

הבטחון - קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

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

תוכן העניינים

עמוד

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

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של הבטחון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים **בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

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

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

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

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

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2011

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של הבטחון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים

ביקרנו את המאזנים המצורפים של הבטחון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2010 ו- 2009, את דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון חברה לניהול קופות גמל (להלן "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במרס 2011

2009	2010	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
			נכסים:
		3	השקעות
			מזומנים ושווי מזומנים:
1,503	6,177		מזומנים בבנקים
15,898	5,189		פקדונות קצרי מועד בבנקים
17,401	11,366		
			ניירות ערך סחירים:
138,816	124,380	4	אגרות חוב ממשלתיות
100,202	89,876	4	אגרות חוב קונצרניות
129,298	185,479	6,7	מניות וניירות ערך אחרים
368,316	399,735		
			ניירות ערך בלתי סחירים:
35,537	29,396	5	אגרות חוב קונצרניות
2,712	3,039	8	מניות וניירות ערך אחרים
38,249	32,435		
		9	פקדונות והלוואות:
13,376	9,688		פקדונות בבנקים
472	2,319		הלוואות לעמיתים
13,848	12,007		
1,179	2,096	10	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות
438,993	457,639		סך כל ההשקעות
438,993	457,639		סך כל הנכסים
			זכויות העמיתים והתחייבויות
438,936	457,462	11	זכויות העמיתים
57	177	12	זכאים ויתרות זכות
438,993	457,639		סך כל זכויות העמיתים והתחייבויות

לבנה ציטרינבויס

בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים

איציק בן שטרית

מנהל כללי

משה טיומקין

יושב ראש הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרס 2011

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2009	2010	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
355	55		הכנסות (הוצאות)
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מניירות ערך סחירים:
7,483	7,558		איגרות חוב ממשלתיות
35,170	10,035		איגרות חוב קונצרניות
48,749	23,394		מניות וניירות ערך אחרים
91,402	40,987		
			מניירות ערך שאינם סחירים:
8,230	6,049		איגרות חוב קונצרניות
(61)	61		מניות וניירות ערך אחרים
8,169	6,110		
			מפיקדונות ומהלוואות:
2,048	701		פיקדונות בבנקים
326	(79)		מהלוואות לעמיתים
2,374	622		
102,300	47,774		סך כל ההכנסות
			הוצאות
5,947	6,358	13	דמי ניהול
183	304	14	עמלות
414	804	15	פרמיות לביטוח חיים קבוצתי
170	189	16	הוצאות מסים
6,714	7,655		סך כל ההוצאות
95,586	40,119		הכנסות, נטו לשנת הדוח

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

סכומים מדווחים

2009	2010	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
382,345	438,936		זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
			הפרשות:
1,506	1,403		שכירים - הפרשות מעביד
1,463	1,359		הפרשות עובד
7,063	6,329		עמית עצמאי
903	774		לפיצויים - בחשבונות אישיים
10,935	9,865		סך הכל ההפרשות
			תשלומים לעמיתים:
6,096	689		לעמיתים שכירים
25,673	22,027		לעמיתים עצמאיים
-	209		לפיצויים - בחשבונות אישיים
31,769	22,925		סך כל התשלומים
			העברת זכויות:
4,928	7,869		העברת זכויות אל הקופה
(23,089)	(16,402)		עברת זכויות מהקופה
(18,161)	(8,533)		העברת זכויות נטו
(38,995)	(21,593)		צבירה נטו
95,586	40,119		הכנסות, נטו
438,936	457,462	11	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 בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "ההוראות" או "הממונה", לפי העניין) בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד - 1964 (להלן: התקנות) ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזר גמל מס' 2005-2-21.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

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

ג. בסיס הערכת נכסים

הנכסים במאזן מוצגים כלהלן:

- (1) מזומנים ושווי מזומנים - יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על חודש ימים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה לתאריך המאזן.
- (2) ניירות ערך סחירים - לפי שווי השוק הידוע בתאריך המאזן. ניירות ערך שהמסחר בהם הופסק מוצגים בהתאם להחלטת ועדת ההשקעות.
- (3) פיקדונות מוצגים לפי "השווי ההוגן". השווי ההוגן מחושב בהתאם למודל שקבע הממונה להוון תזרימי מזומנים מכל נכס בשיעורי הריבית שמצוטטים בגינו על ידי חברה שנבחרה על ידי הממונה לצורך אספקת מידע זה.
- (4) ניירות ערך לא סחירים:

• אגרות חוב:

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

• ניירות ערך אחרים:

- (1) השקעות בקרנות השקעה, מוצגות בהתאם לציטוט של מנהל הקרן.
- (2) חוזים עתידיים – נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- (5) יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות לשער מטבע חוץ - לפי השער היציג לתאריך המאזן. שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 30 בדצמבר 2010 הינו 3.560 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2009 - 3.775 ש"ח).

באור 1 - כללי דיווח ומדיניות חשבונאית (המשך)

ג. בסיס הערכת נכסים (המשך)

- (6) 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.
- (7) כאמור, הדוחות הכספיים של קופת הגמל ערוכים ליום 31 בדצמבר 2010. יחד עם זאת, התשואה שנזקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2010, שהינו יום העסקים האחרון של שנת 2010. בהקשר זה יצוין, כי הפקדות לקופה שבוצעו ביום 31 בדצמבר 2010 נכללו במסגרת הדיווחים השנתיים לעמיתים וכן במסגרת נכסי הקופה ליום 31 בדצמבר 2010. בנוסף, שערך נכסי קופת הגמל בוצע ליום 30 בדצמבר 2010 בהתאם לאחת החלופות האפשריות שנכללו בהבהרה לעניין מועד סגירת הדוחות הכספיים לשנת 2010 בקופות גמל, שפורסמה על ידי אגף שוק ההון ביום 30 בדצמבר 2010. להלן יפורטו הנכסים אשר לגביהם שווי הנכסים, וההכנסות הנגזרות משערך שוויים ליום 30 בדצמבר 2010, כפי שנכלל במסגרת הדוחות הכספיים, שונה משוויים ליום 31 בדצמבר 2010:
1. ניירות ערך לא סחירים אשר משוערכים לפי עלות מותאמת או בהתאם לשיטת היוון תזרימי המזומנים.
 2. ניירות ערך סחירים בחו"ל.
 3. ניירות ערך אשר נקובים במט"ח או צמודים לו.

ד. הכרה בהכנסות והוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר.

ה. זכויות העמיתים

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

ו. שימוש באומדנים

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2007	2008	2009	2010
%	%	%	%
7.69	(13.92)	28.18	11.17
6.76	(15.01)	26.34	9.58
2.79	4.51	3.82	2.28
(8.97)	(1.14)	(0.71)	(5.70)

א. תשואות הקופה:

התשואה הממוצעת הנומינלית, ברוטו *

התשואה הממוצעת הנומינלית, נטו **

ב. שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור עליית שער החליפין של הדולר של ארה"ב

* לפני ניכוי פרמיות לביטוח חיים קבוצתי.

** לאחר ניכוי דמי ניהול.

באור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה

בהצמדה למדד					<u>ליום 31 בדצמבר 2010</u>
בהצמדה		המחירים		ללא הצמדה	
סה"כ	נכסים בחו"ל	למטבע חוץ	לצרכן	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,366	-	786	-	10,580	מזומנים ושווי מזומנים
124,380	-	-	49,872	74,508	ניירות ערך סחירים:
89,876	6,575	-	68,678	14,623	אגרות חוב ממשלתיות
185,479	56,664	-	-	128,815	אגרות חוב קונצרניות
399,735	63,239	-	118,550	217,946	מניות וניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך סחירים
29,396	-	218	28,973	205	ניירות ערך בלתי סחירים:
3,039	2,169	401	-	469	אגרות חוב קונצרניות
32,435	2,169	619	28,973	674	מניות וניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
9,688	-	-	9,688	-	פקדונות והלוואות:
2,319	-	-	-	2,319	פקדונות בבנקים
12,007	-	-	9,688	2,319	הלוואות לעמיתים
2,096	-	-	1,797	299	סך הכל פקדונות והלוואות
457,639	65,408	1,405	159,008	231,818	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל
(87)	-	-	-	(87)	סה"כ נכסים
					התחייבות בגין אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה
בהצמדה למדד					<u>ליום 31 בדצמבר 2009</u>
בהצמדה		המחירים		ללא הצמדה	
סה"כ	נכסים בחו"ל	למטבע חוץ	לצרכן	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,401	-	1,513	-	15,888	מזומנים ושווי מזומנים
138,816	-	-	50,229	88,587	ניירות ערך סחירים:
100,202	2,997	-	83,006	14,199	אגרות חוב ממשלתיות
129,298	36,730	-	-	92,568	אגרות חוב קונצרניות
368,316	39,727	-	133,235	195,354	מניות וניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך סחירים
35,537	-	148	34,987	402	ניירות ערך בלתי סחירים
2,712	1,360	1,351	-	1	אגרות חוב קונצרניות
38,249	1,360	1,499	34,987	403	מניות וניירות ערך אחרים
					סך הכל ניירות ערך בלתי סחירים
13,376	-	-	13,376	-	פקדונות והלוואות
472	-	-	-	472	פקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
13,848	-	-	13,376	472	הלוואות לעמיתים
1,179	-	-	956	223	סך הכל פקדונות והלוואות
438,993	41,087	3,012	182,554	212,340	ריבית דיבידנד וסכומים לקבל
					סה"כ נכסים

באור 4 - אגרות חוב סחירות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
21,132	9,934	אגרות חוב ממשלתיות סחירות:
117,684	114,446	אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ:
138,816	124,380	מלווה קצר מועד (מק"מ)
		אגרות חוב ממשלתיות סחירות
		סך הכל אגרות חוב ממשלתיות סחירות בארץ
		אגרות חוב קונצרניות סחירות
		אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
97,031 **	82,748	בלתי ניתנות להמרה
174	553	ניתנות להמרה
97,205	83,301	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
2,997	6,575	אגרות חוב קונצרניות סחירות בחו"ל
		בלתי ניתנות להמרה
100,202	89,876	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות
239,018	214,256	סך הכל אגרות חוב סחירות

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

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010				
סך הכל שנים	סך הכל שנים	אגרות חוב קונצרניות להמרה שנים	אגרות חוב לא להמרה שנים	אגרות חוב ממשלתיות שנים	
3.24	3.13	2.33	2.89	2.99	אגרות חוב סחירות *
3.76	4.46	9.35	3.36	5.77	בלתי צמודות
1.01	1.85	-	1.85	-	צמודות למדד
3.44	3.83	2.98	3.18	4.08	צמודות למט"ח **
					מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010				
סך הכל %	סך הכל %	אגרות חוב קונצרניות להמרה %	אגרות חוב לא להמרה %	אגרות חוב ממשלתיות %	
4.37	3.65	2.99	5.46	3.31	אגרות חוב סחירות *
27.81	3.08	10.59	5.33	1.23	בלתי צמודות
5.72	7.52	-	7.52	-	צמודות למדד
18.98	3.54	3.69	5.59	2.78	צמודות למט"ח **
					תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

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

באור 5 - אגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות

א. ההרכב

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
34,192	29,396
1,345	-
35,537	29,396
35,537	29,396

איגרות חוב בלתי סחירות

איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

בלתי ניתנות להמרה

29,396

ניתנות להמרה

-

35,537

סך הכל איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ

29,396

סך הכל איגרות חוב בלתי סחירות

29,396

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010	
אגרות חוב קונצרניות			
סך הכל שנים	סך הכל שנים	להמרה שנים	לא להמרה שנים
0.67	0.18	-	0.18
3.59	3.77	-	3.77
2.34	5.17	-	5.17
3.56	3.76	-	3.76

אגרות חוב בלתי סחירות ***

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח **

מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2009		31 בדצמבר 2010	
אגרות חוב קונצרניות			
סך הכל %	סך הכל %	להמרה %	לא להמרה %
4.16	2.92	-	2.92
2.49	3.77	-	3.77
*43.59	11.99	-	11.99
2.68	3.83	-	3.83

אגרות חוב בלתי סחירות ***

בלתי צמודות

צמודות למדד

צמודות למט"ח **

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

* אג"ח בהסדר חוב

** כולל נכסים בחו"ל.

*** לא כולל אגרות חוב סחירות אשר תשלום הריבית ו/או הקרן טרם התקבל בגינם בסך של 405 אלפי ש"ח.

באור 6 - מניות סחירות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
67,057	109,988	הרכב:
5,973	7,567	מניות בארץ
		מניות בחו"ל
73,030	117,555	סך הכל מניות

באור 7 - ניירות ערך אחרים סחירים

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
25,361	18,693	ניירות ערך אחרים סחירים בארץ
150	134	תעודות סל
25,511	18,827	כתבי אופציות
		סך הכל ניירות ערך אחרים נסחירים בארץ
30,757	49,097	ניירות ערך אחרים סחירים בחו"ל
30,757	49,097	תעודות סל
56,268	67,924	סך הכל ניירות ערך אחרים נסחירים בחו"ל
129,298	185,479	סך הכל ניירות ערך אחרים סחירים
		סך הכל מניות וניירות ערך אחרים סחירים

באור 8 - ניירות ערך אחרים בלתי סחירים

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,351	469	ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בארץ
1	-	קרנות השקעה
-	401	כתבי אופציות
1,352	870	חוזים עתידיים
		סך הכל מניות וניירות ערך אחרים בלתי נסחירים בארץ
1,360	2,169	ניירות ערך אחרים בלתי סחירים בחו"ל:
		קרנות השקעה
2,712	3,039	סך הכל ניירות ערך אחרים בלתי סחירים
-	6,439	ב. פרטים לגבי ההשקעה בנכסים נגזרים:
		חשיפה למט"ח באמצעות עסקאות עתידיות שקל / מט"ח

באור 9 - פקדונות והלוואות

א. ההרכב:

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13,376	9,688
472	2,319
13,848	12,007

פיקדונות:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים
הלוואות לעמיתים

הלוואות לעמיתים (1)

סך הכל פיקדונות והלוואות

(1) הלוואות לעמיתים אינן צמודות ונושאות ריבית בגובה P-0.25% ליתרות נזילות ו- P +3% ליתרות שאינן נזילות (בשנת 2009 הלוואות לעמיתים נושאות ריבית זהה לכלל העמיתים בגובה P-0.25%).

ב. משך חיים ממוצע (מח"מ)

31 בדצמבר 2009			31 בדצמבר 2010		
סך הכל	הלוואות *	פקדונות	סך הכל	הלוואות	פקדונות
שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	שנים
-	-	-	3.07	3.07	-
2.97	-	2.97	3.26	-	3.26
2.97	-	2.97	3.22	3.07	3.26

פיקדונות והלוואות:

בלתי צמודים

צמודים למדד

מח"מ ממוצע

ג. תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

31 בדצמבר 2009			31 בדצמבר 2010		
סך הכל	הלוואות *	פקדונות	סך הכל	הלוואות	פקדונות
%	%	%	%	%	%
-	-	-	3.58	3.58	-
1.66	-	1.66	1.40	-	1.40
1.66	-	1.66	1.82	3.58	1.40

פיקדונות והלוואות:

בלתי צמודים

צמודים למדד

תשואה ממוצעת משוקללת לפדיון

* בהעדר מידע לא נכללו נתונים בדבר הלוואות לעמיתים בשנת 2009.

באור 10 – ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
277	370
18	89
884	1,637
1,179	2,096

ריבית EX לקבל

דיבידנד

סכומים לקבל בגין השקעות

סה"כ ריבית, דיבידנד וסכומים לקבל בגין השקעות

באור 11 – זכויות העמיתים

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

באור 12 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23	49	דמי ניהול לשלם לחברה מנהלת
-	87	התחייבויות בגין חוזים עתידיים
34	-	הפניקס חברה לביטוח בע"מ
-	41	מוסדות בגין עמיתים
57	177	סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 13 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,947	6,358	דמי ניהול לחברה המנהלת

ב. שיעור דמי הניהול

הקופה רשאית בהתאם לתקנונה לגבות דמי ניהול בשיעור של עד 2%.
השיעור האפקטיבי של דמי הניהול ביחס ליתרה החודשית הממוצעת של הנכסים נטו היה 1.43% (2009 - 1.43%). דמי הניהול ניגבים מידי חודש ומשולמים לחברה המנהלת.

באור 14 – עמלות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
127	256	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
56	48	עמלות ניהול חיצוני
183	304	סך הכל עמלות
באחוזים	באחוזים	
0.08	0.07	פירוט שיעורי עמלות המשולמות על ידי הקופה:
0.03-0.04	0.03	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בארץ
0.02	0.02	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בארץ
0.10	0.10	עמלה בגין קניה ומכירה של מק"מ
0.10	0.10	עמלה בגין קניה ומכירה של מניות בחו"ל (1)
0.01	0.01	עמלה בגין קניה ומכירה של אג"ח בחו"ל (1)
0.01	0.01	עמלה בגין עסקה בקסטודיאן
2.0	1.8	עסקאות באופציות מעו"ף - לאופציה

(1) בתוספת עמלת סוכן.

באור 15 - ביטוח חיי עמיתים

הקופה מבטחת את עמיתיה בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי.

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

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

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

פרמיית הביטוח הינה 0.1667% לשנה מסכום הביטוח (אצל המבטח הקודם מקבוצת איילון הפרמיה הייתה 0.23% מסכום הביטוח). סכום הביטוח מנוכה מידי חודש בחודשו מחשבונות העמיתים בגין החודש השוטף. אצל המבטח הקודם מקבוצת איילון הקופה השתתפה ברווחי המבטח. ברבעון הראשון של שנת 2010 החזירה הקופה לעמיתיה אשר בוטחו באותו מועד פרמיה בסך 189 אלפי ש"ח המהווים את חלקם של עמיתי הקופה ברווחים כאמור בגין השנים 2007 ו- 2008. סך הסכומים שנגבו בשנת הדוח הסתכם לסך של 804 אלפי ₪ (שנה קודמת – 414 אלפי ₪).

באור 16 - הוצאות מסים

א. ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
13	(13)
157	202
170	189

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

מיסים בגין ניירות ערך זרים

סך הכל הוצאות מיסים

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

באור 17 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958 והתקנות שהותקנו על פיו, מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. לדעת ההנהלה לא ניתן להכיר בנכס בגין הסכומים האמורים להגבות מהמעסיקים בשל אי הוודאות בכל הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחוייבות המעסיקים בנושא וזאת בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לסקטור קופות הגמל (כגון הפסקת יחסי עובד-מעביד, העברת כספים לקופה אחרת וכיוצ"ב). מנהלי הקופה, אינם יכולים להעריך את סכום חובות המעבידים כאמור. יחד עם זאת, להערכתם ההשפעה על תשואת הקופה אינה מהותית.

ב. הקופה התקשרה להשקעה בקרנות הון סיכון. יתרת הסכומים שנותרו להשקעה ליום 31 בדצמבר 2010 הינם 89 אלפי דולר ארה"ב (31 בדצמבר 2009 - 161 אלפי דולר ארה"ב).

באור 18 - בעלי עניין וצדדים קשורים

א. **כבעלי עניין וצדדים קשורים בקופה נחשבים:**

איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ וחברות קשורות.

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

היתרה הגבוהה ביותר*	31 בדצמבר 2009	היתרה הגבוהה ביותר*	31 בדצמבר 2010
בשנת 2009	אלפי ש"ח	בשנת 2010	אלפי ש"ח
	509	534	49

דמי ניהול לשלם

* על בסיס היתרות בסוף כל חודש

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
5,947	6,358
241	-

ג. **הוצאות שנרשמו בדוח הכנסות והוצאות**
הוצאות דמי ניהול לחברה המנהלת
פרמיה לביטוח חיים קבוצתי

באור 19 – אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

בהתאם לקביעה בחוק ההתייעלות, אישר דירקטוריון החברה בחודש פברואר 2011 את מיזוג 3 קופות כלליות, המתופעלות בבנק הבינלאומי (ביצרון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים, שריון – קופת גמל לתגמולים ולפיצויים ואיילון קופת תגמולים ולפיצויים), לתוך קופת הבטחון-קופת גמל לתגמולים ולפיצויים.

לאחר המיזוג תתפעל החברה, אצל כל מתפעל שלה (הבנק הבינלאומי, בנק לאומי, בנק הפועלים ודב סיני) קופה מסלולית מכל סוג(תגמולים, השתלמות ופיצויים).