

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

דין וחשבון לשנת 2014

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

דין וחשבון שנתי 2014

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
2 - 53	סקירת ההנהלה על מצבה העיסקי של הקופה ותוצאות פעולותיה לשנת 2014
53	דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי
54	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
55 - 57	הצהרה לגבי גילוי בדוחות השנתיים
58 - 108	דוחות כספיים

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

סקירת ההנהלה לשנת 2014

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.

ביום 6 ביוני תוקן נוסח המדיניות של המסלול המנייתי בתקנון הקופה כך שבמקום שירשם "השקעה במניות" נרשם "חשיפה למניות", לא בוצעו שינויים נוספים בתקנון הקופה.

להלן מסלולי ההשקעה המנוהלים בקופת הגמל בתקופת הדוח:

מספר המסלול	שם המסלול	קוד מסלול	מועד הקמה
1035	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי	509-00000000001035-1035-000	23/11/04
1036	ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי	509-00000000001035-1036-000	23/11/04
1037	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח	509-00000000001035-1037-000	23/11/04
1163	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'	509-00000000001035-1163-000	28/12/07
1360	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה	509-00000000001035-1360-000	06/10/08

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 2014

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 31.12.15

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 קופת הגמל - לתאריך הדוח :

שם המסלול	יחס נזילות
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי	81.16
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי	66.38
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח	88.93
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'	75.66
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה	80.09

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	7.71
ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי	9.81
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח	5.48
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'	8.29
ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה	8.22

ג. שינוי במספר חשבונות העמיתים לשנת 2014 (מצרפי לכל מסלולי ההשקעה)

שכירים	לסוף השנה	נסגרו השנה	נפתחו השנה	לתחילת השנה
עצמאיים	27,356	1,491	6,084	22,763
סה"כ	36,669	2,589	4,769	34,489
	64,025	4,080	10,853	57,252
מתוכם חשבונות ביתרה של עד 500 ₪ ללא תנועה השנה	2,014	-	-	1,620

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 2014, נקבע כי יותר לחברות המנהלות של קופות הגמל לתגמולים לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 1.05% מהצבירה של העמית בקופת הגמל (בשנת 2013 1.1% ועד 4% מההפקדה השוטפת, וזאת במקום 2.00% מהצבירה. 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 חשבונות עמיתים</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0% - 0.25%	121	
0.25% - 0.5%	22	
0.5% - 0.75%	4,739	
0.75% - 1.05%	28,385	
	<u>33,267</u>	

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0% - 0.25%	8,626	
0.25% - 0.5%	26,187	
0.5% - 0.75%	886,665	
0.75% - 1.05%	2,466,321	
	<u>3,387,799</u>	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 665 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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 חשבונות עמיתים</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0.25% - 0%	139	
0.5% - 0.25%	30	
0.75% - 0.5%	903	
1.05% - 0.75%	4,675	
	<u>5,747</u>	

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0.25% - 0%	14,214	
0.5% - 0.25%	19,085	
0.75% - 0.5%	115,098	
1.05% - 0.75%	260,047	
	<u>408,444</u>	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 66 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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 אג"ח

<u>מספר חשבונות עמיתים</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0.25% - 0%	18	
0.5% - 0.25%	2	
0.75% - 0.5%	623	
1.05% - 0.75%	3,869	
	<u>4,512</u>	

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0.25% - 0%	10,333	
0.5% - 0.25%	484	
0.75% - 0.5%	169,517	
1.05% - 0.75%	436,081	
	<u>616,415</u>	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 111 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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 חשבונות עמיתים</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0.25% - 0%	151	
0.5% - 0.25%	15	
0.75% - 0.5%	3,035	
1.05% - 0.75%	17,719	
	<u>20,920</u>	

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0.25% - 0%	9,865	
0.5% - 0.25%	3,322	
0.75% - 0.5%	540,785	
1.05% - 0.75%	1,329,801	
	<u>1,883,773</u>	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 381 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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 אג"ח מדינה

<u>מספר חשבונות עמיתים</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0.25% - 0%	2	
0.5% - 0.25%	5	
0.75% - 0.5%	183	
1.05% - 0.75%	664	
	<u>854</u>	

<u>סך נכסים באלפי ש"ח</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2014</u>
דמי ניהול מהפקדות		
דמי ניהול מנכסים	0%	
0.25% - 0%	82	
0.5% - 0.25%	1	
0.75% - 0.5%	34,676	
1.05% - 0.75%	48,071	
	<u>82,830</u>	

סך ההוצאות הישירות הנגבות מהעמיתים בקופה נוסף לדמי הניהול, הינו 9 אלפי ש"ח. לפירוט הרכב ההוצאות ראה ביאור 10 "הוצאות ישירות" בדוח הכספי.

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 2014	
0.00	שיעור דמי ניהול מהפקדות ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
0.77	שיעור דמי ניהול מנכסים ממוצע בפועל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באחוזים)
346,499	סך היקף נכסים מנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים (באלפי ש"ח)
5.43	שיעור הנכסים המנוהל עבור חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך נכסים נטו (באחוזים)
2,946	מספר חשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים
4.60	שיעור החשבונות עמיתים כולל של חמשת המעסיקים הגדולים מתוך סך העמיתים (באחוזים)

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 22% ל-34% 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 (חלקו כנגד השקעה בנגזרים).
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 פקדונות לזמן ארוך, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה ונכסי חוב סטנדרטיים (אגרת חוב "סטריוטי").

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

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

ב. להלן טבלה המרכזת את השינויים באפיקי ההשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
באחוזים		
19.56	9.88	<u>רכוש שוטף</u>
0.04	0.05	מזומנים ושווי מזומנים
19.60	9.93	חייבים ויתרות חובה
58.74	60.72	<u>השקעות פיננסיות</u>
3.89	11.55	נכסי חוב סחירים
12.03	12.21	נכסי חוב שאינם סחירים
5.74	5.59	מניות
80.40	90.07	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.46	0.41	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.54	99.59	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

השינויים העיקריים בשיעור ההשקעה באפיקים השונים כוללים גידול בשיעור ההשקעה בנכסי חוב שאינם סחירים לעומת קיטון בשיעור ההחזקה במזומנים ושווי מזומנים. גידול בשיעור ההשקעה בנכסי חוב שאינם סחירים נובע מהערכת מנהל ההשקעות בדבר אטרקטיביות עסקאות באפיק זה למועד המאזן. שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים לתום שנה קודמת נובע מהעדר אלטרנטיבת השקעה וכוונת מנהל ההשקעות לשמור על גמישות ויכולת לנצל הזדמנויות.

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 תשואות המסלול למדדי ייחוס

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	משקולת מדד ייחוס	שם מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק השקעה	
3.03%	11.35%	28.00%	ת"א 100	26.71%	מניות ¹	1
		17.00%	יתר			
		44.00%	RUSSEL 3000			
		5.00%	DAX			
		6.00%	S&P/ASX 200 INDEX			
2.26%	5.49%	20.00%	מק"מ	41.17%	אג"ח ממשלתי ²	2
		28.00%	ממשלתי שקלי ריבית קבועה +5 שנים			
		28.00%	ממשלתי צמוד מדד			
		24.00%	ממשלתי צמוד 0-2 שנים			
0.41%	1.52%	100.00%	קונצרני כללי	27.12%	אג"ח קונצרני	3
0.03%	0.57%	100.00%	ריבית פח"ק	5.00%	עו"ש ופקדונות קצרים ³	4
5.73%				100.00%	סה"כ	
6.09%					תשואת המסלול:	
0.36%					הפרש	

6.73%	ת"א 100
-7.55%	יתר
23.75% (*)	RUSSEL 3000
1.42% (*)	DAX
3.85% (*)	S&P/ASX 200 INDEX
0.83%	מק"מ
14.78%	ממשלתי שקלי ריבית קבועה +5 שנים
5.75%	ממשלתי צמוד מדד
-1.77%	ממשלתי צמוד 0-2 שנים
1.52%	קונצרני כללי
0.57%	ריבית פח"ק

(*) התשואה כוללת את השינוי בשער החליפין הרלוונטי.

¹ שיעור החשיפה באפיק ההשקעה הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים ותעודות סל.

² אג"ח ממשלתי אינו כולל השקעה בממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים.

³ עו"ש ופקדונות קצרים אינו כולל החזקה בעו"ש ופקדונות קצרים המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים.

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 50% השקעה אפקטיבית במניות (בפועל כ - 76% 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, מערב אירופה ואוסטרליה.

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 (חלקו כנגד השקעה בנגזרים).

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		
2013	2014	
באחוזים		
		<u>רכוש שוטף</u>
15.03	16.29	מזומנים ושווי מזומנים
0.04	0.02	חייבים ויתרות חובה
15.07	16.31	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
31.49	34.29	נכסי חוב סחירים
1.03	1.94	נכסי חוב שאינם סחירים
46.34	42.57	מניות
6.07	4.89	השקעות אחרות
84.93	83.69	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.98	0.60	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.02	99.40	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

לא ניתן להצביע על שינויים מהותיים בשיעור ההשקעה באפיקים השונים.

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
7.17%	25.00% 20.00% 25.00% 4.00% 6.00% 9.00% 11.00%	ת"א 100 יתר RUSSEL 3000 DAX S&P/ASX 200 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.
8.37%			תשואת המסלול
1.20%			הפרש

6.73%	ת"א 100
-7.55%	יתר
23.75% (*)	RUSSEL 3000
1.42% (*)	DAX
3.85% (*)	S&P/ASX 200 INDEX
1.52%	קונצרני כללי
5.75%	ממשלתי צמוד מדד

(*) התשואה כוללת את השינוי בשער החליפין הרלוונטי.

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-0.6% 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 פקדונות לזמן ארוך, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה ונכסי חוב סטנדרטיים (אגרת חוב "סטריוטי").

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		
2013	2014	
באחוזים		
		<u>רכוש שוטף</u>
10.92	2.62	מזומנים ושווי מזומנים
0.05	0.06	חייבים ויתרות חובה
10.97	2.68	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
80.43	80.78	נכסי חוב סחירים
4.61	12.39	נכסי חוב שאינם סחירים
0.51	0.53	מניות
3.48	3.62	השקעות אחרות
89.03	97.32	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.45	0.09	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.55	99.91	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

השינויים העיקריים בשיעור ההשקעה באפיקים השונים כוללים גידול בשיעור ההשקעה בנכסי חוב שאינם סחירים לעומת קיטון בשיעור ההחזקה במזומנים ושווי מזומנים. גידול בשיעור ההשקעה בנכסי חוב שאינם סחירים נובע מהערכת מנהל ההשקעות בדבר אטרקטיביות עסקאות באפיק זה למועד המאזן. שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים לתום שנה קודמת נובע מהעדר אלטרנטיבת השקעה וכוונת מנהל ההשקעות לשמור על גמישות ויכולת לנצל הזדמנויות.

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
3.47%	0.20% 0.30% 35.00% 24.00% 9.00% 22.00% 9.50%	ת"א 100 יתר קונצרני כללי ממשלתי צמוד מדד ממשלתי שקלי 5 + שנים מק"מ 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.
5.77%			תשואת המסלול
2.30%			הפרש

6.73%	ת"א 100
-7.55%	יתר
1.52%	קונצרני כללי
5.75%	ממשלתי צמוד מדד
14.78%	ממשלתי שקלי 5 + שנים
0.83%	מק"מ
0.57%	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, מערב אירופה ואוסטרליה.

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 (חלקו כנגד השקעה בנגזרים).
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 פקדונות לזמן ארוך, חוזים עתידיים, עסקאות החלפה ונכסי חוב סטנדרטיים (אגרת חוב "סטריוטי").

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		
2013	2014	
באחוזים		
		<u>רכוש שוטף</u>
22.58	15.18	מזומנים ושווי מזומנים
0.05	0.04	חייבים ויתרות חובה
<u>22.63</u>	<u>15.22</u>	
		<u>השקעות פיננסיות</u>
54.92	55.64	נכסי חוב סחירים
2.42	9.29	נכסי חוב שאינם סחירים
14.51	14.73	מניות
5.52	5.12	השקעות אחרות
<u>77.37</u>	<u>84.78</u>	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>סך כל הנכסים</u>
0.41	0.30	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.59	99.70	<u>זכויות העמיתים</u>
<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

השינויים העיקריים בשיעור ההשקעה באפיקים השונים כוללים גידול בשיעור ההשקעה בנכסי חוב שאינם סחירים לעומת קיטון בשיעור ההחזקה במזומנים ושווי מזומנים. גידול בשיעור ההשקעה בנכסי חוב שאינם סחירים נובע מהערכת מנהל ההשקעות בדבר אטרקטיביות עסקאות באפיק זה למועד המאזן. שיעור ההחזקה הגבוה במזומנים ושווי מזומנים לתום שנה קודמת נובע מהעדר אלטרנטיבת השקעה וכוונת מנהל ההשקעות לשמור על גמישות ויכולת לנצל הזדמנויות.

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

תשואה משוקללת באחוזים	תשואת מדד הייחוס באחוזים	משקולת מדד ייחוס	שם מדד ייחוס	שיעור האפיק מנכסי המסלול באחוזים	אפיק השקעה	
4.38%	12.01%	29.00%	ת"א 100	36.50%	מניות ¹	1
		13.00%	יתר			
		45.00%	RUSSEL 3000			
		6.00%	DAX			
		7.00%	S&P/ASX 200 INDEX			
2.07%	5.84%	19.00%	מק"מ	35.48%	אג"ח ממשלתי ²	2
		28.00%	ממשלתי שקלי ריבית קבועה +5 שנים			
		33.00%	ממשלתי צמוד מדד			
		20.00%	ממשלתי צמוד 0-2 שנים			
0.35%	1.52%	100.00%	קונצרני כללי	23.02%	אג"ח קונצרני	3
0.03%	0.57%	100.00%	ריבית פח"ק	5.00%	עו"ש ופקדונות קצרים ³	4
6.83%				100.00%	סה"כ	
8.12%					תשואת המסלול:	
1.29%					הפרש	

ת"א 100	6.73%
יתר	-7.55%
RUSSEL 3000	23.75% (*)
DAX	1.42% (*)
S&P/ASX 200 INDEX	3.85% (*)
מק"מ	0.83%
ממשלתי שקלי ריבית קבועה +5 שנים	14.78%
ממשלתי צמוד מדד	5.75%
ממשלתי צמוד 0-2 שנים	-1.77%
קונצרני כללי	1.52%
ריבית פח"ק	0.57%

(*) התשואה כוללת את השינוי בשער החליפין הרלוונטי.

¹ שיעור החשיפה באפיק ההשקעה הינו שיעור החשיפה האפקטיבי הכולל גם השקעה באמצעות אופציות, חוזים עתידיים ותעודות סל.

² אג"ח ממשלתי אינו כולל השקעה בממשלתי קצר המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים.

³ עו"ש ופקדונות קצרים אינו כולל החזקה בעו"ש ופקדונות קצרים המוחזק כנגד השקעה בחוזים עתידיים.

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		
2013	2014	
באחוזים		
16.36	10.35	<u>רכוש שוטף</u>
16.36	10.35	מזומנים ושווי מזומנים
82.56	87.53	<u>השקעות פיננסיות</u>
-	1.00	נכסי חוב סחירים
1.08	1.12	נכסי חוב שאינם סחירים
83.64	89.65	השקעות אחרות
		<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
100.00	100.00	<u>סך כל הנכסים</u>
0.07	0.17	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
99.93	99.83	<u>זכויות העמיתים</u>
100.00	100.00	<u>סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים</u>

שיעור ההחזקה במזומנים ופקדונות קצרים לעומת ההשקעה בנכסי חוב סחירים ליום ספציפי נובעת מאטרקטיביות נקודתית בהשקעה באג"ח ממשלתי קצר מועד.

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
0.72%		30.00%	מק"מ ממשלתי שקלי ריבית קבועה 0-2	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.
		10.00%	שנים	
		18.00%	ממשלתי צמוד מדד	
		40.00%	ממשלתי צמוד מדד	
		2.00%	0-2 שנים ריבית פח"ק	
2.63%	תשואת המסלול			
1.91%	הפרש			

מק"מ 0.83%
ממשלתי שקלי ריבית קבועה 0-2 שנים 1.35%
ממשלתי צמוד מדד 5.75%
ממשלתי צמוד מדד 0-2 שנים -1.77%
ריבית פח"ק 0.57%

יילן לפידות - קופת גמל
בניהול יילן 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, ההערכות והצגת גורמי הסיכון על פי תוחלת ההשפעה שלהם על עסקי החברה 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 2014					
באלפי ש"ח			באחוזים		
שם מסלול	נכסים נזילים וסחירים	מח"מ של עד שנה	מח"מ מעל שנה	סה"כ נכסים נטו	יחס נכסים נזילים וסחירים לזכויות עמיתים ניתנות למשיכה (*)
יילן לפידות קופת גמל - מסלול כללי	2,950,425	1,958	390,975	3,387,799	107.31%
יילן לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי	392,639	162	7,796	408,444	144.82%
יילן לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח	532,652	623	75,852	616,415	97.17%
יילן לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'	1,674,978	159	175,422	1,883,773	117.52%
יילן לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה	82,143	--	830	82,830	123.82%

(*) 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 2014			
באלפי ש"ח			
לא צמוד	המחירים לצרכן	בהצמדה למדד חוץ או בהצמדה אליו	ס"ה
1,452,450	1,111,502	823,847	3,387,799
537,148	34,977	(162,956)	409,169
1,989,598	1,146,479	660,891	3,796,968
286,856	56,280	65,308	408,444
95,362	--	35,386	130,748
382,218	56,280	100,694	539,192
165,110	299,118	152,187	616,415
18,429	4,263	(22,052)	640
183,539	303,381	130,135	617,055

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
 סך נכסי המסלול

תוספת חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
 מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סה"כ

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
 סך נכסי המסלול

תוספת חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
 מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סה"כ

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

תוספת חשיפה לנכסי בסיס באמצעות
 מכשירים נגזרים במונחי דלתא

סה"כ

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

ג' 1 סיכון מדד וסיכון מטבע (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014			
באלפי ש"ח			
לא צמוד	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	ס"ח
893,053	518,018	472,702	1,883,773
ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב' סך נכסי המסלול			
465,498	10,468	(110,989)	364,977
תוספת חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא			
1,358,551	528,486	361,713	2,248,750
סה"כ			
42,325	40,505	--	82,830
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 2014

ניתוח שינוי רגישות בשיעור הריבית	
-1%	+1%
אחוזים	
2.45	(2.21)
0.90	(0.80)
3.99	(3.54)
2.58	(2.28)
3.04	(2.58)

תשואת תיק ההשקעות:

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

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 2014

ענף משק	נסחרות				
	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל
בנקים	74,591	2,183	--	--	76,774
ביטוח	14,485	42	--	--	14,527
מסחר ושרותים	8,269	19,855	744	9,086	37,954
נדל"ן ובינוי	39,670	8,397	47	804	48,918
תעשייה	57,319	45,130	526	--	102,975
ביומד	1,790	5,130	--	1,949	8,869
טכנולוגיה	19,021	18,610	43	14,593	52,267
השקעה ואחזקות	42,618	9,225	--	--	51,843
נפט וגז	319	20,241	--	719	21,279
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	258,082	128,813	1,360	27,151	415,406
					100.00%

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר 2014

ענף משק	נסחרות				
	נסחרות במדד ת"א 100	נסחרות במדד מניות היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל
בנקים	26,891	1,132	--	--	28,023
ביטוח	5,130	66	--	--	5,196
מסחר ושרותים	2,988	9,626	79	3,651	16,344
נדל"ן ובינוי	12,023	4,273	18	303	16,617
תעשייה	26,153	23,953	314	--	50,420
ביומד	350	2,177	--	302	2,829
טכנולוגיה	7,241	8,961	39	5,727	21,968
השקעה ואחזקות	15,032	5,885	--	--	20,917
נפט וגז	2,314	9,876	--	404	12,594
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	98,122	65,949	450	10,387	174,908

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 2014

ענף משק	נסחרות במדד מניות	נסחרות במדד ת"א 100	היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	%	מסה"כ
בנקים	124	52	--	--	--	176	5.42%	
ביטוח	--	111	--	--	--	111	3.42%	
מסחר ושרותים	418	153	53	--	--	624	19.20%	
נדל"ן ובינוי	9	173	--	--	210	392	12.07%	
תעשיה	194	--	--	--	--	194	5.97%	
ביומד	4	--	--	--	--	4	0.12%	
טכנולוגיה	344	332	1	--	91	768	23.64%	
השקעה ואחזקות	203	532	--	--	--	735	22.62%	
נפט וגז	245	--	--	--	--	245	7.54%	
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	1,541	1,353	54	--	301	3,249	100.00%	

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר 2014

ענף משק	נסחרות במדד מניות	נסחרות במדד ת"א 100	היתר	לא סחיר אלפי ש"ח	בחו"ל	סך הכל	%	מסה"כ
בנקים	318	59,448	--	--	--	59,766	21.48%	
ביטוח	60	8,263	--	--	--	8,323	2.99%	
מסחר ושרותים	9,236	8,366	81	--	3,541	21,224	7.64%	
נדל"ן ובינוי	6,123	32,030	37	--	177	38,367	13.79%	
תעשיה	14,361	49,043	95	--	--	63,499	22.82%	
ביומד	3,381	1,107	--	--	1,212	5,700	2.05%	
טכנולוגיה	7,049	12,142	5	--	9,305	28,501	10.24%	
השקעה ואחזקות	3,360	28,049	--	--	--	31,409	11.29%	
נפט וגז	13,060	8,354	--	--	--	21,414	7.70%	
סך הכל השקעה במכשירים הוניים	56,948	206,802	218	--	14,235	278,203	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 2014			
סה"כ	שאינס	סחירים	
	סחירים אלפי ש"ח		
1,910,147	343,938	1,566,209	בארץ
548,349	48,995	499,354	בחו"ל
<u>2,458,496</u>	<u>392,933</u>	<u>2,065,563</u>	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2014

דירוג מקומי אלפי ש"ח		נכסי חוב בארץ
		נכסי חוב סחירים בארץ
1,052,138		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג:
259,490		AA ומעלה
165,342		BBB עד A
11,307		נמוך מ-BBB
77,932		לא מדורג
<u>1,566,209</u>		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		<u>נכסי חוב שאינם סחירים בארץ</u>
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג:
268,743		AA ומעלה
72,960		BBB עד A
83		נמוך מ-BBB
2,152		לא מדורג
<u>343,938</u>		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
<u>1,910,147</u>		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)

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

פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2014

דירוג מקומי
אלפי ש"ח

441,508

18,286

39,560

499,354

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

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

BBB עד A

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

45,924

3,071

48,995

548,349

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 2014 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
2.96	AA מעלה
4.35	A
4.30	BBB
3.26	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 2014		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
1,493,646	60.75%	אגרות חוב ממשלתיות
286,135	11.64%	בנקים
12,580	0.51%	ביטוח
182,134	7.41%	מסחר ושירותים
156,292	6.36%	נדל"ן ובינוי
87,942	3.58%	תעשייה
4,622	0.19%	ביומד
14,518	0.59%	טכנולוגיה
68,946	2.80%	השקעה ואחזקות
151,681	6.17%	נפט וגז
2,458,496	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 מנייתי
 1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	שאינס סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
125,568	7,958	117,610	בארץ
23,270	--	23,270	בחו"ל
148,838	7,958	140,880	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2014		
דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ	
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ	
104,835	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
1,389	AA ומעלה	
2,340	BBB עד A	
1,056	נמוך מ- BBB	
7,990	לא מדורג	
117,610	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
5,540	AA ומעלה	
1,931	BBB עד A	
3	נמוך מ- BBB	
484	לא מדורג	
7,958	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
125,568	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 מניית (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2014

דירוג מקומי
אלפי ש"ח

22,059

1,211

23,270

23,270

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 2014	נכסי חוב שאינם סחירים
באחוזים	לפי דירוג:
4.11	AA מעלה
5.78	A
6.30	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 2014		ענף משק
%	סכום	
מסה"כ	אלפי ש"ח	
85.26%	126,894	אגרות חוב ממשלתיות
0.93%	1,389	בנקים
2.02%	3,014	מסחר ושירותים
0.70%	1,041	נדל"ן ובינוי
2.47%	3,673	תעשיה
0.07%	111	ביומד
1.38%	2,053	טכנולוגיה
0.70%	1,035	השקעה ואחזקות
6.47%	9,628	נפט וגז
100.00%	148,838	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 2014			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
453,094	65,785	387,309	בארץ
121,772	10,691	111,081	בחו"ל
574,866	76,476	498,390	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2014		
דירוג מקומי	נכסי חוב בארץ	
אלפי ש"ח	נכסי חוב סחירים בארץ	
227,601	אגרות חוב ממשלתיות	
	אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
78,223	AA ומעלה	
54,811	BBB עד A	
3,261	נמוך מ- BBB	
23,413	לא מדורג	
387,309	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
	נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
	אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
	ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
47,186	AA ומעלה	
17,889	BBB עד A	
35	נמוך מ- BBB	
675	לא מדורג	
65,785	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
453,094	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 אג"ח (המשך)

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים:

ליום 31 בדצמבר 2014

דירוג מקומי
אלפי ש"ח

97,993

6,642

6,446

111,081

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

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

BBB עד A

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

9,764

927

10,691

121,772

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 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 2014 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
3.05	AA מעלה
3.70	A
4.30	BBB
3.14	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 2014		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
325,594	56.64%	אגרות חוב ממשלתיות
69,498	12.09%	בנקים
4,571	0.80%	ביטוח
44,754	7.79%	מסחר ושירותים
50,644	8.81%	נדל"ן ובינוי
20,125	3.50%	תעשייה
1,155	0.20%	ביומד
3,578	0.62%	טכנולוגיה
21,349	3.71%	השקעה ואחזקות
33,598	5.84%	נפט וגז
574,866	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 2014			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
901,662	148,194	753,468	בארץ
325,228	27,387	297,841	בחו"ל
1,226,890	175,581	1,051,309	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2014

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ
520,180		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :
110,458		AA ומעלה
84,121		BBB עד A
5,015		נמוך מ-BBB
33,694		לא מדורג
753,468		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :
117,377		AA ומעלה
29,717		BBB עד A
20		נמוך מ-BBB
1,080		לא מדורג
148,194		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
901,662		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 2014

דירוג מקומי
אלפי ש"ח

263,260

10,979

23,602

297,841

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

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים

ובמוסדות פיננסיים בדירוג:

BBB עד A

לא מדורג

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בחו"ל

26,344

1,043

27,387

325,228

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. 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 2014 באחוזים	נכסי חוב שאינם סחירים לפי דירוג:
2.83	AA מעלה
5.47	A
4.30	BBB
4.10	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 2014		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
783,440	63.86%	אגרות חוב ממשלתיות
134,236	10.95%	בנקים
4,049	0.33%	ביטוח
74,881	6.10%	מסחר ושירותים
76,737	6.25%	נדל"ן ובינוי
50,943	4.15%	תעשייה
1,735	0.14%	ביומד
6,902	0.56%	טכנולוגיה
24,505	2.00%	השקעה ואחזקות
69,462	5.66%	נפט וגז
1,226,890	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 אג"ח מדינה

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם :

ליום 31 בדצמבר 2014			
שאינם			
סה"כ	סחירים	סחירים	
	אלפי ש"ח		
73,461	830	72,631	בארץ
73,461	830	72,631	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסי חוב בחלוקה לדירוגים :

ליום 31 בדצמבר 2014

דירוג מקומי		נכסי חוב בארץ	א.
אלפי ש"ח		נכסי חוב סחירים בארץ	
70,874		אגרות חוב ממשלתיות	
		אגרות חוב קונצרניות ונכסי חוב אחרים בדירוג :	
1,352		AA ומעלה	
23		BBB עד A	
382		לא מדורג	
72,631		סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ	
		נכסי חוב שאינם סחירים בארץ	
		אגרות חוב קונצרניות ופיקדונות בבנקים	
		ובמוסדות פיננסיים בדירוג :	
830		AA ומעלה	
73,461		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 מדינה (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 2014
באחוזים

0.95

נכסי חוב שאינם סחירים
לפי דירוג:

AA מעלה

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 מדינה (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2014		ענף משק
סכום	%	
אלפי ש"ח	מסה"כ	
70,874	96.48%	אגרות חוב ממשלתיות
1,548	2.11%	בנקים
657	0.89%	מסחר ושירותים
382	0.52%	נפט וגז
73,461	100.00%	סך הכל

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

5. ניהול סיכונים (המשך)

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 והנהלים לגבי הגילוי של הקופה. על בסיס הערכה זו, מנכ"לים משותפים בחברה המנהלת והאחראי על תחום הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים 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 2014 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 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה 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 והנהלה 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 קיימה, 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של 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 והנהלה של החברה המנהלת ובכפוף לכללים ולהוראות החלים על-פי דין; ו-(3) מספקים מידה סבירה של בטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישת, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.


זיו האפט
רואי חשבון

26 במרץ 2015

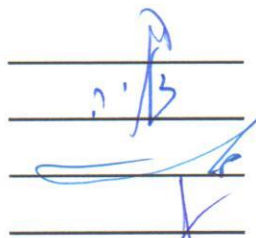
ילין לפידות - קופת גמל
בניהול ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ

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 2014, 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 2014, הבקרה הפנימית של קופת הגמל על דיווח כספי הינה אפקטיבית.


26.3.2015

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 2014 (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 מידע 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

26.3.2015

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 2014 (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.


סני זלכה
מנכ"ל משותף

26.3.2015

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 2014 (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 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.


אמיר בן דהן

נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

26.3.2015

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 2014

<u>דף</u>	<u>תוכן העניינים:</u>
59	דוח רואה חשבון המבקרים
60 - 65	דוחות על המצב הכספי
66 - 71	דוחות הכנסות והוצאות
72 - 77	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
78 - 108	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתי ילין לפידות קופת גמל


ביקרנו את המאזנים המצורפים של ילין לפידות קופת גמל (להלן: "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות והדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים. 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.

הדוח על ההכנסות וההוצאות והדוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שנסתיימה 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 שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לכל אחת מהשנים שנסתיימו באותם תאריכים, 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 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 26 במרץ 2015 כלל חוות דעת בלתי מסוייגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.


זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 26 במרץ 2015

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

דוח על המצב הכספי - לכל המסלולים

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
1,055,398	714,585		רכוש שוטף
2,563	2,918	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,057,961	717,503		חייבים ויתרות חובה
3,321,366	3,828,773	4	השקעות פיננסיות
190,575	653,778	5	נכסי חוב סחירים
729,255	871,766	6	נכסי חוב שאינם סחירים
299,483	330,308	7	מניות
4,540,679	5,684,625		השקעות אחרות
			סך כל השקעות פיננסיות
5,598,640	6,402,128		סך כל הנכסים
26,383	22,867	8	זכאים ויתרות זכות
5,572,257	6,379,261		זכויות העמיתים
5,598,640	6,402,128		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

26.3.2015
תאריך אישור הדוחות הכספיים

דב ילין
יו"ר הדירקטוריון

דליה שני
מנכ"ל משותף

סני זלכה
מנכ"ל משותף

אמיר בן דהן
נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים

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
2013	2014	
אלפי ש"ח		
618,185	336,317	רכוש שוטף
1,408	1,590	מזומנים ושווי מזומנים
619,593	337,907	חייבים ויתרות חובה
1,855,602	2,065,563	השקעות פיננסיות
122,751	392,933	נכסי חוב סחירים
379,974	415,406	נכסי חוב שאינם סחירים
181,278	190,087	מניות
2,539,605	3,063,989	השקעות אחרות
		סך כל השקעות פיננסיות
3,159,198	3,401,896	סך כל הנכסים
14,544	14,097	זכאים ויתרות זכות
3,144,654	3,387,799	זכויות העמיתים
3,159,198	3,401,896	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
2013	2014	
אלפי ש"ח		
50,647	66,952	רכוש שוטף
147	91	מזומנים ושווי מזומנים
50,794	67,043	חייבים ויתרות חובה
.....	
106,068	140,880	השקעות פיננסיות
3,453	7,958	נכסי חוב סחירים
156,087	174,908	נכסי חוב שאינם סחירים
20,434	20,101	מניות
286,042	343,847	השקעות אחרות
.....	סך כל השקעות פיננסיות
.....	
336,836	410,890	סך כל הנכסים
.....	
3,315	2,446	זכאים ויתרות זכות
.....	
333,521	408,444	זכויות העמיתים
.....	
336,836	410,890	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
2013	2014	
אלפי ש"ח		
77,633	16,128	<u>רכוש שוטף</u>
372	395	מזומנים ושווי מזומנים
78,005	16,523	חייבים ויתרות חובה
.....	
571,710	498,390	<u>השקעות פיננסיות</u>
32,799	76,476	נכסי חוב סחירים
3,610	3,249	נכסי חוב שאינם סחירים
24,711	22,363	מניות
632,830	600,478	השקעות אחרות
.....	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
710,835	617,001	
.....	<u>סך כל הנכסים</u>
3,166	586	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
707,669	616,415	<u>זכויות העמיתים</u>
710,835	617,001	<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 כללי ב'
2013	2014	
אלפי ש"ח		
294,987	286,607	<u>רכוש שוטף</u>
634	841	מזומנים ושווי מזומנים
295,621	287,448	חייבים ויתרות חובה
.....	
717,588	1,051,309	<u>השקעות פיננסיות</u>
31,572	175,581	נכסי חוב סחירים
189,584	278,203	נכסי חוב שאינם סחירים
72,137	96,826	מניות
1,010,881	1,601,919	השקעות אחרות
.....	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
.....	
1,306,502	1,889,367	<u>סך כל הנכסים</u>
.....	
5,300	5,594	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
.....	
1,301,202	1,883,773	<u>זכויות העמיתים</u>
1,306,502	1,889,367	<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 מדינה
2013	2014	
אלפי ש"ח		
13,946	8,581	<u>רכוש שוטף</u>
2	1	מזומנים ושווי מזומנים
13,948	8,582	חייבים ויתרות חובה
.....	
70,398	72,631	<u>השקעות פיננסיות</u>
--	830	נכסי חוב סחירים
923	931	נכסי חוב שאינם סחירים
71,321	74,392	השקעות אחרות
.....	<u>סך כל השקעות פיננסיות</u>
85,269	82,974	
58	144	<u>זכאים ויתרות זכות</u>
85,211	82,830	<u>זכויות העמיתים</u>
85,269	82,974	<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	
2012	2013 אלפי ש"ח	2014		
(1,377)	(4,981)	6,322		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
185,275	129,479	224,933		מנכסי חוב סחירים
38,196	28,201	8,024		מנכסי חוב שאינם סחירים
76,439	150,895	7,704		ממניות
74,572	148,384	144,371		מהשקעות אחרות
374,482	456,959	385,032		סך כל ההכנסות מהשקעות
3	--	1		הכנסות אחרות
373,108	451,978	391,355		סך כל ההכנסות
				הוצאות
32,390	40,318	49,330	9	דמי ניהול
681	1,145	1,232	10	הוצאות ישירות
(1)	64	80	13	מסים
33,070	41,527	50,642		סך כל ההוצאות
340,038	410,451	340,713		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		
2012	2013	2014
	אלפי ש"ח	
(659)	(2,841)	2,847
107,638	72,532	126,208
24,830	18,080	(5,169)
43,169	82,348	3,722
46,904	88,700	72,436
222,541	261,660	197,197
3	--	1
221,885	258,819	200,045
18,473	22,690	27,381
385	619	665
(1)	39	38
18,857	23,348	28,084
203,028	235,471	171,961

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

הכנסות אחרות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

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		
2012	2013	2014
	אלפי ש"ח	
(68)	(971)	2,112
3,445	2,888	8,065
494	411	723
19,361	35,300	2,681
9,875	16,146	15,854
33,175	54,745	27,323
33,107	53,774	29,435
2,263	2,506	3,034
52	83	66
(3)	1	14
2,312	2,590	3,114
30,795	51,184	26,321

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

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

הוצאות ישירות

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		
2012	2013	2014
	אלפי ש"ח	
(1,046)	(977)	826
40,860	24,037	29,431
6,720	4,628	3,897
623	3,400	(46)
438	101	4,691
48,641	32,166	37,973
47,595	31,189	38,799
5,184	5,981	5,383
97	159	111
--	9	1
5,281	6,149	5,495
42,314	25,040	33,304

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

הוצאות ישירות

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		
2012	2013	2014
	אלפי ש"ח	
109	(284)	487
28,448	27,849	59,103
6,088	5,042	8,583
13,286	29,847	1,347
17,196	43,422	51,380
65,018	106,160	120,413
65,127	105,876	120,900
5,436	8,291	12,878
130	270	381
3	15	27
5,569	8,576	13,286
59,558	97,300	107,614

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

הוצאות ישירות

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		
2012	2013	2014
	אלפי ש"ח	
287	92	50
4,884	2,173	2,126
64	40	(10)
159	15	10
5,107	2,228	2,126
5,394	2,320	2,176
1,034	850	654
17	14	9
1,051	864	663
4,343	1,456	1,513

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

מהשקעות אחרות

סך כל ההכנסות מהשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

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
2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
1,849,873	4,149,345	5,572,257	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
73,106	122,745	176,045	תקבולים מדמי גמולים
(105,064)	(78,452)	(102,637)	תשלומים לעמיתים
967	5,522	2,318	העברות צבירה לקופה
526	1,605	4,952	העברות מחברות ביטוח
783,957	1,087,040	691,403	העברות מקרנות פנסיה חדשות
204,331	271,037	290,222	העברות מקופות גמל
989,781	1,365,204	988,895	העברות בין מסלולים
(6,153)	(4,066)	(1,785)	העברות צבירה מקופה
(78)	(8,433)	(3,270)	העברות לחברות ביטוח
(92,530)	(113,500)	(300,735)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(204,331)	(271,037)	(290,222)	העברות לקופות גמל
(303,092)	(397,036)	(596,012)	העברות בין מסלולים
686,689	968,168	392,883	העברות צבירה, נטו
1,304,703	--	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג 16
340,038	410,451	340,713	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,149,345	5,572,257	6,379,261	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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
2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
1,849,873	2,323,728	3,144,654	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
38,270	69,094	89,783	תקבולים מדמי גמולים
(56,898)	(43,937)	(57,207)	תשלומים לעמיתים
93	2,590	1,654	<u>העברות צבירה לקופה</u>
489	903	3,314	העברות מחברות ביטוח
386,002	546,993	268,584	העברות מקרנות פנסיה חדשות
37,150	127,726	65,836	העברות מקופות גמל
423,734	678,212	339,388	העברות בין מסלולים
(2,262)	(1,528)	(1,121)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(31)	(7,124)	(2,258)	העברות לחברות ביטוח
(44,819)	(45,103)	(146,532)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(87,167)	(64,159)	(150,869)	העברות לקופות גמל
(134,279)	(117,914)	(300,780)	העברות בין מסלולים
289,455	560,298	38,608	<u>העברות צבירה, נטו</u>
203,028	235,471	171,961	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
<u>2,323,728</u>	<u>3,144,654</u>	<u>3,387,799</u>	<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
2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
--	252,246	333,521	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
6,327	8,137	28,130	תקבולים מדמי גמולים
(6,348)	(4,672)	(7,618)	תשלומים לעמיתים
			<u>העברות צבירה לקופה</u>
--	209	278	העברות מקרנות פנסיה חדשות
18,310	30,457	32,717	העברות מקופות גמל
5,246	19,465	26,784	העברות בין מסלולים
23,556	50,131	59,779	
			<u>העברות צבירה מקופה</u>
(926)	(7)	(261)	העברות לחברות ביטוח
(2)	(47)	(80)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(2,473)	(6,213)	(18,107)	העברות לקופות גמל
(19,960)	(17,238)	(13,241)	העברות בין מסלולים
(23,361)	(23,505)	(31,689)	
195	26,626	28,090	<u>העברות צבירה, נטו</u>
221,277	--	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
			עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
30,795	51,184	26,321	מועבר מדוח הכנסות והוצאות
252,246	333,521	408,444	<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
2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
--	737,691	707,669	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
9,675	13,664	10,063	תקבולים מדמי גמולים
(23,195)	(15,505)	(20,256)	תשלומים לעמיתים
--	282	--	<u>העברות צבירה לקופה</u>
182,478	83,600	25,439	העברות מחברות ביטוח
71,331	24,861	14,814	העברות מקופות גמל
253,809	108,743	40,253	העברות בין מסלולים
(651)	(836)	(13)	<u>העברות צבירה מקופה</u>
(8)	(598)	(67)	העברות לחברות ביטוח
(19,572)	(30,178)	(75,553)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(23,223)	(130,352)	(78,985)	העברות לקופות גמל
(43,454)	(161,964)	(154,618)	העברות בין מסלולים
210,355	(53,221)	(114,365)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
498,542	--	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
42,314	25,040	33,304	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה
			מועבר מדוח הכנסות והוצאות
737,691	707,669	616,415	<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'
2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
--	709,229	1,301,202	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
16,389	28,114	45,451	תקבולים מדמי גמולים
(12,759)	(11,206)	(16,228)	תשלומים לעמיתים
874	1,911	664	העברות צבירה לקופה
37	493	1,360	העברות מחברות ביטוח
181,620	420,303	360,950	העברות מקרנות פנסיה חדשות
34,546	88,765	166,115	העברות מקופות גמל
217,077	511,472	529,089	העברות בין מסלולים
(1,929)	(1,428)	(390)	העברות צבירה מקופה
(37)	(641)	(865)	העברות לחברות ביטוח
(16,541)	(21,482)	(52,775)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(32,966)	(10,156)	(29,325)	העברות לקופות גמל
(51,473)	(33,707)	(83,355)	העברות בין מסלולים
165,604	477,765	445,734	העברות צבירה, נטו
480,437	--	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
59,558	97,300	107,614	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
709,229	1,301,202	1,883,773	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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
2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
--	126,451	85,211	<u>זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה</u>
2,445	3,736	2,618	תקבולים מדמי גמולים
(5,864)	(3,132)	(1,328)	תשלומים לעמיתים
--	739	--	<u>העברות צבירה לקופה</u>
15,547	5,687	3,713	העברות מחברות ביטוח
56,058	10,220	16,673	העברות מקופות גמל
71,605	16,646	20,386	העברות בין מסלולים
(385)	(267)	--	<u>העברות צבירה מקופה</u>
--	(23)	--	העברות לחברות ביטוח
(9,125)	(10,524)	(7,768)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(41,015)	(49,132)	(17,802)	העברות לקופות גמל
(50,525)	(59,946)	(25,570)	העברות בין מסלולים
21,080	(43,300)	(5,184)	<u>העברות צבירה, נטו</u>
104,447	--	--	קבלת נכסים נטו אל הקופה עקב מיזוג
4,343	1,456	1,513	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
126,451	85,211	82,830	<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 שעל פי תקנון הקופה נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת החברה.
 - ב. מסלול מנייתי - מסלול שעל פי תקנון הקופה שיעור החשיפה למניות לא יפחת מ-50% מסך נכסי המסלול.
 - ג. מסלול אג"ח - מסלול שעל פי תקנון הקופה שיעור ההשקעה באגרות חוב לא יפחת מ-50% מסך נכסי המסלול.
 - ד. מסלול כללי ב' - מסלול שעל פי תקנון הקופה נכסיו יושקעו על פי שיקול דעת החברה.
 - ה. מסלול אג"ח מדינה (ללא מניות) - מסלול שעל פי תקנון הקופה שיעור ההשקעה באגרות חוב שהונפקו בידי המדינה ו/או בערבותה לא יפחת מ-75% מסך נכסי 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. הכנסות והוצאות בקופה נרשמות על בסיס צבירה 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.

2. החל משנת 2005 מיישמת הקופה את תיקון תקנות מס הכנסה (להלן - התיקון) בדבר שינוי שיטת שיערוך 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.

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

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 ותזרים 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 בייעוץ 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 2.ב.2 לעיל.

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.

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)

3. ניירות ערך סחירים:

- ניירות ערך סחירים בישראל, 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.

- ניירות ערך המושעים ממסחר (הכלולות ברשימת ניירות ערך מושעות ממסחר שמפרסמת הבורסה):
מניות - בהתאם להערכת מניה לא סחירה למעט מקרה בו סבורה החברה כי נכון לחשב את שווי המניה לפי המחיר הקובע של המניה בזירת מסחר בסוף יום העסקים האחרון בטרם הושעה.
אגרות חוב - בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים.

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 2.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 ע"פ חישוב מודל שערך פנימי שייבדק לפחות אחת לשנה ויאושר ע"י וועדת השקעות ובלבד ששווי המניה אינו עולה על 0.5 מיליון ש"ח וגם על 0.1% מנכסי המסלול. אחרת, לפי הערכת מומחה.
- נגזרים פיננסיים:
 - א. אופציות וכתבי אופציות- הוערכו ע"פ שווי הוגן בהתאם למודל בלק ושולס. יתרות זכות הנובעות מכתבת 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 המהווה 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.

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

2012	2013	2014	
	באחוזים		
1.44	1.91	(0.10)	שיעור (הירידה) העלייה במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
(2.30)	(7.02)	12.04	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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2,447	2,816
53	36
63	66
<u>2,563</u>	<u>2,918</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,330	1,523
31	19
47	48
<u>1,408</u>	<u>1,590</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
126	74
18	14
3	3
<u>147</u>	<u>91</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
362	384
1	1
9	10
<u>372</u>	<u>395</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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
627	834
3	2
4	5
<u>634</u>	<u>841</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
 מוסדות
 אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2	1
<u>2</u>	<u>1</u>

ריבית ודיבידנד לקבל

סך הכל חייבים ויתרות חובה

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2,293,638	2,800,448
981,073	976,257
46,655	52,068
1,027,728	1,028,325
3,321,366	3,828,773

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,267,159	1,493,646
561,050	543,505
27,393	28,412
588,443	571,917
1,855,602	2,065,563

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
89,115	126,894
14,540	11,029
2,413	2,957
16,953	13,986
106,068	140,880

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
374,724	325,594
188,795	164,950
8,191	7,846
196,986	172,796
571,710	498,390

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
494,703	783,440
214,227	255,016
8,658	12,853
222,885	267,869
717,588	1,051,309

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
67,937	70,874
2,461	1,757
70,398	72,631

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

189,750	482,204
825	14
--	171,560
<u>190,575</u>	<u>653,778</u>
.....
<u>190,575</u>	<u>653,778</u>

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

122,264	291,953
487	10
--	100,970
<u>122,751</u>	<u>392,933</u>
.....
<u>122,751</u>	<u>392,933</u>

אגרות חוב קונצרניות :
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
פיקדונות בבנקים

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 מנייתי

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

3,387	7,956
66	2
3,453	7,958
3,453	7,958

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

32,633	60,165
166	2
--	16,309
32,799	76,476
32,799	76,476

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

31,466	122,130
106	--
--	53,451
<u>31,572</u>	<u>175,581</u>
.....
<u>31,572</u>	<u>175,581</u>

אגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 פיקדונות בבנקים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

--	830
.....
<u>--</u>	<u>830</u>

אגרות חוב קונצרניות :
 פיקדונות בבנקים

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

728,646	869,683
609	2,083

מניות סחירות
מניות לא סחירות

<u>729,255</u>	<u>871,766</u>
----------------	----------------

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

379,623	414,046
351	1,360

מניות סחירות
מניות לא סחירות

<u>379,974</u>	<u>415,406</u>
----------------	----------------

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

155,914	174,458
173	450

מניות סחירות
מניות לא סחירות

<u>156,087</u>	<u>174,908</u>
----------------	----------------

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

3,607	3,195
3	54

מניות סחירות
מניות לא סחירות

<u>3,610</u>	<u>3,249</u>
--------------	--------------

סך הכל מניות

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 6 - מניות (המשך)

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
189,502	277,984
82	219
<u>189,584</u>	<u>278,203</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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

129,515	144,536	תעודות סל
624	--	מכשירים נגזרים
87,815	82,685	מוצרים מובנים
1,582	1,159	כתבי אופציות
<u>219,536</u>	<u>228,380</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

73,075	93,022	מכשירים נגזרים
3,298	6,720	מוצרים מובנים
3,574	2,186	כתבי אופציות
<u>79,947</u>	<u>101,928</u>	
<u>299,483</u>	<u>330,308</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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

704,074	905,534	מניות
49,708	49,708	מדד
260,330	(260,611)	מטבע זר
133,650	(85,949)	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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

85,106	92,221
48,677	47,102
852	342
<u>134,635</u>	<u>139,665</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

42,441	45,608
2,214	3,608
1,988	1,206
<u>46,643</u>	<u>50,422</u>
<u>181,278</u>	<u>190,087</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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

387,139	409,168	מניות
34,977	34,977	מדד
129,339	(162,956)	מטבע זר
79,968	(62,497)	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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

6,556	7,774
96	--
4,089	3,165
141	179
<u>10,882</u>	<u>11,118</u>

תעודות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

8,868	8,640
123	47
561	296
<u>9,552</u>	<u>8,983</u>
<u>20,434</u>	<u>20,101</u>

מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

89,603	130,748
52,564	35,386

מניות
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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

1,886	1,902
20,359	13,029
95	8
<u>22,340</u>	<u>14,939</u>

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

כתבי אופציות

1,267	6,440
746	984
358	--
<u>2,371</u>	<u>7,424</u>
<u>24,711</u>	<u>22,363</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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

544	640	מניות
4,263	4,263	מדד
19,742	(22,052)	מטבע זר
26,377	(31,108)	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 ב'

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	

השקעות אחרות סחירות

		תעודות סל
35,044	41,708	מכשירים נגזרים
528	--	מוצרים מובנים
14,690	19,389	כתבי אופציות
494	630	
<u>50,756</u>	<u>61,727</u>	

השקעות אחרות שאינן סחירות

		מכשירים נגזרים
20,499	32,334	מוצרים מובנים
215	2,081	כתבי אופציות
667	684	
<u>21,381</u>	<u>35,099</u>	
<u>72,137</u>	<u>96,826</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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

226,788	364,978	מניות
10,468	10,468	מדד
58,685	(110,989)	מטבע זר
27,305	7,656	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	
2013	2014
אלפי ש"ח	

923	931
.....
<u>923</u>	<u>931</u>

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>	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
3,773	4,220	חברה מנהלת	
127	475	מוסדות	
22,483	9,587	התחייבויות בגין נגזרים	
--	8,585	התחייבות בגין מכירה בחסר	
<u>26,383</u>	<u>22,867</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי</u>	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
2,126	2,270	חברה מנהלת	
112	141	מוסדות	
12,306	6,520	התחייבויות בגין נגזרים	
--	5,166	התחייבות בגין מכירה בחסר	
<u>14,544</u>	<u>14,097</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי</u>	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
233	264	חברה מנהלת	
6	34	מוסדות	
3,076	1,379	התחייבויות בגין נגזרים	
--	769	התחייבות בגין מכירה בחסר	
<u>3,315</u>	<u>2,446</u>	סך הכל זכאים ויתרות זכות	
ליום 31 בדצמבר		<u>ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח</u>	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
480	409	חברה מנהלת	
3	174	מוסדות	
2,683	3	התחייבויות בגין נגזרים	
<u>3,166</u>	<u>586</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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
876	1,223
6	36
4,418	1,685
--	2,650
<u>5,300</u>	<u>5,594</u>

חברה מנהלת
 מוסדות
 התחייבויות בגין נגזרים
 התחייבות בגין מכירה בחסר
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח מדינה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
58	54
--	90
<u>58</u>	<u>144</u>

חברה מנהלת
 מוסדות
 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 2014, נקבע כי יותר לחברות המנהלות של קופות הגמל לתגמולים לגבות דמי ניהול בשיעור מקסימלי של 1.05% מהצבירה של העמית בקופת הגמל (בשנת 2013 1.1%) ועד 4% מההפקדה השוטפת, זאת במקום 2.00% מהצבירה.

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		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
--	--	--
--	--	--
--	--	--
--	--	--
--	--	--
--	--	--
18,473	22,690	27,381
2,263	2,506	3,034
5,184	5,981	5,383
5,436	8,291	12,878
1,034	850	654
<u>32,390</u>	<u>40,318</u>	<u>49,330</u>

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		
2012	2013	2014
באחוזים		
--	4.00	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	1.10	1.05
------	------	------

שיעור דמי ניהול הממוצע שגבתה החברה
 המנהלת בפועל :

0.88	0.85	0.81	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
0.96	0.87	0.79	ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
0.81	0.83	0.80	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
0.90	0.85	0.80	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
0.80	0.82	0.78	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 - הוצאות ישירות

ילין לפידות - קופת גמל - מצרפי כל
המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.02	0.02	0.02	675	1,025	1,102
0.00	0.00	0.00	--	106	86
0.00	0.00	0.00	6	14	44
			681	1,145	1,232

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					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.02	0.02	0.02	382	554	596
0.00	0.00	0.00	--	58	47
0.00	0.00	0.00	3	7	22
			385	619	665

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					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.02	0.03	0.01	51	68	49
0.00	0.01	0.00	--	13	12
0.00	0.00	0.00	1	2	5
			52	83	66

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

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

באורים לדוחות הכספיים

ביאור 10 - הוצאות ישירות (המשך)
יילן לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.02	0.02	0.01	97	143	99
0.00	0.00	0.00	--	16	12
			<u>97</u>	<u>159</u>	<u>111</u>

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

סך הכל עמלות ניהול השקעות

יילן לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.03	0.03	0.03	128	248	349
0.00	0.00	0.00	--	17	15
0.00	0.00	0.00	2	5	17
			<u>130</u>	<u>270</u>	<u>381</u>

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

יילן לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
מדינה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת באחוזים			אלפי ש"ח		
0.02	0.01	0.01	17	12	9
0.00	0.00	0.00	--	2	--
			<u>17</u>	<u>14</u>	<u>9</u>

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					
	2010	2011 באחוזים	2012	2013	2014	
8.18	15.21	(1.18)	11.25	10.26	6.09	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
10.47	23.57	(11.41)	15.14	20.46	8.37	ילין לפידות קופת גמל - מסלול מנייתי
6.43	11.59	2.77	7.94	4.28	5.77	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח
9.37	16.84	(0.76)	11.75	11.68	8.12	ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי ב'
3.55	4.95	3.46	4.35	2.37	2.63	ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

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	
2013	2014
אלפי ש"ח	
(3,773)	(4,220)
(3,773)	(4,220)

החברה המנהלת (*)

(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של החברה המנהלת עמדה על 4,278 אלפי ש"ח.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
32,390	40,318	49,330

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		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
(18)	--	--
17	64	80
(1)	64	80

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		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
(11)	--	--
10	39	38
(1)	39	38

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		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
(7)	--	--
4	1	14
(3)	1	14

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
--	9	1
--	9	1

ילין לפידות קופת גמל - מסלול אג"ח

מיסים בגין ניירות ערך זרים - מס שנוכה במקור

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
3	15	27
3	15	27

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.

ילין לפידות קופת גמל - מסלול כללי
האומדן לסכום החוב של המעסיקים למסלול בתאריך עריכת המאזן בגין הפסקות ברצף העברת התשלומים הוא כ- 35 אלפי ש"ח.

לתאריך המאזן לא ידוע להנהלת החברה המנהלת על פיגורים מהותיים נוספים 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).

ביאור 17 - שינוי חקיקה

בחודש מרס 2014 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (משיכת כספים מקופת גמל) (חשבונות בעלי יתרה צבורה נמוכה) (הוראת שעה), התשע"ד-2014 (להלן: "תקנות המשיכה") וכן חוזר בנושא. מטרת התקנות והחוזר לאפשר לעמיתים בעלי חשבונות עם יתרה צבורה נמוכה בקופת גמל לתגמולים, קופת גמל לא משלמת לקצבה וקופת גמל אישית לפיצויים, שאינן קופת ביטוח (להלן: "קופת גמל מורשית"), למשוך, בסכום חד פעמי פטור ממס, כספי תגמולים בתנאים המצטברים הבאים: (1) היתרה הצבורה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל המורשית ביום שלפני 1 בינואר 2013 לא עלתה על 7,000 ש"ח (2) לא הופקדו בחשבונו בקופת הגמל המורשית כספים מיום 1 בינואר 2012 (3) לא הועברו אל החשבון או ממנו כספים מקופת גמל אחרת או אל קופת גמל אחרת מיום 1 בינואר 2013 ואילך.

תוקף ההוראה הינו עד ל- 31 במרס 2015.

החל מ- 1 בינואר 2016 ישתנה מנגנון גביית דמי הניהול בקופת הגמל, באופן שחברה מנהלת של קופות גמל תהיה רשאית לגבות, החל מינואר 2016, דמי ניהול לפי הגבוה מבין אלה: (א) 1.05% לשנה מהיתרה הצבורה בחשבונו של העמית ובנוסף 4% מתוך התשלומים המועברים בשל העמית, (ב) מהיתרה הצבורה הכוללת של העמית בכל חשבונותיו בקופת הגמל - סכום שלא יעלה על 6 ש"ח לחודש (סכום זה יוצמד למדד החל מיום 1 בדצמבר 2015 ויתעדכן אחת לשנה), כך שבפועל, חשבונות בעלי יתרה נמוכה בקופות גמל כאמור לעיל, יכולים לשלם דמי ניהול גבוהים מאשר דמי הניהול המקסימליים הנגבים מהן כיום.

החברה המנהלת שלחה הודעות לעמיתים הזכאים למשיכה בפטור ממס בהתאם להוראת השעה.