

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון לשנת 2013

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דין וחשבון שנתי 2013

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 47	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2013
48	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
49 - 51	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
52	דוח רואה חשבון המבקר בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
53 - 103	דוחות כספיים

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

סקירת ההנהלה לשנת 2013

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל

1. הקופה הינה קופת גמל פרטית, המנוהלת על ידי ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ, אשר מוחזקת על ידי ילין לפידות החזקות בע"מ, חברה פרטית בשליטת דב ילין ויאיר לפידות המחזיקים 24.38% מזכויות ההון ו- 25% מזכויות ההצבעה כל אחד, 50% מזכויות ההון ו-50% בזכויות ההצבעה מוחזקים ע"י חברה ציבורית, לידר שוקי הון בע"מ.

חברת ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") ניהלה בשנת הדוח 3 קופות גמל, לפי הפירוט להלן:

1 קופת גמל לא משלמת לקצבה.

1 קופה מרכזית לפיצויים.

1 קרן השתלמות.

הקופה החלה את פעילותה בסוף שנת 2004.

בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, במסגרת תיקון מס' 4 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, בדבר צמצום מספר קופות הגמל שבניהול חברה מנהלת הושלם ביום 31/12/2011 מיזוג הקופה כאמור להלן:

במסגרת האמור, עד ליום 31.12.2011, כל אחד ממסלולי ההשקעה הנכללים כיום בקופת הגמל שבניהול החברה המנהלת, היווה קופת גמל לא משלמת לקצבה בפני עצמה, והחל מיום 1.1.2012 כל הקופות הלא משלמות לקצבה שנוהלו בנפרד בידי החברה המנהלת עד לאותו מועד, מוזגו לקופת הגמל (מסלולית). לעניין זה, לא חל כל שינוי במדיניות ההשקעה וזכויות העמיתים של הקופות שמוזגו עקב הפיכתן למסלולי השקעה בילין לפידות קופת גמל.

בשנת 2013 לא בוצעו שינויים בתקנון הקופה.

להלן מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופת הגמל בתקופת הדוח:

<u>שם המסלול</u>	<u>מספר המסלול</u>
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי	1035
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי	1036
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח	1037
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'	1163
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה	1360

2. העמיתים החוסכים בקופה זו הינם עצמאים ושכירים המפקידים כספים למטרת קצבה.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

סקירת ההנהלה לשנת 2013

1. מאפיינים כלליים של קופת הגמל (המשך)

3. אישור קופת גמל (מס הכנסה) חל על הכספים הבאים :
 - א. כקופת גמל לא משלמת לקצבה על כספים שהופקדו בה בשל שנת המס 2008 ואילך.
 - ב. כקופת גמל לתגמולים וקופת גמל אישית לפיצויים על כספים שהופקדו בה בשל שנות המס שקדמו לשנת המס 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים או אישית לפיצויים אחרת, לפי העניין.
 - ג. האישור חל רק על כספים ששולמו לקופה בהתאם לשיעורים ולתנאים הקבועים בתקנות 19 ו 19א לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד 1964 או בתקנות מכח סעיף 22 לחוק קופות גמל שיבואו במקום התקנות האמורות.
- האישור ניתן על ידי משרד האוצר - אגף שוק ההון ביטוח וחסכון, ותוקפו עד שנה.
תוקף האישור האחרון שניתן לקופה הינו עד 31.12.14

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל

א. יחס נזילות

יחס נזילות - שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מתוך כלל נכסי קופות הגמל - לתאריך הדוח :

שם המסלול	יחס נזילות
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי	81.19
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי	66.30
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח	85.46
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'	74.04
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה	83.33

ב. מח"מ (משך חיים ממוצע) של חסכון העמיתים

מח"מ של חסכון העמיתים - משקף את הזמן הממוצע הדרוש כדי שכל העמיתים יגיעו לתום תקופת החסכון.

שם המסלול	מח"מ (שנים)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי	7.78
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי	9.99
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח	5.78
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'	8.10
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה	8.96

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2013 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה	
22,763	627	7,303	16,087	שכירים
34,489	1,166	7,824	27,831	עצמאיים
57,252	1,793	15,127	43,918	סה"כ
1,620	-	-	2,058	מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ₪ ללא תנועה השנה

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

2. ניתוח זכויות עמיתי קופת הגמל (המשך)

ד. ניתוח והסברי הנהלה

שיעור הסכומים שהעמיתים בקופת הגמל רשאים למשוך ממנה מנחה את הנהלת החברה המנהלת בבחירת השקעותיה. מנהל ההשקעות נוקט במדיניות השקעות לטווח המתאים לאופי החוסכים בכל אחד ממסלולי ההשקעה. להערכת הנהלת החברה המנהלת שיעור הנכסים הנזילים והסחירים גבוה דיו כדי לממן תשלומים לעמיתים המבקשים למשוך את חשבונותיהם או להעבירם לקופות אחרות.

גידול במספר חשבונות העמיתים נובע בין היתר בשל פרסום תשואות מובילות ביחס לסיכון שהושגו בידי הקופה לאורך זמן וליצירת מוניטין חיובי לחברה המנהלת.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012, מיום 23 ביוני 2012, החל מיום 1 בינואר 2013, נקבע כי יותר לחברות המנהלות של קופות הגמל לתגמולים לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 1.10% מהצבירה של העמית בקופת הגמל (החל מ-1 בינואר 2014 - 1.05%) ועד 4% מההפקדה השוטפת במקום 2.00% מהצבירה עד אותו מועד. החברה ערכה תיקון בתקנון הקופה בהתאם להוראות התקנות האמורות. למרות האמור לעיל, וכל עוד לא תשתנה החלטתה בנושא, החברה אינה גובה דמי ניהול בגין ההפקדות השוטפות.

א. שיעור דמי הניהול

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

<u>מספר עמיתים</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
<u>דמי ניהול מהפקדות</u>	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	121
0.5% - 0.25%	9
0.75% - 0.5%	3,025
1.1% - 0.75%	27,981
	<u>31,136</u>

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
<u>דמי ניהול מהפקדות</u>	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	8,317
0.5% - 0.25%	8,843
0.75% - 0.5%	626,021
1.1% - 0.75%	2,501,473
	<u>3,144,654</u>

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

<u>מספר עמיתים</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
<u>דמי ניהול מהפקדות</u>	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	130
0.5% - 0.25%	8
0.75% - 0.5%	416
1.1% - 0.75%	4,767
	<u>5,321</u>

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
<u>דמי ניהול מהפקדות</u>	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	11,837
0.5% - 0.25%	764
0.75% - 0.5%	59,794
1.1% - 0.75%	261,126
	<u>333,521</u>

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

<u>מספר עמיתים</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
<u>דמי ניהול מהפקדות</u>	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	19
0.5% - 0.25%	3
0.75% - 0.5%	479
1.1% - 0.75%	4,557
	<u>5,058</u>

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
<u>דמי ניהול מהפקדות</u>	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	9,794
0.5% - 0.25%	627
0.75% - 0.5%	169,990
1.1% - 0.75%	527,258
	<u>707,669</u>

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

א. שיעור דמי הניהול (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

<u>מספר עמיתים</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
דמי ניהול מהפקדות	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	148
0.5% - 0.25%	8
0.75% - 0.5%	1,426
1.1% - 0.75%	14,017
	<u>15,599</u>

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
דמי ניהול מהפקדות	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	7,858
0.5% - 0.25%	937
0.75% - 0.5%	249,892
1.1% - 0.75%	1,042,515
	<u>1,301,202</u>

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

<u>מספר עמיתים</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
דמי ניהול מהפקדות	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	2
0.5% - 0.25%	6
0.75% - 0.5%	139
1.1% - 0.75%	795
	<u>942</u>

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2013</u>
דמי ניהול מהפקדות	
דמי ניהול מנכסים	0%
0.25% - 0%	80
0.5% - 0.25%	1
0.75% - 0.5%	24,909
1.1% - 0.75%	60,221
	<u>85,211</u>

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

3. מידע אודות דמי ניהול (המשך)

ב. חמשת המעסיקים הגדולים בקופה (ברמה מצרפית)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013	
0.80	שיעור דמי ניהול ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
325,326	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
2,943	מספר עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
א. מדיניות ההשקעה של המסלול

מנהל ההשקעות משקיע את כספי הקופה על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
כספי הקופה הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות:

מניות- מדיניות ההשקעות נעה בין 20% ל-32% השקעה אפקטיבית במניות. מחצית מההשקעות מופנה לחו"ל לצורך פיזורם של הנכסים. ויתרת ההשקעה הופנתה למניות הנסחרות בבורסת תל-אביב. ההשקעה העיקרית בשווקים זרים הינה במדינות מפותחות- ארה"ב, אוסטרליה ומערב אירופה.

אגרות חוב- כמחצית ההשקעה באפיק זה בוצעה באמצעות אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן המגנה מפני שינויים בשווייה הריאלי של קרן החוב והריבית המשולמת בגינה. עיקר ההשקעה הינו באגרות חוב של ממשלת ישראל.
מטבע חוץ- כחלק מהצורך בפיזור ההשקעות, הופנו חלק מההשקעות לרכישת נכסים הנקובים במטבע חוץ, מט"ח פיזי, אג"ח במטבע חוץ וחוזים עתידיים על מטבעות. בשנה המדווחת עיקר ההשקעה במטבע חוץ היה בדולר ובאירו.

עיקר ההשקעות בוצע בנכסים סחירים וחלקו הוקצה להשקעה בנכסים לא סחירים, אשר כללו בעיקר חוזים עתידיים, עסקאות החלפה ונכסי חוב סטנדרטיים (אגרת חוב "סטרייט").

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילון לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילון לפידות קופת גמל - מסלול כללי (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
באחוזים		
		<u>רכוש שוטף</u>
7.29	19.56	מזומנים ושווי מזומנים
0.06	0.04	חייבים ויתרות חובה
7.35	19.60	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
68.43	58.74	נכסי חוב סחירים
6.15	3.89	נכסי חוב שאינם סחירים
13.01	12.03	מניות
5.06	5.74	השקעות אחרות
92.65	80.40	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
		<u>סך כל הנכסים</u>
100.00	100.00	
		<u>זכאים ויתרות זכות</u>
0.59	0.46	
		<u>זכויות העמיתים</u>
99.41	99.54	
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

שינוי בשיעור האחזקה במזומנים ופיקדונות קצרים ליום ספציפי נובע בעיקר מאטרקטיביות נקודתית בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר מועד, וכן העדר אטרקטיביות ביתר אפיקי ההשקעה.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי (המשך)

ג. השוואת תשואת המסלול למדדי ייחוס

שם מדד ייחוס	שיעור האפיק המנכסי המסלול באחוזים	אפיק השקעה	תשואת מדד הייחוס באחוזים	תשואת משוקללת באחוזים
100 ת"א יתר RUSSEL 3000 DAX MSCI AC Pacific Free Index	28.25%	מניות	30.00% 17.50% 42.00% 6.00% 4.50%	22.72% 6.42%
מק"מ ממשלתי שקלי ריבית קבועה +5 שנים ממשלתי צמוד מדד ממשלתי צמוד 0-2 שנים	30.73%	אג"ח ממשלתי	30.00% 10.00% 40.00% 20.00%	2.67% 0.82%
קונצרני כללי	30.15%	אג"ח קונצרני	100.00%	8.95% 2.70%
ריבית פח"ק	10.87%	עו"ש ופקדונות קצרים	100.00%	1.34% 0.15%
סה"כ			100.00%	10.09%
תשואת המסלול:				10.26%
הפרש				0.17%

15.12%	100 ת"א
40.18%	יתר
21.76%	RUSSEL 3000
21.94%	DAX
15.39%	MSCI AC Pacific Free Index
1.69%	מק"מ
5.39%	ממשלתי שקלי ריבית קבועה +5 שנים
2.99%	ממשלתי צמוד מדד
2.12%	ממשלתי צמוד 0-2 שנים
8.95%	קונצרני כללי
1.34%	ריבית פח"ק

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
א. מדיניות ההשקעה של המסלול

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון. כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות :

מניות- מדיניות ההשקעות הינה לפחות 60% השקעה אפקטיבית במניות (בפועל כ - 75% לתום תקופת הדוח). חלק מההשקעות הופנה לחו"ל לצורך פיזורם של הנכסים. עיקר ההשקעה הינו במניות הנסחרות בבורסת תל-אביב. ההשקעה העיקרית בשווקים זרים הינה במדינות מפותחות- ארה"ב, אוסטרליה ומערב אירופה.

אגרות חוב- חלק ההשקעה באפיק זה בוצעה באמצעות אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן המגנה מפני שינויים בשווייה הריאלי של קרן החוב והריבית המשולמת בגינה. עיקר ההשקעה הינו באגרות חוב של ממשלת ישראל.

מטבע חוץ- כחלק מהצורך בפיזור ההשקעות, הופנה חלק מההשקעות לרכישת נכסים הנקובים במטבע חוץ, מט"ח פיזי, אג"ח במטבע חוץ וחוזים עתידיים על מטבעות. בשנה המדווחת עיקר ההשקעה במטבע חוץ היה בדולר ובאירו.

עיקר ההשקעות בוצע בנכסים סחירים וחלקו הוקצה להשקעה בנכסים לא סחירים, אשר כללו בעיקר חוזים עתידיים, עסקאות החלפה ונכסי חוב סטנדרטיים (אגרת חוב "סטרייט").

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
באחוזים		
		<u>רכוש שוטף</u>
14.49	15.03	מזומנים ושווי מזומנים
0.02	0.04	חייבים ויתרות חובה
14.51	15.07	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
29.30	31.49	נכסי חוב סחירים
2.38	1.03	נכסי חוב שאינם סחירים
48.89	46.34	מניות
4.92	6.07	השקעות אחרות
85.49	84.93	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
		<u>סך כל הנכסים</u>
100.00	100.00	
		<u>זכאים ויתרות זכות</u>
1.16	0.98	
		<u>זכויות העמיתים</u>
98.84	99.02	
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מניית (המשך)

ג. השוואת תשואת המסלול למדדי ייחוס

מסלול מתמחה

תשואת מדד ייחוס באחוזים	משקולת מדד ייחוס	שם מדד ייחוס	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
20.40%	28.00% 20.00% 26.50% 3.00% 4.00% 9.00% 9.50%	ת"א 100 יתר RUSSEL 3000 DAX MSCI AC Pacific Free Index קונצרני כללי ממשלתי צמוד מדד	לפחות 50% מהנכסים יושקעו במניות. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה. הנכסים במסלול זה יושקעו בארץ או בחו"ל.
20.46%			תשואת המסלול
0.06%			הפרש

15.12% ת"א 100
40.18% יתר
21.76% RUSSEL 3000
21.94% DAX
15.39% MSCI AC Pacific Free Index
8.95% קונצרני כללי
2.99% ממשלתי צמוד מדד

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
א. מדיניות ההשקעה של המסלול

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות:

מניות- מדיניות ההשקעות הינה עד כ-10% השקעה אפקטיבית במניות (בפועל כ-0.5% למועד הדוח).

אגרות חוב- מחצית ההשקעה באפיק זה מבוצעת באמצעות אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן המגנה מפני שינויים בשווייה הריאלי של קרן החוב והריבית המשולמת בגינה. עיקר ההשקעה הינו באגרות חוב של ממשלת ישראל.

מטבע חוץ- כחלק מהצורך בפיזור ההשקעות, הופנה חלק מההשקעות לרכישת נכסים הנקובים במטבע חוץ, מט"ח פיזי, אג"ח במטבע חוץ וחוזים עתידיים על מטבעות. בשנה המדווחת עיקר ההשקעה במטבע חוץ היה בדולר ובאירו.

עיקר ההשקעות בוצע בנכסים סחירים וחלקו הוקצה להשקעה בנכסים לא סחירים, אשר כללו בעיקר חוזים עתידיים, עסקאות החלפה ונכסי חוב סטנדרטיים (אגרת חוב "סטרייט").

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
באחוזים		
8.23	10.92	<u>רכוש שוטף</u>
0.06	0.05	מזומנים ושווי מזומנים
8.29	10.97	חייבים ויתרות חובה
81.89	80.43	<u>השקעות פיננסיות</u>
5.55	4.61	נכסי חוב סחירים
0.46	0.51	נכסי חוב שאינם סחירים
3.81	3.48	מניות
91.71	89.03	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.43	0.45	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.57	99.55	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח (המשך)

ג. השוואת תשואת המסלול למדדי ייחוס

מסלול מתמחה

תשואת מדד ייחוס באחוזים		משקולת מדד ייחוס	שם מדד ייחוס	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
3.61%		0.30% 0.20% 38.00% 23.50% 4.00% 13.00% 16.00% 5.00%	ת"א 100 יתר קונצרני כללי ממשלתי צמוד מדד ממשלתי שקלי 5 + שנים מק"מ דולר ארה"ב ריבית פח"ק	לפחות 50% מהנכסים יושקעו באג"ח ובאג"ח הניתנות להמרה. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה. הנכסים במסלול זה יושקעו בארץ או בחו"ל.
4.28%	תשואת המסלול			
0.67%	הפרש			

15.12%	ת"א 100
40.18%	יתר
8.95%	קונצרני כללי
2.99%	ממשלתי צמוד מדד
5.39%	ממשלתי שקלי 5 + שנים
1.69%	מק"מ
-7.02%	דולר ארה"ב
1.34%	ריבית פח"ק

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
א. מדיניות ההשקעה של המסלול

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות :

מניות- מדיניות ההשקעות נעה בין 30% ל-42% השקעה אפקטיבית במניות. כמחצית מההשקעות מופנה לחו"ל לצורך פיזורם של הנכסים. יתרת ההשקעה הופנתה למניות הנסחרות בבורסת תל-אביב. ההשקעה העיקרית בשווקים זרים הינה במדינות מפותחות- ארה"ב, אוסטרליה ומערב אירופה.

אגרות חוב- חלק ההשקעה באפיק זה בוצעה באמצעות אגרות חוב צמודות למדד המחירים לצרכן המגנה מפני שינויים בשווייה הריאלי של קרן החוב והריבית המשולמת בגינה. עיקר ההשקעה הינו באגרות חוב של ממשלת ישראל.

מטבע חוץ- כחלק מהצורך בפיזור ההשקעות, הופנה חלק מההשקעות לרכישת נכסים הנקובים במטבע חוץ, מט"ח פיזי, אג"ח במטבע חוץ וחוזים עתידיים על מטבעות. בשנה המדווחת עיקר ההשקעה במטבע חוץ היה בדולר ובאירו.

עיקר ההשקעות בוצע בנכסים סחירים וחלקו הוקצה להשקעה בנכסים לא סחירים, אשר כללו בעיקר חוזים עתידיים, עסקאות החלפה ונכסי חוב סטנדרטיים (אגרת חוב "סטרייט").

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב' (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
באחוזים		
		<u>רכוש שוטף</u>
7.65	22.58	מזומנים ושווי מזומנים
0.06	0.05	חייבים ויתרות חובה
7.71	22.63	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
67.32	54.92	נכסי חוב סחירים
5.10	2.42	נכסי חוב שאינם סחירים
15.32	14.51	מניות
4.55	5.52	השקעות אחרות
92.29	77.37	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
		<u>סך כל הנכסים</u>
100.00	100.00	
		<u>זכאים ויתרות זכות</u>
0.74	0.41	
		<u>זכויות העמיתים</u>
99.26	99.59	
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

שינוי בשיעור האחזקה במזומנים ופיקדונות קצרים ליום ספציפי נובע בעיקר מאטרקטיביות נקודתית בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר מועד, וכן העדר אטרקטיביות ביתר אפיקי ההשקעה.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב' (המשך)

ג. השוואת תשואת המסלול למדדי ייחוס

1	אפיק השקעה	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	שם מדד ייחוס	משקולת מדד ייחוס	תשואת מדד הייחוס באחוזים	תשואה משוקללת באחוזים
1	מניות	36.35%	ת"א 100 יתר RUSSEL 3000 DAX MSCI AC Pacific Free Index	31.00% 14.50% 46.50% 5.00% 3.00%	22.19%	8.07%
2	אג"ח ממשלתי	26.49%	מק"מ ממשלתי שקלי ריבית קבועה +5 שנים ממשלתי צמוד מדד ממשלתי צמוד 0-2 שנים	27.00% 12.00% 33.00% 28.00%	2.68%	0.71%
3	אג"ח קונצרני	24.48%	קונצרני כללי	100.00%	8.95%	2.19%
4	עו"ש ופקדונות קצרים	12.68%	ריבית פח"ק	100.00%	1.34%	0.17%
סה"כ		100.00%				11.14%
תשואת המסלול:						11.68%
הפרש						0.54%

15.12%	ת"א 100
40.18%	יתר
21.76%	RUSSEL 3000
21.94%	DAX
15.39%	MSCI AC Pacific Free Index
1.69%	מק"מ
5.39%	ממשלתי שקלי ריבית קבועה +5 שנים
2.99%	ממשלתי צמוד מדד
2.12%	ממשלתי צמוד 0-2 שנים
8.95%	קונצרני כללי
1.34%	ריבית פח"ק

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה
א. מדיניות ההשקעה של המסלול

מנהל ההשקעות משקיע את כספי התוכנית על-פי מדיניות ההשקעות אשר נקבעת בועדת ההשקעות וכפופה למדיניות הכוללת אשר התווה הדירקטוריון.
כספי התוכנית הושקעו במספר אפיקים בהתאם למדיניות שנקבעה בועדת ההשקעות:

אגרות חוב - מדיניות ההשקעה באפיק זה הינה לפחות 75% באמצעות אגרות חוב של ממשלת ישראל, מרביתן צמודות למדד המחירים לצרכן המגן מפני שינויים בשווייה הריאלי של קרן החוב והריבית המשולמת בגינה.

מניות - על פי מדיניות התוכנית, קופת הגמל לא משקיעה במניות כלל.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה (המשך)

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2012	2013	
באחוזים		
2.96	16.36	<u>רכוש שוטף</u> מזומנים ושווי מזומנים
94.79	82.56	<u>השקעות פיננסיות</u> נכסי חוב סחירים
1.53	-	נכסי חוב שאינם סחירים
0.72	1.08	השקעות אחרות
97.04	83.64	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.07	0.07	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.93	99.93	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

שינוי בשיעור האחזקה במזומנים ופיקדונות קצרים ליום ספציפי נובע בעיקר מאטרקטיביות נקודתית בהשקעה באג"ח ממשלתי.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

4. ניתוח מדיניות השקעה (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה (המשך)

ג. השוואת תשואת המסלול למדדי ייחוס

מסלול מתמחה

תשואת מדד ייחוס באחוזים		משקולת מדד ייחוס	שם מדד ייחוס	מדיניות השקעה בהתאם לתקנון
2.14%		43.00%	מק"מ	לפחות 75% מהנכסים יושקעו באג"ח שהונפקו ע"י המדינה ו/או בערבותה. יתרת הנכסים יושקעו על פי שיקול דעתו של הגוף המוסדי בכפוף למגבלות ולתנאים שנקבעו בתקנות ההשקעה ובתנאי שלא יהיו חשופים למניות ו/או לני"ע המירים למניות. הנכסים במסלול זה יושקעו בארץ או בחו"ל.
			ממשלתי שקלי	
		4.00%	ריבית קבועה 0-2 שנים	
		28.00%	ממשלתי צמוד מדד	
		20.00%	ממשלתי צמוד מדד 0-2 שנים	
		5.00%	ריבית פח"ק	
2.37%	תשואת המסלול			
0.23%	הפרש			

1.69%	מק"מ
2.25%	ממשלתי שקלי ריבית קבועה 0-2 שנים
2.99%	ממשלתי צמוד מדד
2.12%	ממשלתי צמוד מדד 0-2 שנים
1.34%	ריבית פח"ק

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים

א. פעילות הקופה בשוק ההון חושפת אותה למגוון סיכונים. סיכונים פיננסיים כדוגמת: סיכון שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות, סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים. השווקים הפיננסיים מתאפיינים בתנודתיות גבוהה ונתונים להשפעות מגורמים כלכליים, פוליטיים וביטחוניים בישראל ובעולם. הקופה פועלת בניסיון למזער את הפגיעה האפשרית, לשם כך, מינה דירקטוריון החברה המנהלת מנהל סיכונים האמון על תהליכי הערכת הסיכונים הפיננסיים ואופן ניהולם. לעניין פירוט מדיניות ניהול הסיכונים השיטות וההערכות ראה סעיף 28 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה המנהלת.

להלן סקירה:

ב. סיכון נזילות

סיכון נזילות - הוא הסיכון להפסד כספי מהותי כתוצאה מאי יכולת למכור נכסי השקעה במחיר סביר בשווקים השונים בהם מוחזקים נכסי הקופה.

ליום 31 בדצמבר 2013						
באחוזים	באלפי ש"ח					
יחס נכסים נזילים וסחירים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה (*)	סה"כ נכסים	אחרים	מח"מ מעל שנה	מח"מ של עד שנה	נכסים נזילים וסחירים	שם מסלול
117.04%	3,159,198	48,403	119,858	2,892	2,988,045	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
146.30%	336,836	9,872	3,244	209	323,511	ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
111.66%	710,835	2,747	28,383	4,415	675,290	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
130.03%	1,306,502	22,097	31,203	369	1,252,833	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
120.08%	85,269	2	--	--	85,267	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

(*) ראה יחס נזילות באור 2א.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק

סיכון שוק - הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינוי בשווי ההון של נכסי ההשקעה המוחזקים כנגד כספי חסכון המנוהלים בקופת גמל, הנובע משינויים בתנאי השוק. סיכון השוק כולל את הקטגוריות הבאות:

- סיכון ריבית - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים בריביות השונות.
- סיכון מטבע חוץ - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים בשערי חליפין.
- סיכון מחיר - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינוי במחירי השוק של מכשירים פיננסיים, סחורות ונדל"ן.
- סיכון השינוי במדד מחירים לצרכן - ירידה בשווי נכסים כתוצאה משינויים במדד המחירים לצרכן.

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע

ליום 31 בדצמבר 2013			
באלפי ש"ח			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ס"ה
1,589,036	1,126,536	443,626	3,159,198
433,384	33,722	129,339	596,445
225,129	54,181	57,526	336,836
89,603	--	52,564	142,167
268,315	343,430	99,090	710,835
22,828	4,093	19,742	46,663
752,353	370,159	183,990	1,306,502
244,003	10,090	58,685	312,778
39,756	45,513	--	85,269

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
 סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
 מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מניית
 סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
 מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
 סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
 מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
 סך נכסי המסלול

חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
 מכשירים נגזרים במונחי דלתא

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה
 סך נכסי המסלול

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5.	<u>ניהול סיכונים</u> (המשך)
ג.	<u>סיכוני שוק</u> (המשך)
ג' 2	<u>סיכון ריבית</u>

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי בשיעור הריבית על התשואה לשנת 2013

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית		תשואת תיק ההשקעות:
-1%	+1%	
אחוזים		
11.97	8.73	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
21.55	19.51	ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
7.17	1.72	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
13.74	9.92	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
5.57	(0.33)	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
 ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר 2013

ענף משק	נסחרות		נסחרות		ת"א 100	מס"כ	סך הכל	מסה"כ
	במדד	מניות	במדד	מניות				
	היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	אלפי ש"ח	%		
בנקים	1,815	--	--	77,221	20.32%			
ביטוח	46	53	--	15,889	4.18%			
מסחר ושרותים	19,565	--	7,389	29,112	7.66%			
נדל"ן ובינוי	10,957	47	2,137	40,887	10.76%			
תעשייה	44,445	164	--	88,595	23.32%			
ביומד	6,346	--	--	11,498	3.03%			
טכנולוגיה	18,804	87	10,135	42,028	11.06%			
השקעה ואחזקות	12,656	--	--	48,380	12.73%			
נפט וגז	24,077	--	838	26,364	6.94%			
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	138,711	351	20,499	379,974	100.00%			

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2013

ענף משק	נסחרות		נסחרות		ת"א 100	מס"כ	סך הכל	מסה"כ
	במדד	מניות	במדד	מניות				
	היתר	לא סחיר	בחו"ל	סך הכל	אלפי ש"ח	%		
בנקים	922	--	--	25,767	16.51%			
ביטוח	72	8	--	6,420	4.11%			
מסחר ושרותים	7,937	--	3,432	12,619	8.08%			
נדל"ן ובינוי	3,897	18	806	13,965	8.95%			
תעשייה	21,989	70	--	42,190	27.02%			
ביומד	2,310	--	--	4,989	3.20%			
טכנולוגיה	8,853	78	4,389	19,724	12.64%			
השקעה ואחזקות	6,270	--	--	18,567	11.90%			
נפט וגז	10,862	--	471	11,846	7.59%			
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	63,112	174	9,098	156,087	100.00%			

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 3 חשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר 2013

ענף משק	ת"א 100	נסחרות במדד	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחוו"ל	סך הכל	מסה"כ %
				אלפי ש"ח			
בנקים	223	98		--	--	321	8.89%
ביטוח	147	--		--	--	147	4.07%
מסחר ושרותים	182	384		--	--	566	15.68%
נדל"ן ובינוי	170	11		--	560	741	20.53%
תעשייה	--	169		1	--	170	4.71%
ביומד	15	9		--	--	24	0.66%
טכנולוגיה	288	146		2	128	564	15.63%
השקעה ואחזקות	356	479		--	--	835	23.13%
נפט וגז	--	242		--	--	242	6.70%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	1,381	1,538		3	688	3,610	100.00%

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר 2013

ענף משק	ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר	בחוו"ל	סך הכל	מסה"כ %
			אלפי ש"ח			
בנקים	42,026	307	--	--	42,333	22.33%
ביטוח	9,529	66	7	--	9,602	5.06%
מסחר ושרותים	1,329	7,485	--	2,249	11,063	5.84%
נדל"ן ובינוי	18,231	5,076	37	471	23,815	12.56%
תעשייה	28,463	13,976	28	--	42,467	22.40%
ביומד	1,916	3,085	--	--	5,001	2.64%
טכנולוגיה	5,502	6,557	11	5,826	17,896	9.44%
השקעה ואחזקות	20,590	4,678	--	--	25,268	13.33%
נפט וגז	602	11,537	--	--	12,139	6.40%
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	128,188	52,767	83	8,546	189,584	100.00%

יילן לפידות - קופת גמל
בניהול יילן לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי

סיכון אשראי - הוא הסיכון להפסד כספי כתוצאה מחדלות פירעון או ירידה באיכות האשראי של מנפיקי ניירות ערך, בעלי חוב בהלוואות, או צדדים לחוזה. סיכון אשראי כולל את הקטגוריות הבאות:

- סיכון אשראי ישיר - אי מילוי או חשש לאי מילוי התחייבויותיו בזמן של בעל חוב (מנפיק אג"ח, לווה, צד לעסקה) בשל חדלות פירעון, פירעון חלקי או פיגור בתשלומים או ירידת דירוג האשראי של החייב שמשפיעה לרעה על ערכו הנוכחי של הנכס.
- סיכון ריכוזיות - העצמת ההפסד כתוצאה מהתממשות סיכון אשראי עקב ריכוז ההשקעה בענף ספציפי או מחשיפה לגורם סיכון בודד או לקבוצת לווים ספציפית.

יילן לפידות קופת גמל - מסלול כללי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם:

ליום 31 בדצמבר 2013			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
1,759,751	119,958	1,639,793	בארץ
218,602	2,793	215,809	בחו"ל
<u>1,978,353</u>	<u>122,751</u>	<u>1,855,602</u>	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013

דירוג מקומי		
אלפי ש"ח		
1,079,575		<u>נכסי חוב בארץ</u>
		<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
238,887		AA ומעלה
218,036		BBB עד A
17,223		נמוך מ- BBB
86,072		לא מדורג
<u>1,639,793</u>		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
69,078		AA ומעלה
46,525		BBB עד A
2,089		נמוך מ- BBB
2,266		לא מדורג
<u>119,958</u>		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>1,759,751</u>		<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

2. ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013

דירוג מקומי
אלפי ש"ח

187,584

4,657

5,194

18,374

215,809

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

2,793

2,793

218,602

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
- ד. סיכון אשראי (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:
השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2013 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
2.50	AA מעלה
3.15	A
3.24	לא מדורג

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2013		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
1,267,159	64.05%	אגרות חוב ממשלתיות
155,088	7.84%	בנקים
16,462	0.83%	ביטוח
192,265	9.72%	מסחר ושירותים
138,196	6.99%	נדל"ן ובינוי
62,175	3.14%	תעשייה
7,351	0.37%	ביומד
13,061	0.66%	טכנולוגיה
91,413	4.62%	השקעה ואחזקות
35,183	1.78%	נפט וגז
1,978,353	100.00%	סך הכל

יילן לפידות - קופת גמל
בניהול יילן לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

יילן לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	שאינס	סחירים	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
90,679	3,453	87,226	בארץ
18,842	--	18,842	בחו"ל
109,521	3,453	106,068	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2013

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
70,539		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
13		AA ומעלה	
6,918		BBB עד A	
1,316		נמוך מ-BBB	
8,440		לא מדורג	
87,226		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
1,227		AA ומעלה	
1,724		BBB עד A	
173		נמוך מ-BBB	
329		לא מדורג	
3,453		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
90,679		סך הכל נכסי חוב בארץ	

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013

דירוג מקומי
אלפי ש"ח

18,576

266

18,842

18,842

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

BBB עד A

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
- ד. סיכון אשראי (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן :

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2013	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג :
0.97	AA מעלה
3.88	A
3.30	לא מדורג

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מניית (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2013		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
81.37%	89,115	אגרות חוב ממשלתיות
0.01%	13	בנקים
4.08%	4,469	מסחר ושירותים
3.98%	4,360	נדל"ן ובינוי
3.28%	3,592	תעשיה
0.34%	374	ביומד
1.25%	1,366	טכנולוגיה
0.20%	220	השקעה ואחזקות
5.49%	6,012	נפט וגז
100.00%	109,521	סך הכל

יילן לפידות - קופת גמל
בניהול יילן לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

יילן לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
528,318	31,956	496,362	בארץ
76,191	843	75,348	בחו"ל
604,509	32,799	571,710	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2013

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
306,535		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
77,417		AA ומעלה	
77,689		BBB עד A	
5,185		נמוך מ-BBB	
29,536		לא מדורג	
496,362		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
16,869		AA ומעלה	
14,085		BBB עד A	
355		נמוך מ-BBB	
647		לא מדורג	
31,956		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
528,318		סך הכל נכסי חוב בארץ	

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013

דירוג מקומי
אלפי ש"ח

68,189

1,871

1,362

3,926

75,348

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

843

843

76,191

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
4. סיכון אשראי (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח (המשך)
3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2013	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
1.86	AA מעלה
3.22	A
3.32	לא מדורג

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2013		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
374,724	61.99%	אגרות חוב ממשלתיות
49,505	8.18%	בנקים
5,803	0.96%	ביטוח
59,669	9.87%	מסחר ושירותים
46,897	7.76%	נדל"ן ובינוי
18,365	3.04%	תעשייה
2,135	0.35%	ביומד
3,153	0.52%	טכנולוגיה
29,894	4.95%	השקעה ואחזקות
14,364	2.38%	נפט וגז
604,509	100.00%	סך הכל

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2013			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
656,268	30,623	625,645	בארץ
92,892	949	91,943	בחו"ל
749,160	31,572	717,588	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2013

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
419,629		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
74,228		AA ומעלה	
93,814		BBB עד A	
5,864		נמוך מ-BBB	
32,110		לא מדורג	
625,645		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
17,520		AA ומעלה	
12,225		BBB עד A	
348		נמוך מ-BBB	
530		לא מדורג	
30,623		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
656,268		סך הכל נכסי חוב בארץ	

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

2. ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב' (המשך)

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2013

דירוג מקומי
אלפי ש"ח

75,074

3,896

1,763

11,210

91,943

ב. נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:

AA ומעלה

BBB עד A

נמוך מ-BBB

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

949

949

92,892

סך הכל נכסי חוב בחו"ל

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)
 4. סיכון אשראי (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב' (המשך)
 3. להלן שיעורי ריבית ממוצעת משוקללת בגין כל קבוצת דירוג ששימשו בקביעת השווי ההוגן:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים נקבע לרוב באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיערי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בת"א. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיערי ריבית להיוון הנכסים השונים.

ליום 31 בדצמבר 2013	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
2.70	AA מעלה
3.70	A
3.39	לא מדורג

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב' (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2013		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
494,703	66.03%	אגרות חוב ממשלתיות
53,367	7.12%	בנקים
5,371	0.72%	ביטוח
71,244	9.53%	מסחר ושירותים
52,841	7.05%	נדל"ן ובינוי
22,649	3.02%	תעשייה
2,252	0.30%	ביומד
3,596	0.48%	טכנולוגיה
28,579	3.81%	השקעה ואחזקות
14,558	1.94%	נפט וגז
749,160	100.00%	סך הכל

יילן לפידות - קופת גמל
בניהול יילן לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

4. סיכון אשראי (המשך)

יילן לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2013			
שאינס			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
70,398	--	70,398	בארץ
70,398	--	70,398	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2013		
דירוג מקומי		
אלפי ש"ח		
67,937	<u>נכסי חוב בארץ</u>	א.
	<u>נכסי חוב סחירים בארץ</u>	
	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
1,523	AA ומעלה	
462	BBB עד A	
476	לא מדורג	
70,398	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
70,398	<u>סך הכל נכסי חוב בארץ</u>	

יילן לפידות - קופת גמל
בניהול יילן לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

5. ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכון אשראי (המשך)

יילן לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה (המשך)

4. חשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2013		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
67,937	96.51%	אגרות חוב ממשלתיות
1,171	1.66%	בנקים
488	0.69%	מסחר ושירותים
326	0.46%	השקעה ואחזקות
476	0.68%	נפט וגז
70,398	100.00%	סך הכל

ה. סיכונים תפעוליים וסיכונים משפטיים

ראה סעיף 28 בדוח סקירת הנהלה של החברה המנהלת.

6. הערכות בקורות ונהלים לגבי הגילוי

א. בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"לים המשותפים והאחראי על תחום הכספים של החברה המנהלת, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, מנכ"לים משותפים בחברה המנהלת והאחראי על תחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הקופה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהקופה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

ב. במהלך התקופה המכוסה ביום 31 בדצמבר 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של ילין לפידות קופת גמל

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ילין לפידות קופת גמל (להלן – "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2013, 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 ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (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 בטחון 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 שחשבונו 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 בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. 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 בטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון 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.

בני ברק: טל: 073-7145300 פקס: 073-7145317
באר שבע: טל: 077-7784100 פקס: 073-7784111
פתח תקווה: טל: 077-7784180 פקס: 03-6396390
מודיעין עילית: טל: 08-9744111 פקס: 08-9744011

תל אביב: טל: 03-6386868 פקס: 03-6394320
חיפה: טל: 04-8680600 פקס: 04-8620866
ירושלים: טל: 02-6546200 פקס: 02-6526633
קרית שמונה: טל: 077-5054900 פקס: 077-5054902



בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה. לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2013, 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 ליום 31 בדצמבר 2013 ולשנה שהסתיימה בתאריך 31 בדצמבר 2013, והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2014 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

זיו האפט
רואי חשבון

25 במרץ 2014

073-7145317 פקס: 073-7145300 טל:	בני ברק:	03-6394320 פקס: 03-6386868 טל:	תל אביב:
073-7784111 פקס: 077-7784100 טל:	באר שבע:	04-8620866 פקס: 04-8680600 טל:	חיפה:
03-6396390 פקס: 077-7784180 טל:	פתח תקווה:	02-6526633 פקס: 02-6546200 טל:	ירושלים:
08-9744011 פקס: 08-9744111 טל:	מודיעין עילית:	077-5054902 פקס: 077-5054900 טל:	קרית שמונה:

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms




ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

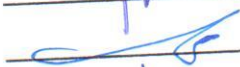
דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי


ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ילין לפידות - קופת גמל (להלן: "הקופה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של קופת הגמל תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של קופת הגמל לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת קופת הגמל בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית שפורסמה על ידי ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (להלן "COSO"). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2013, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.







25.3.2014

דב ילין - יו"ר דירקטוריון קופת הגמל:

דליה שני - מנכ"ל משותף:

סני זלכה - מנכ"ל משותף:

אמיר בן דהן - נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים:

תאריך אשור הדוח:

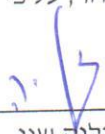
ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, דליה שני, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קופת גמל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:
(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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.


דליה שני
מנכ"ל משותף

25.3.2014

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, סני זלכה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קופת גמל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:
(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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.



סני זלכה
מנכ"ל משותף

25.3.2014

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

הצהרה (Certification)

אני, אמיר בן דהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ילין לפידות - קופת גמל (להלן: "קופת הגמל") לשנת 2013 (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 ואת תוצאות הפעילות של קופת הגמל וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקופת הגמל למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של קופת הגמל; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקופת הגמל, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון.
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קופת הגמל והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל:
(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 לקופת הגמל; 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 לקופת הגמל.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

25.3.2014

אמיר בן דהן

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2013

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
54	דוח רואה חשבון המבקרים
55 - 60	דוחות על המצב הכספי
61 - 66	דוחות הכנסות והוצאות
67 - 72	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
73 - 103	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי ילין לפידות קופת גמל

ביקרנו את המאזנים המצורפים של ילין לפידות קופת גמל (להלן – "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2013 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של ילין לפידות קופת גמל בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

המאזן לשנת 2012 והדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לשנתיים שנסתיימו בתאריך 31 בדצמבר 2012 בוקרו ע"י רואה חשבון אחר אשר חוות הדעת שלו מיום 18 במרץ 2013 הייתה בלתי מסוייגת.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, 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 שישומו 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 ליום 31 בדצמבר 2013 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

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 2013, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 25 במרץ 2014 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 25 במרץ 2014

בני ברק: טל: 073-7145300 פקס: 073-7145317
באר שבע: טל: 077-7784100 פקס: 073-7784111
פתח תקווה: טל: 077-7784180 פקס: 03-6396390
מודיעין עילית: טל: 08-9744111 פקס: 08-9744011

תל אביב: טל: 03-6386868 פקס: 03-6394320
חיפה: טל: 04-8680600 פקס: 04-8620866
ירושלים: טל: 02-6546200 פקס: 02-6526633
קרית שמונה: טל: 077-5054900 פקס: 077-5054902



ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
326,663	1,055,398	3	רכוש שוטף מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
2,410	2,563		
329,073	1,057,961		
2,882,176	3,321,366	4	השקעות פיננסיות נכסי חוב סחירים נכסי חוב שאינם סחירים מניות השקעות אחרות
229,275	190,575	5	
541,738	729,255	6	
192,463	299,483	7	
3,845,652	4,540,679		סך כל השקעות פיננסיות
4,174,725	5,598,640		סך כל הנכסים
25,380	26,383	8	זכאים ויתרות זכות
4,149,345	5,572,257		זכויות העמיתים
4,174,725	5,598,640		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אמיר בן דהן
נושא המשרה הבכיר
בתחום הכספים

סני זלכה
מנכ"ל משותף

דליה שני
מנכ"ל משותף

דב ילין
יו"ר הדירקטוריון

25.3.2014
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
2012	2013	
אלפי ש"ח		
170,320	618,185	רכוש שוטף
1,471	1,408	מזומנים ושווי מזומנים
171,791	619,593	חייבים ויתרות חובה
.....	
1,599,673	1,855,602	השקעות פיננסיות
143,695	122,751	נכסי חוב סחירים
304,144	379,974	נכסי חוב שאינם סחירים
118,248	181,278	מניות
2,165,760	2,539,605	השקעות אחרות
.....	סך כל השקעות פיננסיות
2,337,551	3,159,198	
.....	סך כל הנכסים
13,823	14,544	זכאים ויתרות זכות
2,323,728	3,144,654	זכויות העמיתים
2,337,551	3,159,198	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
.....	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
2012	2013	
אלפי ש"ח		
36,979	50,647	<u>רכוש שוטף</u>
61	147	מזומנים ושווי מזומנים
37,040	50,794	חייבים ויתרות חובה
.....	
74,766	106,068	<u>השקעות פיננסיות</u>
6,069	3,453	נכסי חוב סחירים
124,769	156,087	נכסי חוב שאינם סחירים
12,568	20,434	מניות
218,172	286,042	השקעות אחרות
.....	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
255,212	336,836	
.....	<u>סך כל הנכסים</u>
2,966	3,315	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
252,246	333,521	<u>זכויות העמיתים</u>
255,212	336,836	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>
.....	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
2012	2013	
אלפי ש"ח		
60,974	77,633	רכוש שוטף
459	372	מזומנים ושווי מזומנים
61,433	78,005	חייבים ויתרות חובה
.....	
606,753	571,710	השקעות פיננסיות
41,134	32,799	נכסי חוב סחירים
3,381	3,610	נכסי חוב שאינם סחירים
28,200	24,711	מניות
679,468	632,830	השקעות אחרות
.....	סך כל השקעות פיננסיות
740,901	710,835	
.....	סך כל הנכסים
3,210	3,166	זכאים ויתרות זכות
737,691	707,669	זכויות העמיתים
740,901	710,835	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
.....	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
2012	2013	
אלפי ש"ח		
54,640	294,987	רכוש שוטף
417	634	מזומנים ושווי מזומנים
55,057	295,621	חייבים ויתרות חובה
.....	
481,041	717,588	השקעות פיננסיות
36,441	31,572	נכסי חוב סחירים
109,444	189,584	נכסי חוב שאינם סחירים
32,539	72,137	מניות
659,465	1,010,881	השקעות אחרות
.....	סך כל השקעות פיננסיות
714,522	1,306,502	
.....	סך כל הנכסים
5,293	5,300	זכאים ויתרות זכות
709,229	1,301,202	זכויות העמיתים
714,522	1,306,502	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים
.....	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה
2012	2013	
אלפי ש"ח		
		<u>רכוש שוטף</u>
3,750	13,946	מזומנים ושווי מזומנים
2	2	חייבים ויתרות חובה
<u>3,752</u>	<u>13,948</u>	
.....	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
119,943	70,398	נכסי חוב סחירים
1,936	--	נכסי חוב שאינם סחירים
908	923	השקעות אחרות
<u>122,787</u>	<u>71,321</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
.....	
<u>126,539</u>	<u>85,269</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
.....	
88	58	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
126,451	85,211	<u>זכויות העמיתים</u>
<u>126,539</u>	<u>85,269</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>
.....	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2011	2012	2013		
אלפי ש"ח				
				הכנסות (הפסדים)
7,047	(1,377)	(4,981)		ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
26,170	185,275	129,479		מנכסי חוב סחירים
(2,469)	38,196	28,201		מנכסי חוב שאינם סחירים
(61,602)	76,439	150,895		ממניות
6,793	74,572	148,384		מהשקעות אחרות
(31,108)	374,482	456,959		סך כל ההכנסות מהשקעות
16	3	--		הכנסות אחרות
(24,045)	373,108	451,978		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
15,020	32,390	40,318	9	דמי ניהול
463	681	1,145	10	עמלות ניהול השקעות
105	(1)	64	13	מסים
15,588	33,070	41,527		סך כל ההוצאות
(39,633)	340,038	410,451		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

הכנסות (הפסדים)

7,047	(659)	(2,841)
-------	-------	---------

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

26,170	107,638	72,532
(2,469)	24,830	18,080
(61,602)	43,169	82,348
6,793	46,904	88,700
(31,108)	222,541	261,660

מנכסי חוב סחירים
 מנכסי חוב שאינם סחירים
 ממניות
 מהשקעות אחרות
 סך כל ההכנסות מהשקעות

16	3	--
----	---	----

הכנסות אחרות

(24,045)	221,885	258,819
----------	---------	---------

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

15,020	18,473	22,690
463	385	619
105	(1)	39
15,588	18,857	23,348

דמי ניהול
 עמלות ניהול השקעות
 מסים

סך כל ההוצאות

(39,633)	203,028	235,471
----------	---------	---------

עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

הכנסות (הפסדים)

--	(68)	(971)
.....
--	3,445	2,888
--	494	411
--	19,361	35,300
--	9,875	16,146
--	33,175	54,745
.....
--	33,107	53,774
.....

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות :

מנכסי חוב סחירים
 מנכסי חוב שאינם סחירים
 ממניות
 מהשקעות אחרות
 סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

--	2,263	2,506
--	52	83
--	(3)	1
--	2,312	2,590
.....

דמי ניהול
 עמלות ניהול השקעות
 מסים

סך כל ההוצאות

--	30,795	51,184
=====	=====	=====

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	
--	(1,046)	(977)
--	40,860	24,037
--	6,720	4,628
--	623	3,400
--	438	101
--	48,641	32,166
--	47,595	31,189
--	5,184	5,981
--	97	159
--	--	9
--	5,281	6,149
--	42,314	25,040

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	
--	109	(284)
--	28,448	27,849
--	6,088	5,042
--	13,286	29,847
--	17,196	43,422
--	65,018	106,160
--	65,127	105,876
--	5,436	8,291
--	130	270
--	3	15
--	5,569	8,576
--	59,558	97,300

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	
--	287	92
-----	-----	-----
--	4,884	2,173
--	64	40
--	159	15
-----	-----	-----
--	5,107	2,228
-----	-----	-----
--	5,394	2,320
-----	-----	-----
--	1,034	850
--	17	14
-----	-----	-----
--	1,051	864
-----	-----	-----
--	4,343	1,456
=====	=====	=====

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על הוצאות לשנת הדוח

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים - לכל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2011	2012 אלפי ש"ח	2013	
1,353,255	1,849,873	4,149,345	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
31,213	73,106	122,745	תקבולים מדמי גמולים
(54,198)	(105,064)	(78,452)	תשלומים לעמיתים
2,514	967	5,522	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	526	1,605	העברות מחברות ביטוח
641,802	783,957	1,087,040	העברות מקרנות פנסיה חדשות
--	204,331	271,037	העברות מקופות גמל
644,316	989,781	1,365,204	העברות בין מסלולים
(693)	(6,153)	(4,066)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(37)	(78)	(8,433)	העברות לחברות ביטוח
(84,350)	(92,530)	(113,500)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
--	(204,331)	(271,037)	העברות לקופות גמל
(85,080)	(303,092)	(397,036)	העברות בין מסלולים
559,236	686,689	968,168	העברות צבירה, נטו
--	1,304,703	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג 16
(39,633)	340,038	410,451	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,849,873	4,149,345	5,572,257	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
1,353,255	1,849,873	2,323,728	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
31,213	38,270	69,094	תקבולים מדמי גמולים
(54,198)	(56,898)	(43,937)	תשלומים לעמיתים
2,514	93	2,590	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	489	903	העברות מחברות ביטוח
641,802	386,002	546,993	העברות מקרנות פנסיה חדשות
--	37,150	127,726	העברות מקופות גמל
644,316	423,734	678,212	העברות בין מסלולים
(693)	(2,262)	(1,528)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(37)	(31)	(7,124)	העברות לחברות ביטוח
(84,350)	(44,819)	(45,103)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
--	(87,167)	(64,159)	העברות לקופות גמל
(85,080)	(134,279)	(117,914)	העברות בין מסלולים
559,236	289,455	560,298	<u>העברות צבירה, נטו</u>
(39,633)	203,028	235,471	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,849,873	2,323,728	3,144,654	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
--	--	252,246	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	6,327	8,137	תקבולים מדמי גמולים
--	(6,348)	(4,672)	תשלומים לעמיתים
--	--	209	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	18,310	30,457	העברות מקרנות פנסיה חדשות
--	5,246	19,465	העברות מקופות גמל
--	23,556	50,131	העברות בין מסלולים
--	(926)	(7)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(2)	(47)	העברות לחברות ביטוח
--	(2,473)	(6,213)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
--	(19,960)	(17,238)	העברות לקופות גמל
--	(23,361)	(23,505)	העברות בין מסלולים
--	195	26,626	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	221,277	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
--	30,795	51,184	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	252,246	333,521	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
--	--	737,691	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	9,675	13,664	תקבולים מדמי גמולים
--	(23,195)	(15,505)	תשלומים לעמיתים
--	--	282	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	182,478	83,600	העברות מחברות ביטוח
--	71,331	24,861	העברות מקופות גמל
--	253,809	108,743	העברות בין מסלולים
--	(651)	(836)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(8)	(598)	העברות לחברות ביטוח
--	(19,572)	(30,178)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
--	(23,223)	(130,352)	העברות לקופות גמל
--	(43,454)	(161,964)	העברות בין מסלולים
--	210,355	(53,221)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	498,542	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
--	42,314	25,040	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
--			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	737,691	707,669	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
--	--	709,229	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	16,389	28,114	תקבולים מדמי גמולים
--	(12,759)	(11,206)	תשלומים לעמיתים
--	874	1,911	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	37	493	העברות מחברות ביטוח
--	181,620	420,303	העברות מקרנות פנסיה חדשות
--	34,546	88,765	העברות מקופות גמל
--	217,077	511,472	העברות בין מסלולים
--	(1,929)	(1,428)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(37)	(641)	העברות לחברות ביטוח
--	(16,541)	(21,482)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
--	(32,966)	(10,156)	העברות לקופות גמל
--	(51,473)	(33,707)	העברות בין מסלולים
--	165,604	477,765	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	480,437	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
--	59,558	97,300	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	709,229	1,301,202	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

דוח על השינויים בזכויות העמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה
2011	2012	2013	
	אלפי ש"ח		
--	--	126,451	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
--	2,445	3,736	תקבולים מדמי גמולים
--	(5,864)	(3,132)	תשלומים לעמיתים
--	--	739	<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	15,547	5,687	העברות מחברות ביטוח
--	56,058	10,220	העברות מקופות גמל
--	71,605	16,646	העברות בין מסלולים
--	(385)	(267)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	--	(23)	העברות לחברות ביטוח
--	(9,125)	(10,524)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
--	(41,015)	(49,132)	העברות לקופות גמל
--	(50,525)	(59,946)	העברות בין מסלולים
--	21,080	(43,300)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
--	104,447	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
--	4,343	1,456	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
--	126,451	85,211	<u>זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה</u>

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1: כללי

1. ילין לפידות - קופת גמל מסלולית (להלן "הקופה"), הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005". הקופה, המנוהלת ע"י ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת"), החלה בפעילותה בסוף שנת 2004. החברה המנהלת התקשרה עם בנק לאומי בע"מ לצורך קבלת שירותי תפעול עבור הקופה באמצעותו.
2. ב-1 בינואר 2012 (להלן "מועד המיזוג"), בהתאם לאישור שהתקבל מאגף שוק ההון ביטוח וחסכון, הפכה קופת "ילין לפידות קופת גמל", לקופה מסלולית אליה צורפו קופות הגמל: "ילין לפידות גמל כללי ב'", "ילין לפידות גמל מנייתי", "ילין לפידות גמל אג"ח", "ילין לפידות גמל אג"ח מדינה" (להלן "קופות המתמזגות") כמסלולי השקעה נפרדים. מאותו מועד פסקו הקופות המתמזגות לשמש כקופות נפרדות.
בהתאם להוראות הממונה, הנתונים בדוחות אלו מתייחסים לקופות המתמזגות, הינם מיום המיזוג ואילך אלא אם צוין אחרת.
העברת הזכויות האמורה לעיל התבצעה בדרך של העברת נכסים ולא במזומן. כתוצאה מהמיזוג לא נגרמה כל פגיעה בעמיתי הקופות המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.
3. מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:
א. מסלול כללי - מסלול בעל מדיניות השקעות גמישה.
ב. מסלול מנייתי - מסלול שעפ"י מדיניות ההשקעות שלו שיעור השקעותיו במניות לא יפחת מ-50% מסך השקעות המסלול.
ג. מסלול אג"ח - מסלול שעפ"י מדיניות ההשקעות שלו שיעור השקעותיו באגרות חוב לא יפחת מ-50% מסך השקעות המסלול.
ד. מסלול כללי ב' - מסלול שעפ"י מדיניות ההשקעות שלו שיעור השקעותיו במניות לא יעלה על -50% מסך השקעות המסלול.
ה. מסלול אג"ח מדינה (ללא מניות) - מסלול שעפ"י מדיניות ההשקעות שלו שיעור השקעותיו באג"ח מדינה לא יפחת מ-75% מסך השקעות המסלול.
4. הגדרות בדוחות כספיים אלה -
הקופה - ילין לפידות קופת גמל מסלולית.
החברה / החברה המנהלת - ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ.
צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012 ובחוזר 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".
אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר.
הממונה - הממונה על אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 1: כללי (המשך)

4. הגדרות בדוחות כספיים אלה - (המשך)
תקנות - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 ו/או תקנות שהותקנו מכח החוק לפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה - 2005.

מדד - מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים ערוכים לפי הנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון שבמשרד האוצר ובהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לקופות גמל.

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

1. תקנה 2 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), התשס"ט-2009 קובעת כי שווי נכסי קופות הגמל יחושב מדי יום עסקים. במקביל תקנה 41 י' לתקנות מס הכנסה, דורשת כי זקיפת רווחי הקופה לעמית תתבצע ביום העסקים האחרון בכל חודש קלנדרי. סעיף 3' לחוזר "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים הכספיים שנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה" דורש כי הדוחות הכספיים השנתיים ייערכו עבור היום האחרון של השנה, לרבות עבור יום שאינו יום עסקים. בשנת הדוח שיערוך הנכסים וזקיפת התשואה ביום העסקים האחרון של שנת הדוח הינם ליום 31 בדצמבר 2013 ולפיכך שווי נכסי הקופה וזכויות העמיתים מוצגים בהתאמה למועד הדיווח.
2. תקבולים והעברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.
3. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שערך נכסי החוב הבלתי סחירים. התיקון קבע שינוי משיטת העלות המתואמת לשיטת השווי ההוגן, שחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעו על ידי חברה שסיפקה ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים - (להלן "מודל מרווח הוגן"). מודל מרווח הוגן בעיקרו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. שערי הריבית להיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוטי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות (המשך)

חברת "שערי ריבית" (להלן - "שערי ריבית") זכתה במכרז להקמה ותפעול מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים (אגרות חוב קונצרניות, הלוואות, פיקדונות וכדומה). שערי ריבית תהיה אחראית על המתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית להיוון תזרימי מזומנים של נכסי חוב לא סחירים. כמו כן, תקים מאגר שבו יכללו נתונים אודות נכסי חוב לא סחירים.

לאחר מספר דחיות בתחילת פעילותה של שערי ריבית פרסם המפקח הודעה כי חברת מרווח הוגן תמשיך לספק שירותי מאגר ציטוט מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים, עד לחודש אפריל 2014.

בשלב זה, אין ביכולת הקופה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ג. הערכת נכסי הקופה

1. הגדרות נוספות לסעיף זה:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

נכס חוב לא סחיר - נכס שאינו נייר ערך סחיר אשר ניתן או הונפק בישראל ותזרימי המזומנים שלו מוגדר חוזית מראש, לרבות הלוואה, פיקדון, תעודת חוב, הנפקת חוב דרך חברה ייעודית (SPC) וכן אגרת חוב עם פירעון מוקדם, אגרת חוב להמרה ואגרת חוב עם ריבית משתנה.

נכס לא סחיר מורכב - נכס שאינו נייר ערך סחיר ושאינו נכס חוב לא סחיר ושאינו אופציה או חוזה עתידי, לרבות "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת עיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 נגזרות אשראי ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות, חוזים עתידיים ועסקאות החלפה.

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן" כאמור בביאור 3.ב.2 לעיל.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסי הקופה (המשך)

2. מזומנים ושווי מזומנים:

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי.

3. ניירות ערך סחירים:

• ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

• ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל. בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

• יתרות זכות הנובעות מהשקעה בנגזרים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

• נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק (ואינם מושעים ממסחר) - בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

• מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח ובלבד ששווי המניה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח וגם על 0.2% מנכסי המסלול. אחרת, לפי הערכת מומחה או החברה שזכתה במכרז.

• אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

• אגרות חוב - מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

- א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מהחברה הזוכה במכרז (ראה ביאור 3.ב2 לעיל).
- ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

ג. אגרות החוב הסחירות אשר מועד התשלום המקורי 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.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. הערכת נכסי הקופה (המשך)

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים: (המשך)

- נכסים לא סחירים מורכבים:
 בהתאם לציטוט מהמוסד הפיננסי האורז או ממנפיק הנכס, או ממומחה לעניין זה שמונה ע"י ועדת ההשקעות (לרבות החברה הזוכה במכרז).
- מניות - מוצגות בהתאם להערכת שווי של מומחה שמונה ע"י ועדת ההשקעות.
- נגזרים פיננסיים:
 א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושוולס. יתרות זכות הנובעות מכתיבת אופציות לא סחירות מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- ב. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהווך של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- הלוואות לאחרים - מוצגות בהתאם לציטוט השווי המתקבל מהחברה הזוכה במכרז.
- ניירות ערך המושעים ממסחר:
 2013: מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.
 2012: לפי קביעת ועדת ההשקעות.

ד. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו.

ה. שיעורי עליית המדד והדולר

2011	2012	2013
באחוזים		
2.55	1.44	1.91
7.66	(2.30)	(7.02)

שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן
 (לפי מדד ידוע)
 שיעור העלייה (ירידה) בשער החליפין של הדולר
 של ארה"ב

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2,107	2,447
113	53
190	63
<u>2,410</u>	<u>2,563</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1,264	1,330
63	31
144	47
<u>1,471</u>	<u>1,408</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
11	126
39	18
11	3
<u>61</u>	<u>147</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
426	362
1	1
32	9
<u>459</u>	<u>372</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 3 - חייבים ויתרות חובה (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
404	627
10	3
3	4
417	634

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
2	2

ריבית ודיבידנד לקבל

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים

ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1,913,308	2,293,638
901,701	981,073
67,167	46,655
968,868	1,027,728
2,882,176	3,321,366

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
1,002,877	1,267,159
554,590	561,050
42,206	27,393
596,796	588,443
1,599,673	1,855,602

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
64,029	89,115
7,115	14,540
3,622	2,413
10,737	16,953
74,766	106,068

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 4 - נכסי חוב סחירים (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
397,189	374,724
197,144	188,795
12,420	8,191
209,564	196,986
606,753	571,710

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
331,419	494,703
140,703	214,227
8,919	8,658
149,622	222,885
481,041	717,588

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
117,794	67,937
2,149	2,461
119,943	70,398

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

228,630	189,750
29	825
616	--
<u>229,275</u>	<u>190,575</u>
.....
<u>229,275</u>	<u>190,575</u>

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

143,322	122,264
17	487
356	--
<u>143,695</u>	<u>122,751</u>
.....
<u>143,695</u>	<u>122,751</u>

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

5,957	3,387
6	66
106	--
6,069	3,453
.....
6,069	3,453
=====	=====

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

41,038	32,633
--	166
96	--
41,134	32,799
.....
41,134	32,799
=====	=====

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

36,377	31,466
6	106
58	--
<u>36,441</u>	<u>31,572</u>
<u>36,441</u>	<u>31,572</u>

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

1,936	--
<u>1,936</u>	<u>--</u>

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות

ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

541,507	728,646
231	609

מניות סחירות
מניות לא סחירות

<u>541,738</u>	<u>729,255</u>
----------------	----------------

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

304,005	379,623
139	351

מניות סחירות
מניות לא סחירות

<u>304,144</u>	<u>379,974</u>
----------------	----------------

סך הכל מניות

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

124,711	155,914
58	173

מניות סחירות
מניות לא סחירות

<u>124,769</u>	<u>156,087</u>
----------------	----------------

סך הכל מניות

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

3,381	3,607
--	3

מניות סחירות
מניות לא סחירות

<u>3,381</u>	<u>3,610</u>
--------------	--------------

סך הכל מניות

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
109,410	189,502
34	82
<u>109,444</u>	<u>189,584</u>

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

מניות סחירות
 מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב :

ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

58,170	129,515	תעודות סל
401	624	מכשירים נגזרים
108,230	87,815	מוצרים מובנים
196	--	אופציות
804	1,582	כתבי אופציות
<u>167,801</u>	<u>219,536</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

21,593	73,075	מכשירים נגזרים
1,923	3,298	מוצרים מובנים
1,146	3,574	כתבי אופציות
<u>24,662</u>	<u>79,947</u>	
<u>192,463</u>	<u>299,483</u>	

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

532,773	704,074	מניות
243,564	260,330	מטבע זר
141,835	133,650	ריבית

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

40,057	85,106	תעודות סל
268	--	מכשירים נגזרים
62,055	48,677	מוצרים מובנים
75	--	אופציות
442	852	כתבי אופציות
<u>102,897</u>	<u>134,635</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

13,426	42,441	מכשירים נגזרים
1,262	2,214	מוצרים מובנים
663	1,988	כתבי אופציות
<u>15,351</u>	<u>46,643</u>	
<u>118,248</u>	<u>181,278</u>	

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

319,266	387,139	מניות
138,912	129,339	מטבע זר
85,318	79,968	ריבית

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

3,865	6,556	תעודות סל
--	96	מכשירים נגזרים
5,677	4,089	מוצרים מובנים
87	--	אופציות
67	141	כתבי אופציות
<u>9,696</u>	<u>10,882</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

2,608	8,868	מכשירים נגזרים
67	123	מוצרים מובנים
197	561	כתבי אופציות
<u>2,872</u>	<u>9,552</u>	
<u>12,568</u>	<u>20,434</u>	

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

78,017	89,603	מניות
38,679	52,564	מטבע זר

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

1,855	1,886
25,460	20,359
115	95
<u>27,430</u>	<u>22,340</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

103	1,267
488	746
179	358
<u>770</u>	<u>2,371</u>
<u>28,200</u>	<u>24,711</u>

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות

שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

מניות

מטבע זר

ריבית

443	544
22,089	19,742
27,387	26,377

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

א. הרכב :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

		תעודות סל
11,485	35,044	מכשירים נגזרים
133	528	מוצרים מובנים
15,038	14,690	אופציות
34	--	כתבי אופציות
180	494	
<u>26,870</u>	<u>50,756</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

5,456	20,499	מכשירים נגזרים
106	215	מוצרים מובנים
107	667	כתבי אופציות
<u>5,669</u>	<u>21,381</u>	
<u>32,539</u>	<u>72,137</u>	

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים :

להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של העסקאות הפיננסיות שנעשו לתאריך הדוח הכספי :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

135,047	226,788	מניות
43,884	58,685	מטבע זר
29,130	27,305	ריבית

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 7 - השקעות אחרות (המשך)

הרכב :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	

908	923
.....
908	923
=====	=====

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל

סך הכל השקעות אחרות

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים</u>	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
2,924	3,773	חברה מנהלת	
171	127	מוסדות	
22,285	22,483	התחייבויות בגין נגזרים	
<u>25,380</u>	<u>26,383</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי</u>	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
1,635	2,126	חברה מנהלת	
35	112	מוסדות	
12,153	12,306	התחייבויות בגין נגזרים	
<u>13,823</u>	<u>14,544</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי</u>	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
185	233	חברה מנהלת	
15	6	מוסדות	
2,766	3,076	התחייבויות בגין נגזרים	
<u>2,966</u>	<u>3,315</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח</u>	
2012	2013		
אלפי ש"ח			
501	480	חברה מנהלת	
119	3	מוסדות	
2,590	2,683	התחייבויות בגין נגזרים	
<u>3,210</u>	<u>3,166</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 8 - זכאים ויתרות זכות (המשך)

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
515	876
2	6
4,776	4,418
<u>5,293</u>	<u>5,300</u>

חברה מנהלת
 מוסדות
 התחייבויות בגין נגזרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
88	58
<u>88</u>	<u>58</u>

חברה מנהלת

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - דמי ניהול

א. כללי

בהתאם להוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) התשע"ב-2012, מיום 23 ביוני 2012, החל מיום 1 בינואר 2013, נקבע כי יותר לחברות המנהלות של קופות הגמל לתגמולים לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 1.10% מהצבירה של העמית בקופת הגמל (החל מ-1 בינואר 2014 - 1.05%) ועד 4% מההפקדה השוטפת במקום 2.00% מהצבירה עד אותו מועד.

החברה ערכה תיקון בתקנון הקופה בהתאם להוראות התקנות האמורות. למרות האמור לעיל, וכל עוד לא תשתנה החלטתה בנושא, החברה אינה גובה דמי ניהול בגין ההפקדות השוטפות.

ב. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	
--	--	--
--	--	--
--	--	--
--	--	--
--	--	--
--	--	--
15,020	18,473	22,690
--	2,263	2,506
--	5,184	5,981
--	5,436	8,291
--	1,034	850
15,020	32,390	40,318
15,020	32,390	40,318

דמי הניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

דמי הניהול שנגבו מתוך סך הנכסים :

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 9 - דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
באחוזים		
--	--	4.00

דמי ניהול מדמי גמולים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
 המנהלת בפועל :

--	--	--	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
--	--	--	ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
--	--	--	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
--	--	--	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
--	--	--	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

דמי ניהול מסך נכסים :

שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת
 רשאית לגבות על פי הוראות הדין

2.00	2.00	1.10
------	------	------

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
 המנהלת בפועל :

0.89	0.88	0.85	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
--	0.96	0.87	ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
--	0.81	0.83	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
--	0.90	0.85	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
--	0.80	0.82	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - עמלות ניהול השקעות

ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל
המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
0.04	0.03	0.03	463	675	1,025
--	--	--	--	--	106
--	0.04	0.04	--	6	14
			463	681	1,145

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
0.04	0.03	0.03	463	382	554
--	--	--	--	--	58
--	0.04	0.03	--	3	7
			463	385	619

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.05	0.04	--	51	68
--	--	--	--	--	13
--	0.04	0.07	--	1	2
			--	52	83

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - עמלות ניהול השקעות
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.02	0.03	--	97	143
--	--	--	--	--	16
			--	97	159

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

סך הכל עמלות ניהול השקעות

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.02	0.03	--	128	248
--	--	--	--	--	17
--	0.04	0.04	--	2	5
			--	130	270

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני :
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

סך הכל עמלות ניהול השקעות

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2011	2012	2013	2011	2012	2013
שיעור מתוך מחזור עסקאות באחוזים			אלפי ש"ח		
--	0.01	0.01	--	17	12
--	--	--	--	--	2
			--	17	14

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה של ניירות ערך

סך הכל עמלות ניהול השקעות

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 11 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל- 5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2009	2010	2011	2012	2013	
	באחוזים					
14.90	43.40	15.21	(1.18)	11.25	10.26	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
22.09	78.69	23.57	(11.41)	15.14	20.46	ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
11.06	30.91	11.59	2.77	7.94	4.28	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
16.89	50.77	16.84	(0.76)	11.75	11.68	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
4.51	7.47	4.95	3.46	4.35	2.37	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 12 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים

ליום 31 בדצמבר	
2012	2013
אלפי ש"ח	
(2,924)	(3,773)
<u>(2,924)</u>	<u>(3,773)</u>

החברה המנהלת (*)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 3,773 אלפי ש"ח.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
15,020	32,390	40,318
<u>15,020</u>	<u>32,390</u>	<u>40,318</u>

דמי ניהול לחברה המנהלת

ג. בשנת הדוח השתתפה הקופה בהנפקות בהן צד קשור לחברה המנהלת שימש כמפיץ / משווק בלבד ללא התחייבות חיתומית של הצד הקשור.

ביאור 13 - מיסים
ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
--	(18)	--
105	17	64
<u>105</u>	<u>(1)</u>	<u>64</u>

הכנסות ריבית והצמדה בגין החזר מיסים שנים קודמות
 מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
אלפי ש"ח		
--	(11)	--
105	10	39
<u>105</u>	<u>(1)</u>	<u>39</u>

הכנסות ריבית והצמדה בגין החזר מיסים שנים קודמות
 מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 13 - מיסים (המשך)
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	
--	(7)	--
--	4	1
--	(3)	1

הכנסות ריבית והצמדה בגין החזר מיסים שנים קודמות
 מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	
--	--	9

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2011	2012	2013
	אלפי ש"ח	
--	3	15

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. חוק הגנת השכר, התשי"ח - 1958, מטיל חבות על החברה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין פיגורי מעסיקים בהעברת תשלומים לקופה. במקרים מעין אלה, מדיניות החברה היא לשלוח התראות ולנקוט באמצעים לגביית החוב. הואיל ואמצעים אלו כוללים הליכים משפטיים, הרי שאם יגישו העמיתים תביעות יוכל בית הדין לעבודה לקבוע, כי הנסיבות פוטרות את החברה המנהלת מחבותה כלפי העמיתים בקופה.

בהתאם לתקנות הגנת השכר (פרטים ומסירת הודעות) התשל"ו - 1976, שנקבעו מכח החוק הנ"ל, קיימת חובת דיווח על המעסיק למסור לקופה פרטים לגבי עובדיו, הכוללים בין היתר גם את שכר העבודה ששולם להם, סכומי חלקם של העובד והמעביד בתשלום לקופת הגמל. כמו כן, על המעסיק לדווח באופן שוטף לקופה, על שינוי בחלק מפרטים אלו ובמיוחד על שינוי בשכר.

לתאריך המאזן לא ידוע להנהלת החברה המנהלת על פיגורים מהותיים בהעברת תשלומים לקופה כאמור לעיל.

ב. החברה המנהלת מוציאה מעת לעת מכתבי התראה למעסיקים המפגרים בהעברת התשלומים לקופה במשך תקופה של שלושה חודשים ויותר. כמו כן, נשלחות הודעות לעמיתים בדבר הפיגור.

ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 15 - אירועים לאחר תאריך המאזן

לא היו אירועים לאחר תאריך המאזן שבעקבותיהם נדרש גילוי בדוחות.

ביאור 16 - מיזוג בין קופות גמל

בהתאם לאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, במסגרת תיקון מס' 4 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, בדבר צמצום מספר קופות הגמל שבניהול חברה מנהלת הושלם ביום 31/12/2011 מיזוג הקופה כאמור להלן:
במסגרת האמור, עד ליום 31.12.2011, כל אחד ממסלולי ההשקעה הנכללים כיום בקופת הגמל שבניהול החברה המנהלת, היווה קופת גמל לא משלמת לקצבה בפני עצמה, והחל מיום 1.1.2012 כל הקופות הלא משלמות לקצבה שנוהלו בנפרד בידי החברה המנהלת עד לאותו מועד, מוזגו לקופת הגמל (מסלולית). לעניין זה, לא חל כל שינוי במדיניות ההשקעה וזכויות העמיתים של הקופות שמוזגו עקב הפיכתן למסלולי השקעה בילין לפידות קופת גמל ראה גם ביאור 1 (2).