

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
	הדוחות הכספיים
	דוחות כספיים מצרפיים
3	- מאזן
4	- דוח הכנסות והוצאות
5	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
6	- באורים לדוחות הכספיים
	דוחות כספיים מסלול כללי ב'
12	- מאזן
13	- דוח הכנסות והוצאות
14	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
15	- באורים לדוחות הכספיים
	דוחות כספיים מסלול מניית
28	- מאזן
29	- דוח הכנסות והוצאות
30	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
31	- באורים לדוחות הכספיים
	דוחות כספיים מסלול מט"ח
41	- מאזן
42	- דוח הכנסות והוצאות
43	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
44	- באורים לדוחות הכספיים

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

דוח שנתי לשנת 2007

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

**דוחות כספיים לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2007**

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 ב', מסלול מניות ומסלול מט"ח) (להלן - הקופה) המפורטים להלן:

- מאזנים מצרפיים של המסלולים וכן מאזנים של מסלול כללי ב', מסלול מניות ומסלול מט"ח, לימים 31 בדצמבר 2007 ו-2006.
- דוחות על הכנסות והוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים המצרפיים של הקופה וכן של מסלול כללי ב', מסלול מניות ומסלול מט"ח, לכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של לאומי גמל בע"מ (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 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 2007 ו-2006, את תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה כל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007.

כמוסבר בראור ג1, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים בהתאם לתקני החשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם להוראות הממונה על אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

סומך חייקין
רואי חשבון

25 במרס 2008

סכומים מדווחים

2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		נכסים
		השקעות
		מזומנים ושווי מזומנים
884	1,826	מזומנים בבנקים
		ניירות ערך סחירים
		אגרות חוב ממשלתיות
15,383	11,975	אגרות חוב קונצרניות
1,770	6,966	מניות וניירות ערך אחרים
9,572	13,642	
26,725	32,583	
		ניירות ערך בלתי סחירים
717	1,195	אגרות חוב קונצרניות
207	-	ניירות ערך אחרים
924	1,195	
		הלוואות
3	3	ריבית ודיבידנד לקבל
5	19	
28,541	35,626	סך כל ההשקעות
-	2	חייבים ויתרות חובה
28,541	35,628	סך כל הנכסים
		זכויות עמיתים והתחייבויות
28,513	35,590	זכויות העמיתים
28	38	זכאים ויתרות זכות
28,541	35,628	סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

לבנה ציטרינבויים
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום הכספים

בני נעם
מנהל כללי

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרס 2008
הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סכומים מדווחים

2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
33	49	הכנסות (הפסדים)
		ממזומנים ושווי מזומנים
		מניירות ערך סחירים
736	730	אגרות חוב ממשלתיות
13	101	אגרות חוב קונצרניות
782	1,886	מניות וניירות ערך אחרים
1,531	2,717	
		מניירות ערך בלתי סחירים
31	78	אגרות חוב קונצרניות
-	30	ניירות ערך אחרים
31	108	
(1)	(8)	הכנסות (הפסדים) אחרות
1,594	2,866	סך כל ההכנסות
		הוצאות
		דמי ניהול
281	367	עמלות ניירות ערך
32	33	הוצאות מסים
1	-	
314	400	סך כל ההוצאות
1,280	2,466	הכנסות נטו לשנת הדוח

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

סכומים מדווחים

2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,972	28,513	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות
37	36	שכירים - הפרשות מעביד
37	32	- הפרשות עובד
391	776	הפרשות עמיתים עצמאיים
56	34	לפיצויים - בחשבונות אישיים
521	878	סך כל ההפרשות
		תשלומים לעמיתים
73	19	לעמיתים שכירים
741	416	לעמיתים עצמאיים
21	27	לפיצויים - בחשבונות אישיים
835	462	סך כל התשלומים
		העברת זכויות
29,643	11,863	אל הקופה
(6,068)	(7,668)	מהקופה
23,575	4,195	העברת זכויות נטו
23,261	4,611	צבירה נטו
1,280	2,466	הכנסות נטו לשנת הדוח
28,513	35,590	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית

- א. כללי**
- (1) איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים הינה קופת תגמולים מסלולית (להלן - הקופה). הקופה הוקמה והחלה לפעול בסוף שנת 2004. הקופה כוללת שלושה מסלולי השקעה: מסלול כללי ב', מסלול מניות ומסלול מט"ח.
- (2) ביום 1 בספטמבר 2007 הועברו לאיילון גמל ניהול בע"מ קופות גמל מסלוליות, קרנות השתלמות מסלוליות וקופות פיצויים מסלוליות שנוהלו באמצעות לאומי גמל בע"מ ללא תמורה לפי מתווה של העברת חברת מנהלת מרצון. היקף נכסי הקופות שהועברו מלאומי מסתכם לסך של 79.3 מליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2007. עם העברת קופות אלו לאיילון גמל ניהול בע"מ יושם הסכם התפעול מול לאומי שירותי שוקי הון בע"מ לתפעול קופות אלו.
- (3) הקופה פתוחה להצטרפות עמיתים עצמאיים ושכירים.
- (4) הדוחות הכספיים של הקופה, ערוכים לפי כללי חשבונאות מקובלים ובהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן - "ההוראות" או "הממונה", לפי העניין) ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן - התקנות).
- (5) ביום 23 בינואר 2008 אושר על ידי הכנסת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (ותיקון מספר 3), התשס"ח - 2008 (להלן - התיקון).
- בהתאם לשינוי החקיקה האמור, בוטלה החלוקה האמורה בין מסלול הוני ומסלול קצבה ביחס לכספים שיופקדו החל מינואר 2008, וכספים אלה ישולמו כרובד ראשון (עד לסכום קצבה מזערי) אך ורק בדרך של קצבה. לגבי הזכות לכספים שמעבר לסכום הקצבה המזערי, תהיה בידי העמית הזכות לבחור בין משיכת הכספים בדרך של תשלום הוני לבין קבלת תשלום בדרך של קצבה. התיקון קובע שני סוגי קופות גמל לקצבה: קופת גמל משלמת (קופת גמל אשר משלמת ישירות קצבה לעמיתה) וקופת גמל לא משלמת (קופת גמל אשר לא ניתן למשוך ממנה כספים באופן ישיר), למעט כספי פיצויים. משיכת כספי התגמולים מקופת גמל לא משלמת תוכל להתבצע רק על ידי העברת הכספים לקופת גמל משלמת. משיכת הכספים מקופת גמל לא משלמת תהא בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקופה, ובלבד שסכום הקצבה שלו יהיה זכאי העמית לאחר ההיוון לא יפחת מ- 3,850 ש"ח (סכום הקצבה המזערי אשר יעודכן על פי עליית המדד ב- 1 במרץ כל שנה ביחס למדד שהיה ידוע ב- 1 במרץ 2008). אם פחת הסכום האמור מסכום הקצבה המזערי המשיכה תתבצע בהתאם לשיטת ההיוון שנקבעה בתקנון הקופה, לפי שיעור מהקצבה שלא יעלה על 25% ולתקופה שלא תעלה על חמש שנים;
- הוראותיו האמורות של התיקון תחולנה על הכספים שיופקדו עבור העמיתים החל ממועד 1 בינואר 2008. לגבי כספים שהופקדו עד ליום 1 בינואר 2008 תחולנה ההוראות שהיו בתוקף עד לתיקון.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך התשכ"ח - 1968.
- (2) צדדים קשורים - כמשמעותם בתקנות.
- (3) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- (4) מזומנים ושווי מזומנים - יתרות ופקדונות בבנקים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. דוחות כספיים בסכומים מדויים

בחודש פברואר 2004 פרסם אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר חוזר גמל 3/2004, בדבר הפסקת התאמת הדוחות הכספיים להשפעת האינפלציה על בסיס העקרונות שנקבעו בתקני חשבונאות מספר 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. בהתאם לחוזר זה הופסקה התאמת הדוחות הכספיים לאינפלציה החל מיום 1 בינואר 2004. היות והקופה החלה לפעול, כאמור, בסוף שנת 2004, היא עורכת את דוחותיה בסכומים מדווחים, הנהיים לסכומים נומינליים.

ד. בסיס הערכת נכסים

הנכסים במאזן מוצגים כלהלן:

- (1) מזומנים ושווי מזומנים - כוללים ריבית שנצברה לתאריך המאזן.
- (2) ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק הידוע בתאריך המאזן.
- (3) הלוואות, פיקדונות ואיגרות חוב שאינן סחירות, לפי "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה להון תזרימי מזומנים מכל נכס בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברת "שערי ריבית", שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה.
- (4) אופציות בלתי סחירות - לפי תחשיב כלכלי על בסיס מודל Black & Scholes.
- (5) אופציות בלתי סחירות שיצרה הקופה - מוצגות כהתחייבות לפי מודל כלכלי שנקבע על ידי הממונה.
- (6) 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 2007 הינו 3.846 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2006 - 4.225 ש"ח).
- (7) 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.

ה. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ו. זכויות עמיתים

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

ז. 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.

ח. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "התקן"). התקן קובע כי ישויות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ומחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS לתקופות המתחילות החל מיום 1 בינואר 2008. התקן קובע כי ישויות אשר אינן כפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 ואינן מחויבות לדווח על פי תקנותיו של חוק זה, רשאיות גם כן לערוך את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו לאחר 31 ביולי 2006.

האימוץ לראשונה של תקני IFRS יעשה תוך יישום הוראות תקן IFRS 1, "אימוץ לראשונה של תקני IFRS", לצורך המעבר.

על-פי התקן, על היישות המדווחת לכלול בביאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ח. גילוי ההשפעה של תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

בחודש מאי 2007 פרסם הממונה חוזר גופים מוסדיים 2007-9-7, בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) בגופים מוסדיים. בהתאם לחוזר זה גופים מוסדיים יערכו את דוחותיהם הכספיים לפי תקני ה- IFRS לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2008.

המעבר ל- IFRS ייושם בכפוף להוראות הממונה ולתקנות ולא צפויה להיות לו השלכה מהותית על הדוחות הכספיים. לפיכך לא הוצג באור על השפעת המעבר.

יחד עם זאת, יצוין כי בהתאם לכללי IFRS יש לרשום את חובות המעסיקים כדמי גמולים לקבל. ההנהלה נערכת לגבש מודל להערכה, לרבות שינויים תפעוליים ככל שיידרשו, באופן שיאפשר לאמוד את סך החוב בר המימוש. לפיכך, בשלב זה, טרם הוצגה ההשפעה על סעיף זה. מכל מקום, להערכת ההנהלה אין לנושא זה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים בכללותם ועל התשואה המדווחת.

באור 2 - תשואות הקופה ושיעורי השינוי במדד ובשער הדולר

להלן נתונים על שיעורי התשואה של כל מסלול השקעה:

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2007	2006	2005
%	%	%

א. תשואות הקופה

1. מסלול כללי ב'

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו 9.50 6.10 9.12

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו* 8.08 4.84 7.34

2. מסלול מניות

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו 22.38 9.67 28.43

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו* 20.86 8.24 26.31

3. מסלול מט"ח

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו (0.5) (1.13) 5.59

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו* (1.62) (2.52) 3.92

ב. שיעור עלית (ירידת) מדדים נבחרים

שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום המאזן) 2.79 (0.29) 2.69

שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב (8.97) (8.21) 6.85

* 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		
2006	2007	
%	%	
1.21	1.31	מסלול כללי ב'
1.33	1.25	מסלול מניית
1.42	1.14	מסלול מט"ח

באור 4 - עמלות ניירות ערך סחירים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32	33	עמלות קניה ומכירה בגין ניירות ערך

באור 5 - מס הכנסה

- א. הקופה פטורה ממס על הכנסותיה מריבית ודיבידנד פרט להכנסה מריבית שנתקבלה מאגרות חוב בשל התקופה שהאגרת היתה בבעלותו של אחר (סעיף 3(ח) לפקודה).
- ב. במהלך חודש ינואר 2005 אושר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 142), התשס"ה - 2004. התיקון קובע כי החל מיום 1 בינואר 2005 (להלן - "יום המעבר") יחול שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר יום המעבר יהיה פטור ממס. החל מיום 1 בינואר 2005 ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים יהיו פטורים ממס (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).

באור 6 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. כבעלי עניין וצדדים קשורים בקופה נחשבים

בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - בל"ל) וחברות קשורות שלו, בהתאם להגדרה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, דירקטוריון לאומי גמל ומנהלה הכללי, הינם הצדדים הקשורים ובעלי עניין בקופה עד ליום 1 בספטמבר 2007 מועד העברת הקרן לחברת איילון גמל בע"מ (ראה באור 1 לעיל).

ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
884	-	מזומנים ושווי מזומנים
27	-	זכאים בגין דמי ניהול

באור 6 - צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

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

2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,957	3,363	מזומנים ושווי מזומנים
27	38	זכאים בגין דמי ניהול
		ד. הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
245	-	דמי ניהול לחברה המנהלת
32	15	עמלות ניירות ערך סחירים

ה. שיעורי התשואה שקיבלה הקופה על השקעותיה שנעשו במהלך השנה אצל בעלי עניין וצדדים קשורים:

2006	2007	
%	%	
4.1-5.2	3.16 - 4.1	על חשבונות עובר ושב לא צמודים

באור 7 - התחייבות תלויה

חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. מנהלי הקופה, אינם יכולים להעריך את סכום חובות המעבידים כאמור.

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

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2007**

מאזן ליום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006	2007	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
		3	נכסים
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים
281	683		מזומנים בבנק
14,787	11,975	4,3	ניירות ערך סחירים
1,765	6,409	4,3	אגרות חוב ממשלתיות
7,373	7,510	6,3	אגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
23,925	25,894		
717	1,195	5,3	ניירות ערך בלתי סחירים
144	-	7,3	אגרות חוב קונצרניות
			ניירות ערך אחרים
861	1,195		
3	3	8,3	הלוואות
3	12	9,3	ריבית ודיבידנד
25,073	27,787		סך כל ההשקעות
-	1	10,3	חייבים ויתרות חובה
25,073	27,788		סך כל הנכסים
			זכויות העמיתים וההתחייבויות
25,049	27,758	16	זכויות העמיתים
24	30	11	זכאים ויתרות זכות
25,073	27,788		סך כל זכויות העמיתים וההתחייבויות

לבנה ציטרינבוים
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום הכספים

בני נעם
מנהל כללי

משה טיזמקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 במרס 2008

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006	2007	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			הכנסות (הפסדים)
24	35		ממזומנים ושווי מזומנים
659	724		מניירות ערך סחירים
13	91		אגרות חוב ממשלתיות
592	1,123		אגרות חוב קונצרניות
1,264	1,938		מניות וניירות ערך אחרים
31	78		מניירות ערך בלתי סחירים
(1)	29		אגרות חוב קונצרניות
30	107		ניירות ערך אחרים
1	(5)		הכנסות (הפסדים) אחרות
1,319	2,075		סך כל ההכנסות
245	302	12	הוצאות
25	24	14	דמי ניהול
1	-	15	עמלות ניירות ערך
271	326		הוצאות מסים
1,048	1,749		סך כל ההוצאות
			הכנסות נטו לשנת הדוח

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
3,471	25,049	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
29	19	הפרשות
29	19	שכירים- הפרשות מעביד
223	531	שכירים- הפרשות עובד
56	32	הפרשות עמיתים עצמאיים
		לפיצויים – בחשבונות אישיים
337	601	סך כל ההפרשות
11	19	תשלומים לעמיתים
632	300	לעמיתים שכירים
21	27	לעמיתים עצמאיים
		לפיצויים – בחשבונאות אישיים
664	346	סך כל התשלומים
26,087	7,314	העברת זכויות
(5,230)	(6,609)	אל הקופה
		מהקופה
20,857	705	העברת זכויות נטו
20,530	960	צבירה נטו
1,048	1,749	הכנסות נטו לשנת הדוח
25,049	27,758	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 – מסלול כללי ב' (להלן – הקופה) הינה קופה לתגמולים. הקופה הוקמה והחלה לפעול בסוף שנת 2004. הקופה כוללת שלושה מסלולי השקעה: מדד, מסלול כללי ב', מסלול מניות ומסלול מט"ח. דוח זה מתייחס למסלול כללי ב'.
לפרטים נוספים ולתיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - תשואות מסלול כללי ב' ושיעורי השינוי במדד ובשער הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
%	%	%	
			א תשואות הקופה
9.12	6.10	9.50	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
7.34	4.84	8.08	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו (1)
			ב שיעור שינוי מדדים נבחרים
2.69	(0.29)	2.79	שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום המאזן)
6.85	(8.21)	(8.97)	שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב בניכוי דמי ניהול. (1)

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	
31 בדצמבר 2007					
683	-	580	-	103	מזומנים ושווי מזומנים
11,975	-	-	8,826	3,149	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
6,409	295	305	4,887	922	אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
7,510	1,106	-	-	*6,404	
25,894	1,401	305	13,713	10,475	סה"כ ניירות ערך סחירים
1,195	183	-	960	52	ניירות ערך בלתי סחירים אגרות חוב קונצרניות
3	-	-	3	-	פקדונות והלוואות הלוואות לאחרים
12	-	-	6	6	ריבית ודיבידנד לקבל
1	-	-	-	1	חיובים ויתרות חובה
27,788	1,584	885	14,682	10,637	סך כל הנכסים
31 בדצמבר 2006					
281	-	123	-	158	מזומנים ושווי מזומנים
14,787	-	-	10,447	4,340	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
1,765	872	334	556	3	אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
7,373	-	-	-	*7,373	
23,925	872	334	11,003	11,716	סה"כ ניירות ערך סחירים
717	115	-	546	56	ניירות ערך בלתי סחירים: אגרות חוב קונצרניות
144	144	-	-	-	ניירות ערך אחרים
861	259	-	546	56	סך הכל ניירות ערך לא סחירים
3	-	-	3	-	פקדונות והלוואות הלוואות לאחרים
3	-	-	1	2	ריבית ודיבידנד לקבל
25,073	1,131	457	11,553	11,932	סך כל הנכסים

* כולל גם מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ אשר צמודים למטבע חוץ.

באור 4 - אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

1,047	193
13,740	11,782
14,787	11,975

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

סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ

893	5,774
-	340
893	6,114

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
בלתי ניתנות להמרה
ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

872	295
1,765	6,409

אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל
בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות

16,552	18,384
--------	--------

סך הכל אגרות חוב סחירות

ב. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007		
סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה שנים	לא להמרה שנים	שנים
2.89	2.59	4.36	5.70	1.79
5.03	4.09	1.39	4.94	3.66
5.12	3.52	-	3.52	-
0.89	0.14	-	0.14	-
4.26	3.69	3.91	4.22	3.17

אגרות חוב סחירות
בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח
צמודות למדד אחר

מח"מ משוקלל

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007		
סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות
		להמרה אחוזים	לא להמרה אחוזים	אחוזים
5.09	6.03	10.74	8.92	5.04
3.65	3.89	7.78	5.28	3.09
6.56	9.74	-	9.74	-
5.08	4.96	-	4.96	-
4.10	4.47	9.90	5.90	3.60

אגרות חוב סחירות
בלתי צמודות
צמודות למדד
צמודות למט"ח
צמודה למדד אחר

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

באור 5 - אגרות חוב בלתי סחירות

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח
602	1,012
602	1,012
115	183
115	183
717	1,195

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ
בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרנית בלתי בארץ

אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בחו"ל
בלתי ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרנית בלתי בחו"ל

סך הכל אגרות חוב בלתי סחירות

ב. משך חיים ממוצע*

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה שנים
7.00	6.42	6.42
6.92	5.33	5.33
6.93	5.39	5.39

אגרות חוב בלתי סחירות
בלתי סחירות
צמודות למדד

מח"מ משוקלל

* החישוב לשנת 2006 אינו כולל אגרות מובנות, אשר נכללות בסעיף א' לעיל.

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון*

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה אחוזים
6.91	6.42	8.26
5.09	5.33	5.42
5.26	5.56	5.56

אגרות חוב בלתי סחירות
בלתי סחירות
צמודות למדד

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

* החישוב לשנת 2006 אינו כולל אגרות מובנות, אשר נכללות בסעיף א' לעיל.

באור 6 - מניות ניירות ערך סחירים

א. הרכב מניות סחירות

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,682	3,985	מניות בארץ
-	854	מניות בחו"ל
<u>1,682</u>	<u>4,839</u>	סה"כ מניות

ב. הרכב ניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,669	2,412	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
22	7	תעודות סל כתבי אופציות
<u>5,691</u>	<u>2,419</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
-	252	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
-	252	תעודות סל
<u>5,691</u>	<u>2,671</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
<u>7,373</u>	<u>7,510</u>	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

**באור 7 - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים
ההרכב:**

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
144	-	ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל
		כתבי אופציות

באור 8 - הלוואות לאחרים

31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח
3	3
-	-

א. ההרכב:

הלוואות לעמיתים ולאחרים:

הלוואות לאחרים (1)
(1) מתוכן הלוואות מעל 0.5% מנכסי הקופה מובטחות

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007	
הלוואות שנים	סה"כ שנים	הלוואות שנים	סה"כ שנים

ב. משך חיים ממוצע

פקדונות והלוואות:
צמודות למדד

1.20	1.20	0.25	0.25
1.20	1.20	0.25	0.25

מח"מ משוקלל

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007	
הלוואות אחוזים	סה"כ אחוזים	הלוואות אחוזים	סה"כ אחוזים

ג. תשואה ממוצעת משוקלל לפרעון

פקדונות והלוואות:
צמודות למדד

4.59	4.59	1.62	1.62
4.59	4.59	1.62	1.62

תשואה ממוצעת משוקלל לפרעון

באור 9 - ריבית ודיבידנד לקבל

31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח
1	6
2	6
3	12

ריבית לקבל
דיבידנד לקבל

באור 10 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח
-	1

מוסדות

באור 11 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23	30	התחייבות לבעלי עניין בגין דמי ניהול מוסדות
1	-	
<u>24</u>	<u>30</u>	

באור 12 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - בל"ל) וחברות קשורות שלו, בהתאם להגדרה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, דירקטוריון לאומי גמל ומנהלה הכללי, הינם הצדדים הקשורים ובעלי העניין בקופה עד ליום 1 בספטמבר 2007 מועד. העברת הקרן איילון גמל בע"מ (ראה באור 1 לעיל).

ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

היתרה הגבוהה ביותר*	31 בדצמבר 2006	היתרה הגבוהה ביותר*	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,139	281	2,265	-	מזומנים ושווי מזומנים
23	23	30	-	זכאים בגין דמי ניהול

* על בסיס היתרות שהיו בסוף כל חודש.

ג. הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
245	-	דמי ניהול לחברה המנהלת עמלות ניירות ערך
25	10	

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

2006	2007	
באחוזים	באחוזים	
4.1-5.2	3.16-4.1	על חשבונות עובר ושב לא צמודים

באור 13 - דמי ניהול

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

דמי הניהול הנגבים 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 ב' הינו:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
%	%
<u>1.21</u>	<u>1.31</u>

באור 17 - התחייבות תלויה

חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. מנהלי הקופה, אינם יכולים להעריך את סכום חובות המעבידים כאמור.

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

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2007**

מאזן ליום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006	2007	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
		3	נכסים
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים
519	880		מזומנים בבנק
596	-	4,3	ניירות ערך סחירים
1	483	4,3	אגרות חוב ממשלתיות
2,189	6,030	5,3	אגרות חוב קונצרניות
			מניות וניירות ערך אחרים
2,786	6,513		
63	-	6,3	ניירות ערך בלתי סחירים
			ניירות ערך אחרים
2	7		דיבידנד לקבל
3,370	7,400		סך כל ההשקעות
-	1	7,3	חייבים ויתרות חובה
3,370	7,401		סך כל הנכסים
			זכויות עמיתים והתחייבויות
3,366	7,393	12	זכויות העמיתים
4	8	8	זכאים ויתרות זכות
3,370	7,401		סך כל זכויות עמיתים והתחייבויות

לבנה ציטרינבויים
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום מנהל כספים

בני נעם
מנהל כללי

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרס 2008

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

		סכומים מדווחים	
2006	2007		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
הכנסות (הפסדים)			
10	17	ממזומנים ושווי מזומנים	
77	6	מניירות ערך סחירים	
-	10	אגרות חוב ממשלתיות	
189	767	אגרות חוב קונצרניות	
		מניות וניירות ערך אחרים	
266	783		
מניירות ערך שאינם סחירים			
1	1	ניירות ערך אחרים	
-	(3)	הפסדים אחרים	
277	798	סך כל ההכנסות	
הוצאות			
35	63	10	דמי ניהול
7	9	11	עמלות וניירות ערך
42	72	סך כל ההוצאות	
235	726	הכנסות נטו לשנת הדוח	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים - מסלול מניות

דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
406	3,366	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות
7	4	שכירים - הפרשות מעביד
7	4	- הפרשות עובד
162	243	הפרשות עמיתים עצמאיים
-	2	לפיצויים - בחשבונות אישיים
176	253	סך כל ההפרשות
		תשלומים לעמיתים
62	-	לעמיתים שכירים
109	116	לעמיתים עצמאיים
171	116	סך כל התשלומים
3,549	4,207	העברת זכויות
(829)	(1,043)	אל הקופה
		מהקופה
2,720	3,164	העברת זכויות נטו
2,725	3,301	צבירה נטו
235	726	הכנסות נטו לשנת הדוח
3,366	7,393	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 (להלן - הקופה) הוקמה והחלה לפעול בסוף שנת 2004. הקופה כוללת שלושה מסלולי השקעה: מסלול כללי ב', מסלול מניות ומסלול מט"ח. דוח זה מתייחס למסלול מניות. לפרטים נוספים ולתיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - תשואות מסלול מניות ושיעורי שינוי במדד ובשער הדולר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2005	2006	2007	
%	%	%	
			א. תשואות הקופה
28.43	9.67	22.38	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו
26.31	8.24	20.86	שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו (1)
			ב. שיעור שינוי מדדים נבחרים
2.69	(0.29)	2.79	שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום המאזן)
6.85	(8.21)	(8.97)	שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב (1) בניכוי דמי ניהול.

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	ללא הצמדה אלפי ש"ח	
31 בדצמבר 2007					
880	-	48	-	832	מזומנים ושווי מזומנים
483	-	-	418	65	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות מניות וניירות ערך אחרים
6,030	738	-	-	*5,292	
6,513	738	-	418	5,357	סה"כ ניירות ערך סחירים
7	-	-	-	7	דיבידנד לקבל
1	-	-	-	1	חייבים ויתרות חובה
7,401	738	48	418	6,197	סך כל הנכסים
31 בדצמבר 2006					
519	-	181	-	338	מזומנים ושווי מזומנים
596	-	-	-	596	ניירות ערך סחירים אגרות חוב ממשלתיות
1	-	-	1	-	אגרות חוב קונצרניות מניות וניירות ערך אחרים
2,189	-	-	-	*2,189	
2,786	-	-	1	2,785	סה"כ ניירות ערך סחירים
63	63	-	-	-	ניירות ערך בלתי סחירים
2	-	-	-	2	דיבידנד לקבל
3,370	63	181	1	3,125	סך כל הנכסים

* כולל גם מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ אשר צמודים למטבע חוץ.

באור 4 - אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
596	-
596	-
1	418
-	65
1	483
597	483

א. ההרכב:

אגרות חוב ממשלתיות סחירות

מלווה קצר מועד

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

סך הכל אגרות חוב סחירות

ב. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007		
סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות שנים
		להמרה שנים	לא להמרה שנים	
0.05	4.35	4.36	1.00	2.96
3.81	5.02	1.82	5.02	-
0.05	4.93	4.36	5.02	2.96

אגרות חוב סחירות

בלתי צמודות

צמודות למדד

מח"מ משוקלל

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2006		31 בדצמבר 2007		
סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	אגרות חוב קונצרניות		אגרות חוב ממשלתיות אחוזים
		להמרה אחוזים	לא להמרה אחוזים	
3.83	10.71	10.74	-	5.66
4.46	5.06	3.69	5.06	-
3.83	5.83	10.73	5.06	5.66

אגרות חוב סחירות

בלתי צמודות

צמודות למדד

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

באור 5 - מניות וניירות ערך אחרים סחירים

א. הרכב מניות סחירות:

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,266	3,075	מניות בארץ
-	593	מניות בחו"ל
1,266	3,668	סה"כ מניות

ב. הרכב ניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
899	2,217	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
18	-	תעודות סל
6	-	כתבי אופציות
923	2,217	אופציות
		סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
		ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
-	145	תעודות סל
-	145	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
923	2,362	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
2,189	6,030	סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים
		ג. פרטים לגבי השקעה בנכסים נגזרים
556	-	אופציות על מדד המעו"ף
150	-	סך הבטחונות שניתנו בשל אופציות

באור 6 - ניירות ערך אחרים

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
63	-	מניות וניירות ערך אחרים בחו"ל
		כתבי אופציה

באור 7 - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	1	מוסדות

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4	8

בגין דמי ניהול

באור 9 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - בל"ל) וחברות קשורות שלו, בהתאם להגדרה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, דירקטוריון לאומי גמל ומנהלה הכללי, הינם הצדדים הקשורים ובעלי העניין בקופה עד ליום 1 בספטמבר 2007 מועד בעברת הקרן לחברת איילון גמל בע"מ (ראה באור 1 לעיל).

ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2006	31 בדצמבר 2006	היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2007	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
724	519	1,014	-
4	4	8	-

מזומנים ושווי מזומנים
זכאים בגין דמי ניהול

* על בסיס היתרות שהיו בסוף כל חודש.

ג. הוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7	5

עמלות ניירות ערך

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

2006	2007
אחוזים	אחוזים

4.1-5.2

3.16 - 4.1

על חשבונות עובר ושב לא צמודים

באור 10 - דמי ניהול

בהתאם לתקנון הקופה דמי הניהול המקסימליים שקופה רשאית לגבות הינם בשיעור של 2% לשנה מיתרת חשבון העמית. דמי הניהול הנגבים 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 2006	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
%	%
1.33	1.25

באור 11 - עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2006	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7	9
באחוזים	באחוזים
0.05 - 0.1	0.05 - 0.1
0.03 - 0.05	0.03 - 0.05
0.02 - 0.025	0.02 - 0.025
0.05 - 0.2	0.1
0.05 - 0.1	0.2
ש"ח	ש"ח
2.5 - 3.5	2.5
10	10

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)

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 12 - 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 13 - מס הכנסה

- א. הקופה פטורה ממס על הכנסותיה מריבית ודיבידנד פרט להכנסה מריבית שנתקבלה מאיגרות חוב בשל התקופה שהאיגרת היתה בבעלותו של אחר, עפ"י סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה.
- ב. במהלך חודש ינואר 2005 אושר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 142), התשס"ה - 2004. התיקון קובע כי החל מיום 1 בינואר 2005 (להלן - "יום המעבר") יחול שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר יום המעבר יהיה פטור ממס.
 החל מיום 1 בינואר 2005 ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים יהיו פטורים ממס (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).

באור 14 - התחייבות תלויה

חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. מנהלי הקופה, אינם יכולים להעריך את סכום חובות המעבידים כאמור.

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

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2007**

מאזן ליום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006	2007	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
		3	נכסים
			השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים
84	263	6,3	מזומנים בבנק
4	74	4,3	ניירות ערך סחירים
10	102	5,3	אגרות חוב קונצרניות
			ניירות ערך אחרים
14	176		
98	439		סך כל הנכסים
			זכויות עמיתים
98	439	8	זכויות העמיתים
98	439		סך כל זכויות עמיתים

לבנה ציטרינבויים
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום מנהל כספים

בני נעם
מנהל כללי

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 25 במרס 2008

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006	2007	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			הכנסות (הפסדים)
(1)	(3)		ממזומנים ושווי מזומנים
1	(4)		מניירות ערך סחירים ניירות ערך אחרים
(2)	-		הכנסות (הפסדים) אחרות
(2)	(7)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
1	2	7	הוצאות דמי ניהול
1	2		סך כל ההוצאות
(3)	(9)		הפסדים לשנת הדוח

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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

דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2006	2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
95	98	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
		הפרשות
1	13	שכירים - הפרשות מעביד
1	9	- הפרשות עובד
6	2	הפרשות עמיתים עצמאיים
8	24	סך כל ההפרשות
		העברת זכויות
7	342	אל הקופה
(9)	(16)	מהקופה
(2)	326	העברת זכויות נטו
6	350	צבירה נטו
(3)	(9)	הפסדים נטו לשנת הדוח
98	439	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 (להלן - הקופה) הוקמה והחלה לפעול בסוף שנת 2004. הקופה כוללת שלושה מסלולי השקעה: מסלול כללי ב', מסלול מניות ומסלול מט"ח. 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 31 בדצמבר		
2005	2006	2007
%	%	%

א. תשואות הקופה

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, ברוטו (0.50) (1.13) 5.59

שיעור תשואה ממוצע נומינלי, נטו (1) (1.62) 3.92

ב. שיעור שינוי מדדים נבחרים

שיעור שינוי מדד המחירים לצרכן (לפי המדד הידוע ביום המאזן) 2.79 (0.29) 2.69

שיעור שינוי שער החליפין של הדולר של ארה"ב (1) בניכוי דמי ניהול. (8.97) (8.21) 6.85

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
71	192	-	263
38	36	-	74
*35	57	10	102
73	93	10	176
144	285	10	439

31 בדצמבר 2007

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים
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
5	79	-	84
-	4	-	4
*10	-	-	10
10	4	-	14
15	83	-	98

31 בדצמבר 2006

מזומנים ושווי מזומנים

ניירות ערך סחירים
אגרות חוב קונצרניות
ניירות ערך אחרים

סך הכל ניירות ערך סחירים

סך כל הנכסים

* כולל גם מניות וניירות ערך אחרים סחירים בארץ אשר צמודים למטבע חוץ.

באור 4 - אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

א. ההרכב:

אגרות חוב קונצרניות סחירות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
בלתי ניתנות להמרה

4	74
4	74

סך הכל אגרות חוב סחירות

ב. משך חיים ממוצע

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה	
סך הכל שנים	סך הכל שנים	סך הכל שנים	סך הכל שנים
-	7.15	7.15	7.15
5.12	0.42	0.42	0.42
5.12	3.84	3.84	3.84

אגרות חוב סחירות
בלתי צמודות
צמודות למט"ח

מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	אגרות חוב קונצרניות לא להמרה	
סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים	סך הכל אחוזים
-	10.19	10.19	10.19
6.56	0.94	0.94	0.94
6.56	5.64	5.64	5.64

אגרות חוב סחירות
בלתי צמודות
צמודות למט"ח

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

באור 5 - ניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2006	31 בדצמבר 2007	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10	92	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ תעודות סל
10	92	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
-	10	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל תעודות סל
-	10	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
10	102	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים

באור 6 - צדדים קשורים ובעלי עניין

א. בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן - בל"ל) וחברות קשורות שלו, בהתאם להגדרה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, דירקטוריון לאומי גמל ומנהלה הכללי, הינם הצדדים הקשורים ובעלי העניין בקופה עד ליום 1 בספטמבר 2007 מועד העברת הקרן לחברת איילון גמל בע"מ (ראה באור 1 לעיל).

ב. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2006	31 בדצמבר 2006	היתרה הגבוהה ביותר* בשנת 2007	31 בדצמבר 2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
94	84	84	-

מזומנים ושווי מזומנים

* על בסיס היתרות שהיו בסוף כל חודש.

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

2006	2007	
באחוזים	באחוזים	
4.1-5.2	3.16 - 4.1	על חשבונות עובר ושב לא צמודים

באור 7 - דמי ניהול

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

דמי הניהול הנגבים 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 2006	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007
%	%
1.42	1.14

באור 8 - 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 9 - עמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2006	2007
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
*-	*-
באחוזים	באחוזים

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

* מדובר על סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

פירוט שיעורי עמלות המשולמות ע"י הקופה-

0.05 - 0.1	0.05 - 0.1	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בארץ
0.03 - 0.05	0.03 - 0.05	עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בארץ
0.02 - 0.025	0.02 - 0.025	עמלה בגין קנייה ומכירה של מק"מ
0.05 - 0.2	0.1	עמלה בגין קנייה ומכירה של מניות בחו"ל (1) (2)
0.05 - 0.1	0.1	עמלה בגין קנייה ומכירה של אגרות חוב בחו"ל (1) (2)
ש"ח	ש"ח	
2.5 - 3.5	2.5	עסקאות באופציות מעו"ף - לאופציה
10	10	עסקאות באופציות Call 001 - לאופציה הקופה אינה משלמת למלוות בנקאות

(1) מינימום \$10.

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

באור 10 - מס הכנסה

- א. הקופה פטורה ממס על הכנסותיה מריבית ודיבידנד פרט להכנסה מריבית שנתקבלה מאיגרות חוב בשל התקופה שהאיגרת היתה בבעלותו של אחר, עפ"י סעיף 3(ח) לפקודת מס הכנסה.
- ב. במהלך חודש ינואר 2005 אושר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 142), התשס"ה - 2004. התיקון קובע כי החל מיום 1 בינואר 2005 (להלן - "יום המעבר") יחול שיעור מס של 35% לגבי רווח ראללי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר יום המעבר יהיה פטור ממס.
החל מיום 1 בינואר 2005 ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים יהיו פטורים ממס (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).

באור 11 - התחייבות תלויה

חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 ותקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק ובתקנותיו, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם, אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. מנהלי הקופה, אינם יכולים להעריך את סכום חובות המעבידים כאמור.

הצהרה

אני, בני נעם מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קהל" - איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים (מסלול כללי ב', מסלול מניית, מסלול מט"ח) (להלן - הקופה) לשנת 2007 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקופה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הקופה: וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח:
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו: וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה: וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה.
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה: וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אחד אחר, על פי כל דין.

בני נעם
מנכ"ל

תאריך: 25 במרס 2008

הצהרה

אני, לבנה ציטרינבויס מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של "קהל" - איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים (מסלול כללי ב', מסלול מניות, מסלול מט"ח) (להלן - הקופה) לשנת 2007 (להלן - הדוח).
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בזכויות העמיתים של הקופה לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של הקופה: וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח:
 - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של הקופה והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו: וכן-
 - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח, שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה: וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקופה.
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה: וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אחד אחר, על פי כל דין.

איילון גמל קופת תגמולים
לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים

25 במרס 2008

לכבוד
ה"ה סומך חייקין
רואי חשבון

א.נ.,

**הדוחות הכספיים של איילון גמל קופת תגמולים לעצמאים ולשכירים אישית לפיצויים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007**

בקשר לביקורת הדוחות הכספיים של איילון לפיצויים מסלולית (להלן - הקופה), לימים 31 בדצמבר 2007 ו - 31 בדצמבר 2006 ולכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007, ביקורת שנערכה על ידכם לצורך מתן חוות דעת אם הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לעקרונות חשבונאיים, אשר נקבעו על פי הוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון ומכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בזכויות העמיתים שלה, הננו לאשר לפי מיטב ידיעתנו ואמונתנו, כדלקמן :-

א. העמדנו לרשותכם :-

1. כל הרשומות החשבונאיות של הקופה והמסמכים המתייחסים אליהן.
 2. כל הפרוטוקולים של מועצת המנהלים וועדותיה והאסיפות הכלליות של הקופה, שהתקיימו עד היום.
כל העניינים הכלולים בפרוטוקולים הנ"ל ואשר מחייבים מתן ביטוי בדוחות הכספיים קיבלו, לדעתנו, ביטוי נאות.
 3. העמדנו לעיונכם את כל דוחות המבקר הפנימי. אין בדוחות אלו כל נושא המצריך ביטוי בדוחות הכספיים מעבר לנושאים שקיבלו ביטוי.
 4. העמדנו לעיונכם את הדוחות שהוגשו לרשם החברות ולמשרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון. ותשובותיהם. אין בדוחות אלו נושאים המצריכים ביטוי בדוחות הכספיים מעבר למה שקיבל ביטוי נאות בדוחות הכספיים.
 5. כל הסיכומים אם היו של פעולות של מועצת המנהלים וועדותיה והאסיפות הכלליות של הקופה.
- ב. ידוע לנו, שהדוחות הכספיים מהווים מסמך הנערך והמוגש על ידי הנהלת הקופה וכן שהאחריות לנכונות הדוחות הכספיים ושלמותם חלה עלינו.
- ג. הדוחות הכספיים על נספחיהם והמידע הכלול בהם, משקפים באופן נאות ובהתאם לעקרונות חשבונאיים אשר נקבעו על פי הוראות משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון, את מצב העסקים של הקופה, את תוצאות פעולותיה העסקיות ואת השינויים בזכויות העמיתים שלה לתקופות האמורות.
- ד. לא אירעו בתקופת הדוחות ולאחריהן כל אירועים המעידים על קשיים אפשריים כלשהם בהמשך פעולותיה של הקופה כעסק חי (לרבות: קשיים ביחסי עבודה ואובדן אנשי מפתח; חוסר יכולת לגייס הון ו/או מימון; חקיקה פוגעת ועוד).
- ה. כל העסקאות והפעולות החשבונאיות הנוגעות להכנסות, להוצאות, לרכוש ולהתחייבויות (כולל תלויות) של הקופה לרבות בגין סעיפים חוץ מאזנים נרשמו נכונה בספריה.
- ו. האומדנים החשבונאיים שיושמו בדוחות הכספיים הינם נאותים.

1. כל הרכוש וההתחייבויות, לרבות התחייבויות תלויות בכתב ובע"פ הידועות לקופה (כגון: ערבויות, תביעות, שיקים ושטרות שנוכו וכו') - נכללו באופן נאות בדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, ולא נכללו בהם נכסים שאינם שייכים לקופה או התחייבויות שאין עליה לעמוד בהן.
- כמו כן, לא קיימות כל תביעות משפטיות שהוגשו על ידי עמיתים או מעסיקים בקשר לנכונות יתרותיהם כפי שהן משתקפות בדפי התמצית שנשלחו אליהם וביתרות שנמסרו להם במהלך ברורים שנערכו בקופה ובקשר עם חוק הגנת השכר התשי"ח - 1958. לא ניתן להעריך את סכום חובות המעבידים אשר לא סולקו במועד על ידי העברת כספים לקופה ואשר מטילים התחייבות על הקופה בנסיבות שפורטו בחוק זה ובתקנותיו.
2. אין כל זכויות הוניות מעבר לאלה שפורטו בדוחות הכספיים.
3. אין לנו תוכניות העשויות להשפיע באופן מהותי על השווי או הסיווג המאזניים של נכסים והתחייבויות, שלא קיבלו ביטוי בדוחות הכספיים.
- ח. לקופה בעלות מלאה על כל נכסיה וברשותה מסמכי בעלות נאותים בגינם.
- ט. הערך הסביר של ההשקעות לתאריך המאזן ולתאריך מכתבנו זה, אינו פחות מהערך המוצג במאזן.
- י. השקעות בקרנות הון סיכון - לפי שוויין ההוגן המוערך על בסיס גיוסי הון נוספים, אם היו, לאחר השקעת הקרן, או על בסיס השווי ההוגן המדווח בדוחות הכספיים של קרנות הון הסיכון ביחס להשקעותיהן, במקרים מסוימים נקבע השווי האמור לתאריכים מוקדמים מתאריך הדוח הכספי. להערכת ההנהלה ההפרש בין שווי זה לשווי בתאריך הדיווח אינו מהותי.
- יא. הקופה מכוסה בביטוח (כולל ביטוח אחריות מקצועית) שלדעתנו מתאים להיקף העסקים, הרכוש וההתחייבויות שלה, במישרין או בעקיפין.
- יב. ההכנסות -
 כל ההכנסות המתייחסות לשנת הדוח נכללו בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.
 ההכנסות הינן של הקופה בלבד ואינן שייכות לאחרים.
 ההוצאות -
 כל ההוצאות המתייחסות לשנת הדוח נכללו בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. הוצאות אלו נעשו אך ורק לצרכי הקופה.
- יג. בתקופת הדוח ועד לתאריך חתימת מכתב זה לא היה לבעל עניין או צד קשור, במישרין או בעקיפין, חלק בכל עסקה או שירות (לרבות עסקה או שירות הנמשכים משנת העסקים הקודמת) למעט אלה המתוארים בדוחות הכספיים. כמו כן, לא היה בעל עניין או צד קשור חייב לקופה בתקופת הדוח סכומים כלשהם, והקופה לא ערבה לתשלום ההתחייבויות שלו לצד כלשהו.
- עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, כולל מכירות ויתרות מאזניות עמם, נרשמו נכון וניתן להם גילוי נאות.
- בעל עניין - משמעותו מי שמחזיק בחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של הקופה או מכח הצבעה בה או מהסמכות למנות את מנהליה מי שרשאי למנות את מנהלה הכללי מי שמכהן כמנהלה או כמנהלה הכללי וכל תאגיד, שאדם כאמור מחזיק בו עשרים וחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק או מכח הצבעה בו או מהסמכות למנות מנהליו הכלל בין במישרין ובין בעקיפין.
- מצורפת כנספח להצהרה זו רשימה של צדדים קשורים ובעלי עניין בחברתנו (גם אם לא נעשו עסקאות עמם במשך השנה) וכן רשימת העסקאות שבוצעו במשך השנה עמם.
- יד. לא ידוע לנו שמנהל או שעובד הקופה היה בעל עניין בחברה עמה יש לנו עסקים, ולא ידוע לנו על כל מקרה בו היה למנהל או לעובד הקופה ניגוד אינטרסים בעסקאות שנעשו על ידי הקופה. מצב כזה הינו בניגוד למדיניותנו.
- טו. הקופה אינה צד לכל הליך משפטי לא כתובע ולא כנתבע ולא מתנהלים דיונים העלולים להסתיים בתביעה. פרט לאלה שהובאו לידיעתכם.
- טז. לא ידוע לנו על כל פעולות או מעשים, שנעשו בניגוד לחוקים או לתקנות העלולים להתייחס לקופה או שעלולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

- יז. 1. אנו מבינים כי אנו אחראים למניעה ולגילוי הונאות וטעויות.
2. לא קיים למיטב ידיעתנו סיכון להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים כתוצאה מהונאה.
3. לא ידוע לנו על הונאה שהתגלתה או קיום לחשד להונאה העשויה להשפיע על הקופה, לרבות הונאה בה מעורבים: ההנהלה, עובדי מפתח בתחום הבקרה הפנימית, עובדים לשעבר, גורמים מפקחים וגורמים אחרים העשויים להשפיע על הדוחות הכספיים.
- יח. פעולות ועסקאות הקופה בשנת הדוח בוצעו בהתאם להחלטות הקופה, או העובדים המוסמכים שלה.
- יט. לא קיימים ארועים חריגים שהיה צריך להביא לידיעתכם ושלא הובאו לידיעתכם.
- כ. לא נתגלו בקופה אי סדרים או ליקויים בבקרה הפנימית, שעלולה להיות להם השלכה על הדוחות הכספיים.
- כא. כמו כן לא ידוע לנו על מעשה מרמה או הפרת אמונים של מנהל או עובד בעל תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית או אחרים שעלולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
- כב. לא קיימים כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של הקופה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקופה.
- כג. לא ידוע לנו על כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של הקופה על דיווח כספי הנוגע לקופה.
- כד. מאז תאריך המאזן ועד לתאריך מכתבנו זה לא התרחש או נתגלה כל דבר וכן לא בוצעו כל עסקאות שיש להן השפעה מהותית על נתוני הדוחות הכספיים ואשר מצריכים גילוי או שינוי הדוחות הכספיים או ההופכים את הדוחות הכספיים למטעים.
- כה. ידוע לנו כי דוח הדירקטוריון ודוח סקירת ההנהלה המצורפים לדוחות הכספיים הינם באחריות ההנהלה.
- אנו מבינים שבדיקתכם נערכה בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה החשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מכם לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי חשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה.
- אנו מבינים, כי בדיקתכם לא יועדה במיוחד לגילוי אי סדרים ומשום כך אינה עשויה לגלות אי סדרים כאמור לעיל, אם היו כאלה. כמו כן, אנו מבינים שביקורתכם אינה מיועדת במיוחד לגילוי מעשים שנעשו בניגוד לחוקים או לתקנות העשויים להתייחס לפעולות חברתנו.

<hr/> לבנה ציטרנבוים בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	<hr/> בני נעם מנכ"ל	<hr/> משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון
--	------------------------	---------------------------------------

ריכוז עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

היתרה הגבוהה בשנת 2006* אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2006 אלפי ש"ח	היתרה הגבוהה בשנת 2007* אלפי ש"ח	31 בדצמבר 2007 אלפי ש"ח	
2,957	884	3,363	-	מזומנים ושווי מזומנים
27	27	38	-	זכאים בגין דמי ניהול

* היתרה הגבוהה במהלך השנה חושבה על בסיס יתרות לסוף כל חודש.

ב. (1) הוצאות דמי הניהול של הקופה, נטו, מסתכמות בסך של 367 אלפי ש"ח (בשנת 2006 - 44 אלפי ש"ח).

(2) עמלות על עסקאות בניירות ערך - עסקאות הקופה בניירות ערך מבוצעות באמצעות בעלי עניין תמורת עמלות בשיעור המקובל לגבי לקוחות מוסדיים. עמלות על עסקאות בניירות ערך עם בעלי עניין הסתכמו בשנת 2007 בסך של 33 אלפי ש"ח (בשנת 2006 - 3 אלפי ש"ח).

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

לשנת 2006 באחוזים	לשנת 2007 באחוזים
4.1-5.2	3.16-4.1

על חשבונות עובר ושב לא צמודים

הצהרת הנהלה

לפי מיטב ידיעתנו לא בוצעו במשך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007 עסקאות כל שהן בין הקופה לבין צדדים קשורים ובעלי עניין, פרט לאלו המצוינות ברשימות שלעיל, וכי כל הפרטים המצוינים ברשימה שלעיל הינם מלאים ונכונים.

לבנה ציטרנבויס
בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים

בני נעם
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 25 במרס 2008

1. בנק לאומי והחברות הקשורות שלו.
2. מנכ"ל - מר בני נעם
3. חברי הדירקטוריון
 - משה טיומקין - יו"ר
 - איתן לוי
 - אברהם חיים
 - יהודה דרורי
 - ד"ר נילי מארק
 - אברהם שפיצר
 - פסח גרופר
 - משה דברת
 - אברהם שפיצר

לבנה ציטרנבויס
בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים

בני נעם
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 25 במרס 2008

kpmg
סומך חייקין
מחלקת עיבוד תמלילים
טופס נתוני מסמך WORD 2000
Doc No:330166 V:1

Author: כץ משה
Document Name: איילון גמל - מאזן דצמבר 2007
Document Type: (מאזן) עברית

Client: איילון גמל 15206
Project: ביקורת 2006 2
Partner: משה כץ
Sub client ID:
Service:
Created: 10-02-2008 1:27PM Lea Joseph
Last Printed on: 02-03-2008 7:41PM
Last Saved on: 24-03-2008 6:39PM Rachel Lipster

להחזיר ל: יעריית לב
קומה: 12
תוקן/הודפס ע"י: לאה
הערות: איילון גמל - מאזן דצמבר 2007
נשלח להדפסה על ידי אסתר

TADOCS\KATZ_MOSHE\72r@01!.DOC\ustlvdb01\docs\מיקום הקובץ