך סחירים
1	-	-	-	1	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות לקבל
-	-	-	-	-	חייבים ויתרות חובה
7,009	852	10	-	6,147	סך כל הנכסים
<b>31 בדצמבר 2008</b>					
543	-	152	-	391	מזומנים ושווי מזומנים
228	-	-	-	228	ניירות ערך סחירים
64	-	-	13	51	אגרות חוב ממשלתיות
3,682	401	-	-	3,281	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
3,974	401	-	13	3,560	סה"כ ניירות ערך סחירים
1	-	-	-	1	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות לקבל
2	-	-	-	2	חייבים ויתרות חובה
4,520	401	152	13	3,954	סך כל הנכסים

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**  
**באור 4 - אגרות חוב סחירות**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

**א. ההרכב:**

**אגרות חוב ממשלתיות סחירות**

228	-
228	-

מלווה קצר מועד (מק"מ)

**סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות**

**אגרות חוב קונצרניות סחירות**

**אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ**

בלתי ניתנות להמרה

ניתנות להמרה

13	-
51	-

**סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ**

64	-
----	---

**סך הכל אגרות חוב סחירות**

292	-
-----	---

**ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)**

31 בדצמבר 2008	סך הכל שנים	31 בדצמבר 2009		אגרות חוב ממשלתיות שנים
		אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב	
	סך הכל שנים	להמרה שנים	לא להמרה שנים	
3.53	-	-	-	-
1.61	-	-	-	-
1.08	-	-	-	-

**אגרות חוב סחירות**

בלתי צמודות

צמודות למדד

**מח"מ משוקלל**

**ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון**

31 בדצמבר 2008	סך הכל אחוזים	31 בדצמבר 2009		אגרות חוב ממשלתיות אחוזים
		אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב	
	סך הכל אחוזים	להמרה אחוזים	לא להמרה אחוזים	
19.79	-	-	-	-
52.30	-	-	-	-
26.39	-	-	-	-

**אגרות חוב סחירות**

בלתי צמודות

צמודות למדד

**תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון**

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**  
**באור 5 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים**

**א. הרכב מניות סחירות:**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,453	3,675	מניות בארץ
269	123	מניות בחו"ל
1,722	3,798	סה"כ מניות

**ב. הרכב ניירות ערך אחרים סחירים**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,829	1,986	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
-	-	תעודות סל
-	-	כתבי אופציות
-	-	אופציות
1,829	1,986	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
131	729	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
131	729	תעודות סל
1,960	2,715	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
3,682	6,513	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

**באור 6 - ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1	1	דיבידנד לקבל

**באור 7 - חייבים ויתרות חובה**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2	-	מוסדות

**באור 8 - זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5	7	זכאים בגין דמי ניהול
13	-	מוסדות
18	7	

**באור 9 - דמי ניהול**

בהתאם לתקנון הקופה דמי הניהול המקסימאליים שקופה רשאית לגבות הינם בשיעור של 2% לשנה מיתרת חשבון העמית.

דמי הניהול נגבים מדי חודש בהתאם ליתרת נכסי הקופה בסוף כל חודש, והם מועברים לחברה המנהלת. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שגבתה הקופה ביחס ליתרה החודשית הממוצעת במסלול מניות הינו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009
%	%
1.31	1.27

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 ₪ - 1.99% ; עד 50,000 ₪ - 1.6% ;  
עד סכום של 80,000 ₪ - 1.4% ; עד 150,000 ₪ - 1.2% ;  
עד סכום של 300,000 ₪ - 1% ; מ - 300,000 ₪ - 0.9%.

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

**באור 10 - עמלות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
20	6

**עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך**

**פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה-**

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בארץ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל (1) (2)  
עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בחו"ל (1) (2)

באחוזים	באחוזים
0.10	0.10
0.05	0.05
0.025	0.025
0.10	0.10
0.10	0.10
ש"ח	ש"ח
2.5	2.5
10	10

עסקאות באופציות מעו"ף - לאופציה  
עסקאות באופציות Call 001 - לאופציה

הקופה אינה משלמת עמלות בנקאיות.  
(1) מינימום \$10.  
(2) עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל, כפי ששולם בפועל על ידי הבנק.

**באור 11 - מס הכנסה**

לשנה שהסתיימה	לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 בדצמבר
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	5

מניירות ערך זרים בחו"ל

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 12 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

בשנת הדוח חרגה הקופה מתקנות ההשקעה כמפורט להלן:

- א. בתאריך 29.1.09 נסגרה חריגה בת יום בהשקעה בק.ס.ס. מכשירים פיננסיים בסך 454 אלפי ש"ח, המהווה חריגה בשיעור של 0.01%.
- ב. בתאריך 19.3.09 נסגרה חריגה בת יומיים בהשקעה ב-SPDR TRUST SERIES FD בסך 3 אלפי ש"ח, המהווה חריגה בשיעור של 0.61%.

2008:

- ג. בתאריך 25.3.08 נסגרה חריגה בת יומיים בהשקעה בתכלית תעודות סל בסך 961 אלפי ש"ח, המהווה חריגה בשיעור של 4%.
- ד. בתאריך 10.6.08 נסגרה חריגה בת יום בהשקעה בתכלית תעודות סל בסך 872 אלפי ש"ח, המהווה חריגה בשיעור של 2.02%.
- ה. השקעה בסך 740 אלפי ש"ח במבט 25, המהווה חריגה בשיעור של 0.66% תוקנה לאחר יום ב - 26.3.08.
- ו. השקעה בסך 1,292 אלפי ש"ח בקבוצת דנקנר, המהווה חריגה בשיעור של 3.61% תוקנה לאחר יום ב - 26.3.08.
- ז. השקעה בסך 830 אלפי ש"ח במבט SP 500 המהווה חריגה בשיעור של 1.96% תוקנה לאחר יומיים ביום 2.7.08.

**באור 13 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

**א. צדדים קשורים ובעלי עניין נחשבים**

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ וחברות קשורות.

**ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין**

היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2008	31 בדצמבר 2008	היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2009	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(6)	(5)	(7)	(7)

זכאים בגין דמי ניהול

\* על בסיס היתרות שהיו בסוף כל חודש.

**ג. הוצאות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
82	68

דמי ניהול לחברה המנהלת (ראה ביאור 9)

**באור 14 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים**

בשנת 2010 החליטה החברה להעלות את דמי הניהול.

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

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

2008	2009	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>נכסים</b>
			<b>השקעות</b>
			<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
315	315	3	מזומנים בבנק
			<b>ניירות ערך סחירים</b>
	27	4,3	אגרות חוב ממשלתיות
8	50	4,3	אגרות חוב קונצרניות
93	65	5,3	ניירות ערך אחרים
101	142		
416	457		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>זכויות עמיתים</b>
416	457		<b>זכויות העמיתים</b>
416	457		<b>סך כל זכויות עמיתים</b>

לבנה ציטרינבוים  
בעלת התפקיד הבכיר  
בתחום מנהל כספים

איציק בן שטרית  
מנהל כללי

משה טיומקין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 במרס 2009

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
-	2		<b>ממזומנים ושוי מזומנים</b>
-	(2)		<b>מניירות ערך סחירים</b>
(101)	3		אגרות חוב ממשלתיות
61	-		אגרות חוב קונצרניות
			ניירות ערך אחרים
(40)	1		
(40)	3		<b>סך כל ההכנסות (הפסדים)</b>
3	3	6	<b>הוצאות</b>
1	1	7	דמי ניהול
			עמלות
4	4		<b>סך כל ההוצאות</b>
(44)	(1)		<b>הפסד</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
439	416	<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
		<b>הפרשות</b>
3	-	שכירים - הפרשות מעביד
2	-	- הפרשות עובד
22	-	הפרשות עמיתים עצמאיים
		לפיצויים בחשבונות אישיים
27	-	<b>סך כל ההפרשות</b>
25	-	<b>תשלומים לעמיתים:</b> לעמיתים עצמאיים
36	104	<b>העברת זכויות</b>
(17)	(62)	אל הקופה
		מהקופה
19	42	<b>העברת זכויות נטו</b>
21	42	<b>צבירה נטו</b>
(44)	(1)	<b>הפסדים נטו לשנת הדוח (הפסד)</b>
416	457	<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**  
**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית**

**כללי**

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים (להלן - הקופה). הקופה כוללת חמישה מסלולי השקעה: מסלול כללי (לשעבר כללי ב'), מסלול מניות, ומסלול מט"ח, מסלול טווח קצר ומסלול צמוד מדד. דוח זה מתייחס למסלול מט"ח. לפרטים נוספים ולתיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

**באור 2 - תשואות מסלול מט"ח ושיעורי השינוי במדד ובשער הדולר**

לשנה שהסתיימה ביום 13 בדצמבר				
2006	2007	2008	2009	
%	%	%	%	
				<b>א. תשואות הקופה</b>
(1.13)	(0.50)	(8.43)	1.56	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
(2.52)	(1.62)	(9.03)	0.85	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו (1)
				<b>ב. שיעור שינוי מדדים נבחרים</b>
(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 שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב
				(1) בניכוי דמי ניהול.

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה**

ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
24	291	-	315
-	27	-	27
-	50	-	50
65	-	-	65
65	77	-	142
89	368	-	457

**31 בדצמבר 2009**

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים  
אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות  
ניירות ערך אחרים

סך הכל ניירות ערך סחירים

סך כל הנכסים

ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למטבע חוץ אלפי ש"ח	נכסים בחו"ל אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
32	283	-	315
-	8	-	8
88	-	5	93
88	8	5	101
120	291	5	416

**31 בדצמבר 2008**

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים  
אגרות חוב קונצרניות  
ניירות ערך אחרים

סך הכל ניירות ערך סחירים

סך כל הנכסים

\* סווג מחדש

**באור 4 - אגרות חוב סחירות**

31 בדצמבר 2008 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2009 אלפי ש"ח
-	27
-	27
8	50
8	50
8	77

א. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ  
בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

סך הכל אגרות חוב סחירות

\* כולל פיקדונות מובנים בלתי ניתנים להמרה בסך 13 אלפי ש"ח

**באור 4 - אגרות חוב סחירות (המשך)**

**ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)**

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009	
סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה שנים	אגרות חוב ממשלתיות
3.20	6.76	10.36	0.07
3.20	6.76	10.36	0.07

אגרות חוב סחירות צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

**ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון**

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009	
סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה אחוזים	אגרות חוב ממשלתיות
18.16	3.25	1.74	6.05
18.16	3.25	1.74	6.05

אגרות חוב סחירות צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

**באור 5 - ניירות ערך אחרים סחירים**

31 בדצמבר 2008	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
88	65
88	65
5	-
5	-
93	65

ניירות ערך אחרים סחירים בארץ תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

תעודות סל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל

סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

**באור 6 - דמי ניהול**

בהתאם לתקנון הקופה דמי הניהול המקסימליים שהקופה רשאית לגבות הינם בשיעור של 2% לשנה מיתרת חשבון העמית.  
דמי הניהול נגבים מדי חודש בהתאם ליתרת נכסי הקופה בסוף כל חודש, והם מועברים לחברה המנהלת השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שגבתה הקופה ביחס ליתרה החודשית הממוצעת במסלול מט"ח הינו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
%	%
0.67	0.71

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 ₪ - 1.99% ; עד 50,000 ₪ - 1.6% ;  
עד סכום של 80,000 ₪ - 1.4% ; עד 150,000 ₪ - 1.2% ;  
עד סכום של 300,000 ₪ - 1% ; מ - 300,000 ₪ - 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 7 - עמלות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	1
אחוזים	אחוזים

**עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך**

\* מדובר על סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

**פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה-**  
עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בארץ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל (1) (2)  
עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בחו"ל (1) (2)

ש"ח	ש"ח
0.10	0.10
0.05	0.05
0.025	0.025
0.10	0.10
0.10	0.10
ש"ח	ש"ח
2.5	2.5
10	10

עסקאות באופציות מעו"ף - לאופציה  
עסקאות באופציות Call 001 - לאופציה

- (1) מינימום \$10.
- (2) עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל, כפי ששולם בפועל על ידי הבנק.

**באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2009**

**באור 8 - מס הכנסה**

החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ריאלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים 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 9 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

**א. צדדים קשורים ובעלי עניין נחשבים**

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ וחברות קשורות.

**ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין**

היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2008	31 בדצמבר 2008	היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2009	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	-

זכאים בגין דמי ניהול

\* על בסיס היתרות שהיו בסוף כל חודש.

**ג. הוצאות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3	3

דמי ניהול לחברה המנהלת (ראה ביאור 7)

**באור 10 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים**

בשנת 2010 החליטה החברה להעלות את דמי הניהול.

**איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים  
ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול  
טווח קצר**

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

2008	2009	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		<u>נכסים</u>
			<u>השקעות</u>
			<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
1,387	1,010	3	מזומנים בבנק
8,261	22,102	4,3	<b>ניירות ערך סחירים</b>
112	3,803	4,3	אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות
8,373	25,905		
9,760	26,915		<b>סך כל הנכסים</b>
			<u>זכויות עמיתים</u>
9,752	26,878		<b>זכויות העמיתים</b>
8	37	5	<b>זכאים ויתרות זכות</b>
9,760	26,915		<b>סך כל זכויות עמיתים</b>

לבנה ציטרינבוים  
בעלת התפקיד הבכיר  
בתחום מנהל כספים

איציק בן שטרית  
מנהל כללי

משה טיומקין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 במרס 2009

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

25 לתקופה מיום במאי ועד ליום	לשנה שנסתיימה ביום		
31 בדצמבר	31 בדצמבר		
2008	2009		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			<b>הכנסות (הפסדים)</b>
(1)	12		<b>ממזומנים ושווי מזומנים</b>
58	690		<b>מניירות ערך סחירים</b>
(3)	164		אגרות חוב ממשלתיות
			אגרות חוב קונצרניות
55	854		
54	866		<b>סך כל ההכנסות</b>
			<b>הוצאות</b>
22	159	6	דמי ניהול
6	13	7	עמלות
1	17		הוצאות מיסים
29	189		<b>סך כל ההוצאות</b>
25	677		<b>הכנסות נטו לשנת הדוח</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.



**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית**

**כללי**

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים (להלן - הקופה). הקופה כוללת חמישה מסלולי השקעה: מסלול כללי (לשעבר כללי ב'), מסלול מניות, ומסלול מט"ח, מסלול טווח קצר ומסלול צמוד מדד. דוח זה מתייחס למסלול טווח קצר שנפתח במהלך שנת הדוח הקודמת. לפרטים נוספים ולתיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

**באור 2 - תשואות מסלול טווח קצר ושיעורי השינוי במדד ובשער הדולר**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	
%	%	
0.89	5.61	<b>א. תשואות הקופה</b>
0.56	4.82	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
		שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו (1)
		<b>ב. שיעור שינוי מדדים נבחרים</b>
4.51	3.82	שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום המאזן)
(1.14)	(0.71)	שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב (1) בניכוי דמי ניהול.

**באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה**

ללא הצמדה אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	
1,010	-	1,010	<b>31 בדצמבר 2009</b>
346	21,756	22,102	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
-	3,803	3,803	ניירות ערך סחירים
346	25,559	25,905	אגרות חוב ממשלתיות
1,356	25,559	26,915	אגרות חוב קונצרניות
			<b>סך הכל ניירות ערך סחירים</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
1,387	-	1,387	<b>31 בדצמבר 2008</b>
1,411	6,850	8,261	<b>מזומנים ושווי מזומנים</b>
-	112	112	ניירות ערך סחירים
1,411	6,962	8,373	אגרות חוב ממשלתיות
2,798	6,962	9,760	אגרות חוב קונצרניות
			<b>סך הכל ניירות ערך סחירים</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>

**באור 4 - אגרות חוב סחירות**

31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		<b>א. ההרכב:</b>
		<b>אגרות חוב סחירות בארץ:</b>
		<b>אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:</b>
1,411	346	מלווה קצר מועד (מק"מ)
6,850	21,756	אגרות חוב ממשלתיות סחירות
8,261	22,102	
		<b>אגרות חוב קונצרניות סחירות</b>
		<b>אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ</b>
112	3,803	בלתי ניתנות להמרה
112	3,803	סך הכל אגרות קונצרניות סחירות בארץ
8,373	25,905	<b>סך הכל אגרות חוב סחירות</b>
		<b>ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)</b>

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009		
		אגרות חוב קונצרניות		
סך הכל	סך הכל	לא להמרה	אגרות חוב ממשלתיות	
שנים	שנים	שנים	שנים	
0.42	0.62	-	0.62	<b>אגרות חוב סחירות</b>
0.88	0.57	0.45	0.59	בלתי צמודות
				צמודות למדד
0.81	0.57	0.45	0.60	<b>מח"מ ממוצע</b>

31 בדצמבר 2008		31 בדצמבר 2009		
		אגרות חוב קונצרניות		
סך הכל	סך הכל	לא להמרה	אגרות חוב ממשלתיות	
אחוזים	אחוזים	אחוזים	אחוזים	
1.38	1.79	-	1.79	<b>אגרות חוב סחירות</b>
3.32	0.003	0.98	(0.17)	בלתי צמודות
				צמודות למדד
2.99	0.03	0.98	(0.14)	<b>תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון</b>

**ביאור 5 – זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר		
2008	2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2	18	מוסדות
6	19	זכאים בגין דמי ניהול
8	37	

**באור 6 - דמי ניהול**

בהתאם לתקנון הקופה דמי הניהול המקסימליים שהקופה רשאית לגבות הינם בשיעור של 2% לשנה מיתרת חשבון העמית.

דמי הניהול נגבים מדי חודש בהתאם ליתרת נכסי הקופה בסוף כל חודש, והם מועברים לחברה המנהלת

השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שגבתה הקופה ביחס ליתרה החודשית הממוצעת במסלול טווח קצר הינו :

לתקופה מיום 25 במאי ועד ליום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2008	2009
%	%
0.33	0.75

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 ₪ - 1.99% ; עד 50,000 ₪ - 1.6% ;  
עד סכום של 80,000 ₪ - 1.4% ; עד 150,000 ₪ - 1.2% ;  
עד סכום של 300,000 ₪ - 1% ; מ- 300,000 ₪ - 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 7 - עמלות**

לתקופה מיום 25 במאי ועד ליום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2008	2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

6	13
באחוזים	באחוזים

**עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך**

**פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה -**

עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בארץ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ  
עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל (1) (2)  
עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בחו"ל (1) (2)

ש"ח	ש"ח
2.5	2.5
10	10

עסקאות באופציות מעו"ף - לאופציה

עסקאות באופציות Call 001 - 10 ₪ לאופציה  
(1) מינימום \$10.

(2) עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל, כפי ששולם בפועל על ידי הבנק.

**באור 8 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

א. איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ וחברות קשורות.

ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2008	31 בדצמבר 2008	היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2009	31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(6)	(6)	(20)	(19)	זכאים בגין דמי ניהול

\* על בסיס היתרות שהיו בסוף כל חודש.

ג. שעורי תשואה שקיבלה הקופה על השקעותיה שנעשו במהלך השנה אצל צדדים קשורים ובעלי עניין

לתקופה מיום 25 במאי ועד ליום 31 בדצמבר 2008	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	אלפי ₪	
22	159	דמי ניהול לחברה המנהלת (ראה ביאור 6)

**איילון גמל קופת תגמולים  
לעצמאים ולשכירים ואישית  
לפיצויים - מסלול צמוד מדד**

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



2009	באור	
אלפי ש"ח		
	3	<b>נכסים</b>
		<b>השקעות</b>
		מזומנים ושווי מזומנים
1,647		מזומנים בבנק
		ניירות ערך סחירים
22,950	4,3	אגרות חוב ממשלתיות
7,487	4,3	אגרות חוב קונצרניות
30,437		
218	5,3	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
32,302		<b>סך כל הנכסים</b>
		<b>זכויות העמיתים וההתחייבויות</b>
32,281		זכויות העמיתים
21	6,3	זכאים ויתרות זכות
32,302		<b>סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות</b>

לבנה ציטרינבויים  
בעלת התפקיד הבכיר  
בתחום הכספים

איציק בן שטרית  
מנהל כללי

משה טיומקין  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 במרס, 2010.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

לתקופה מיום 2 באפריל ועד ליום 31 בדצמבר	2009	אלפי ש"ח	באור
	(2)		
	633		
	247		
	880		
	878		
	136	7	
	17	8	
	153		
	725		

**הכנסות (הפסדים)**

**ממזומנים ושווי מזומנים**

מניירות ערך סחירים  
אגרות חוב ממשלתיות  
אגרות חוב קונצרניות

**סך כל ההכנסות**

**הוצאות**

דמי ניהול  
עמלות ניירות ערך

**סך כל ההוצאות**

**הכנסות נטו לשנת הדוח**

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר**

לתקופה מיום 2 באפריל ועד ליום 31 בדצמבר	2009	אלפי ש"ח	-
			<b>זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה</b>
			<b>הפרשות</b>
3			שכירים- הפרשות מעביד
8			-הפרשות עובד
128			הפרשות עמיתים עצמאיים
4			לפיצויים – בחשבונות אישיים
<u>143</u>			<b>סך כל ההפרשות</b>
			<b>תשלומים לעמיתים</b>
15			לעמיתים שכירים
308			לעמיתים עצמאיים
-			לפיצויים – בחשבונאות אישיים
<u>323</u>			<b>סך כל התשלומים</b>
			<b>העברת זכויות</b>
38,737			אל הקופה
<u>(7,001)</u>			מהקופה
<u>31,736</u>			<b>העברת זכויות נטו</b>
<u>31,556</u>			<b>צבירה נטו</b>
<u>725</u>			<b>הכנסות נטו לשנת הדוח</b>
<u><u>32,281</u></u>			<b>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</b>

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

**באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית**

**כללי**

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים הינה קופה לתגמולים. הקופה כוללת חמישה מסלולי השקעה: מסלול כללי (לשעבר כללי ב'), מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר ומסלול צמוד מדד. דוח זה מתייחס למסלול צמוד מדד שנפתח במהלך השנה. לפרטים נוספים ולתיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

**באור 2 - תשואות מסלול צמוד מדד ושיעורי השינוי במדד ובשער הדולר**

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2009		
%		
		<b>א תשואות הקופה</b>
4.12		שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
3.66		שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו (1)
		<b>ב שיעור שינוי מדדים נבחרים</b>
3.82		שיעור שינוי מדד המחירים
(0.71)		שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב בניכוי דמי ניהול. (1)

**באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה**

סך הכל אלפי ש"ח	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
			<b>31 בדצמבר 2009</b>
1,647	-	1,647	מזומנים ושווי מזומנים
22,950	22,950	-	ניירות ערך סחירים
7,487	7,487	-	אגרות חוב ממשלתיות
-	-	-	אגרות חוב קונצרניות
-	-	-	מניות וניירות ערך אחרים
30,437	30,437	-	סה"כ ניירות ערך סחירים
218	190	28	ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
32,302	30,627	1,675	<b>סך כל הנכסים</b>

**באור 4 - אגרות חוב סחירות**

31 בדצמבר  
2009  
אלפי ש"ח

א. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

22,950

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

22,950

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ  
בלתי ניתנות להמרה \*

7,487

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

7,487

סך הכל אגרות חוב סחירות

30,437

\* כולל פיקדונות מובנים בלתי ניתנים להמרה בסך 317 אלפי ש"ח

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2009			
סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות שנים
	להמרה שנים	לא להמרה שנים	
3.20	-	0.92	3.96
-	-	-	-
-	-	-	-
3.20	-	0.92	3.96

אגרות חוב סחירות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

צמודות למדד אחר

מח"מ משוקלל

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2009			
סך הכל אחוזים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות אחוזים
	להמרה אחוזים	לא להמרה אחוזים	
1.06	-	0.62	1.20
-	-	-	-
-	-	-	-
1.06	-	0.62	1.20

אגרות חוב סחירות

צמודות למדד

צמודות למט"ח

צמודה למדד אחר

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

**באור 5 – ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות**

31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	
190	סכומים לקבל בגין השקעות ריבית EX לקבל
28	
218	

**באור 6 - זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר 2009	
אלפי ש"ח	
21	זכאים בגין דמי ניהול

**באור 7 - דמי ניהול**

ד. בהתאם לתקנון הקופה דמי הניהול המקסימליים שהקופה רשאית לגבות הינם בשיעור של 2% לשנה מיתרת חשבון העמית.

דמי הניהול נגבים מדי חודש בהתאם ליתרת נכסי הקופה בסוף כל חודש, והם מועברים לחברה המנהלת. השיעור השנתי האפקטיבי של דמי הניהול שגבתה הקופה ביחס ליתרה החודשית הממוצעת במסלול צמוד מדד הינו:

לתקופה מיום 2 באפריל ועד ליום 31 בדצמבר 2009	
%	
0.45	

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 ₪ - 1.99% ; עד 50,000 ₪ - 1.6% ;  
עד סכום של 80,000 ₪ - 1.4% ; עד 150,000 ₪ - 1.2% ;  
עד סכום של 300,000 ₪ - 1% ; מ - 300,000 ₪ - 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 8 - עמלות**

לתקופה מיום 2 באפריל ועד ליום 31 בדצמבר 2009 באלפי ש"ח 17	<b>עמלות קניה ומכירה</b>
<b>באחוזים</b>	
0.10	<b>פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה -</b>
0.05	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
0.025	עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בארץ
0.10	עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
0.10	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל (1) (2)
0.10	עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בחו"ל (1) (2)
ש"ח 2.5 10	עסקאות באופציות מעו"ף - לאופציה עסקאות באופציות Call 001 - לאופציה הקופה אינה משלמת עמלות בנקאיות הקופה אינה משלמת עמלות בנקאיות.
	(1) מינימום \$10.
	(2) עמלה לסוכן ני"ע בחו"ל, כפי ששולם בפועל על ידי הבנק.

**באור 9 - צדדים קשורים ובעלי עניין**

**א. צדדים קשורים ובעלי עניין נחשבים**

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ וחברות קשורות.

**ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין**

היתרה הגבוהה ביותר*	31 בדצמבר 2009	היתרה הגבוהה ביותר*	31 בדצמבר 2009
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
140	21		
		זכאים בגין דמי ניהול	
		* על בסיס היתרות שהיו בסוף כל חודש.	
		<b>ג. הוצאות</b>	
לתקופה מיום 2 באפריל 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009 אלפי ש"ח 136		דמי ניהול לחברה המנהלת (ראב ביאור 7)	