

איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית

**דוחות כספיים לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2016**

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואי החשבון המבקרים-בקרה פנימית על דיווח כספי
4	דוח רואי החשבון המבקרים- דוחות כספיים שנתיים

דוחות הכספיים

5-7	דוח על המצב הכספי
8-11	דוח הכנסות והוצאות
12-15	דוח על השינויים בזכויות העמיתים
16-30	באורים לדוחות הכספיים



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון תגמולית ואישית לפיצויים מסלולית (מסלול מסלול עד גיל 50, מסלול בין גיל 50 ל-60, מסלול מעל גיל 60, מסלול מניות, מסלול מטי"ח, מסלול שקלי, מסלול אג"ח, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל) (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2016, 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 איילון פנסיה וגמל 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. אחריותו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

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

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיזונית בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, 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 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 23 במרץ 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון
23 במרץ 2017

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה ברשת KPMG של
פירמות עצמאיות המאוגדות ב- KPMG International
Cooperative ("KPMG International") ישות שווייצרית.



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית (מסלול עד גיל 50, מסלול בין גיל 50 ל-60, מסלול מעל גיל 60, מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול שקלי, מסלול אג"ח, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל) (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"לג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה 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 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

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 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

סומך חייקין
רואי חשבון
23 במרס 2017

סומך חייקין, שותפות ישראלית וחברה ברשת KPMG של
פירמות עצמאיות המאוגדות ב- KPMG International
Cooperative ("KPMG International") ישות שוויצרית.

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2015	2016		
אלפי ש"ח			
53,074	20,629		רכוש שוטף
1,635	2,862	3	מזומנים ושווי מזומנים
54,709	23,491		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
871,350	811,869	4	השקעות פיננסיות
80,036	80,557	5	נכסי חוב סחירים
322,715	232,816	6	נכסי חוב שאינם סחירים
228,951	300,952	7	מניות
1,503,052	1,426,194		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
38,660	39,429	8	נדל"ן להשקעה
1,596,421	1,489,114		סך כל הנכסים
3,881	32,087	9	זכאים ויתרות זכות
1,592,540	1,457,027		זכויות העמיתים
1,596,421	1,489,114		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

שרה סרוסי בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	טדי לין מנכ"ל	רון טוב יו"ר הדירקטוריון	23 במרס, 2017 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--	------------------	-----------------------------	---

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2016										
סה"כ	חו"ל	כהלכה	אג"ח	שקלי אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	60 ומעלה	* 50-60	עד 50	
20,629	23	4,130	991	668	18	422	1,330	12,788	259	רכוש שוטף
2,862	-	17	470	45	-	26	6	2,297	1	מזומנים ושווי מזומנים
23,491	23	4,147	1,461	713	18	448	1,336	15,085	260	חייבים ויתרות חובה
										סך כל הרכוש השוטף
811,869	169	57,695	76,121	26,014	207	-	7,120	644,166	377	השקעות פיננסיות
80,557	-	-	1,153	576	-	12	-	78,816	-	נכסי חוב סחירים
232,816	-	-	-	-	-	3,999	35	228,782	-	נכסי חוב שאינם סחירים
300,952	198	13,194	8,893	1,609	40	7,228	5,324	263,452	1,014	מניות
1,426,194	367	70,889	86,167	28,199	247	11,239	12,479	1,215,216	1,391	השקעות אחרות
										סך כל ההשקעות הפיננסיות
39,429	-	-	-	-	-	-	-	39,429	-	נדל"ן להשקעה
1,489,114	390	75,036	87,628	28,912	265	11,687	13,815	1,269,730	1,651	סך כל הנכסים
32,087	-	13,052	-	215	-	4	9	18,803	4	זכאים ויתרות זכות
1,457,027	390	61,984	87,628	28,697	265	11,683	13,806	1,250,927	1,647	זכויות העמיתים
1,489,114	390	75,036	87,628	28,912	265	11,687	13,815	1,269,730	1,651	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2015								
סה"כ	ח'ול	כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	כללי *	
אלפי ש"ח								
53,074	99	7,534	3,495	687	52	370	40,837	רכוש שוטף
1,635	-	-	68	32	-	5	1,530	מזומנים ושווי מזומנים
54,709	99	7,534	3,563	719	52	375	42,367	חייבים ויתרות חובה
								סך כל הרכוש השוטף
871,350	-	63,923	87,656	32,598	205	-	686,968	השקעות פיננסיות
80,036	-	-	3,201	717	-	37	76,081	נכסי חוב סחירים
322,715	-	-	-	-	-	5,734	316,981	נכסי חוב שאינם סחירים
228,951	-	500	12,976	-	46	6,502	208,927	מניות
1,503,052	-	64,423	103,833	33,315	251	12,273	1,288,957	השקעות אחרות
								סך כל ההשקעות
38,660	-	-	-	-	-	-	38,660	הפיננסיות
								נדל"ן להשקעה
1,596,421	99	71,957	107,396	34,034	303	12,648	1,369,984	סך כל הנכסים
3,881	-	243	5	6	-	-	3,627	זכאים ויתרות זכות
1,592,540	99	71,714	107,391	34,028	303	12,648	1,366,357	זכויות העמיתים
1,596,421	99	71,957	107,396	34,034	303	12,648	1,369,984	סך כל ההתחייבויות
								וזכויות העמיתים

(*) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2014	2015	2016		
אלפי ש"ח				
2,416	800	(226)		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
47,439	934	12,564		מנכסי חוב סחירים
(2,604)	4,237	1,911		מנכסי חוב שאינם סחירים
683	16,051	13,739		ממניות
25,316	2,584	19,663		מהשקעות אחרות
2,536	2,315	3,540		מנדל"ן להשקעה
73,370	26,121	51,417		סך כל ההכנסות מההשקעות
				סך כל ההכנסות
75,786	26,921	51,191		
				הוצאות
13,766	12,851	11,174	10	דמי ניהול
2,027	2,074	2,039	11	הוצאות ישירות
792	689	459	12	ביטוח חיים
909	809	511	15	מסים
17,494	16,423	14,183		סך כל ההוצאות
58,292	10,498	37,008		עודף הכנסות על הוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016										
עד 50	* 50-60	60 ומעלה	מניות	מט"ח	שקלי	אג"ח	כהלכה	חו"ל	סה"כ	
אלפי ש"ח										
1	(139)	(2)	2	1	(1)	(47)	(42)	1	(226)	הכנסות (הפסדים)
										מזומנים ושווי מזומנים
										מהשקעות:
(2)	10,804	(44)	-	-	260	1,329	222	(5)	12,564	מנכסי חוב סחירים
-	1,765	-	-	-	13	133	-	-	1,911	מנכסי חוב שאינם סחירים
(3)	13,499	6	160	-	-	77	-	-	13,739	ממניות
41	18,090	191	399	2	21	429	468	22	19,663	מהשקעות אחרות
-	3,540	-	-	-	-	-	-	-	3,540	מנדלי"ן להשקעה
36	47,698	153	559	2	294	1,968	690	17	51,417	סך כל ההכנסות מההשקעות
37	47,559	151	561	3	293	1,921	648	18	51,191	סך כל ההכנסות
										הוצאות
8	9,929	43	72	1	197	522	400	2	11,174	דמי ניהול
2	1,938	8	26	-	12	29	23	1	2,039	הוצאות ישירות
-	456	-	-	-	-	2	1	-	459	ביטוח חיים
1	482	3	24	-	-	-	-	1	511	מסים
11	12,805	54	122	1	209	553	424	4	14,183	סך כל ההוצאות
26	34,754	97	439	2	84	1,368	224	14	37,008	עודף הכנסות על ההוצאות לשנה

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי *	
800	(10)	(45)	-	-	10	845	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות:
934	(129)	636	(259)	3	-	683	מנכסי חוב סחירים
4,237	-	190	-	-	1	4,046	מנכסי חוב שאינם סחירים
16,051	-	(8)	-	-	272	15,787	ממניות
2,584	(766)	(64)	1	-	24	3,389	מהשקעות אחרות
2,315	-	-	-	-	-	2,315	מנדל"ן להשקעה
26,121	(895)	754	(258)	3	297	26,220	סך כל ההכנסות מההשקעות
26,921	(905)	709	(258)	3	307	27,065	סך כל ההכנסות (הפסדים)
							הוצאות
12,851	242	640	252	1	85	11,631	דמי ניהול
2,074	22	29	8	-	30	1,985	הוצאות ישירות
689	1	3	-	-	-	685	ביטוח חיים
809	-	-	-	-	19	790	מסים
16,423	265	672	260	1	134	15,091	סך כל ההוצאות
10,498	(1,170)	37	(518)	2	173	11,974	עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לשנה

(*) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
2,416	24	21	3	2	9	2,357	הכנסות (הפסדים)
							ממזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות:
47,439	284	5,382	(28)	80	-	41,721	מנכסי חוב סחירים
(2,604)	-	29	13	(1)	1	(2,646)	מנכסי חוב שאינם סחירים
683	(4)	4	-	1	97	585	ממניות
25,316	426	86	(1)	14	839	23,952	מהשקעות אחרות
2,536	-	-	-	-	-	2,536	מנדל"ן להשקעה
73,370	706	5,501	(16)	94	937	66,148	סך כל ההכנסות מההשקעות
75,786	730	5,522	(13)	96	946	68,505	סך כל ההכנסות (הפסדים)
							הוצאות
13,766	63	731	351	1	84	12,536	דמי ניהול
2,027	10	34	10	1	26	1,946	הוצאות ישירות
792	-	3	-	-	-	789	ביטוח חיים
909	1	-	-	-	12	896	מסים
17,494	74	768	361	2	122	16,167	סך כל ההוצאות
58,292	656	4,754	(374)	94	824	52,338	עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
1,835,251	1,676,484	1,592,540
22,877	31,165	27,618
86,580	78,837	78,244
11,543	1,852	1,048
68,704	68,180	22,933
18,578	28,226	24,835
98,825	98,258	48,816
587	537	944
233,016	116,264	144,932
18,578	28,227	24,835
252,181	145,028	170,711
(153,356)	(46,770)	(121,895)
58,292	10,498	37,008
1,676,484	1,592,540	1,457,027

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
תקבולים מדמי גמולים
תשלומים לעמיתים
העברות צבירה לקופה
העברות מקרנות פנסיה חדשות
העברות מקופות גמל
העברות בין מסלולים
סך כל העברות צבירה לקופה
העברות צבירה מהקופה
העברות לקרנות פנסיה חדשות
העברות לקופות גמל
העברות בין מסלולים
סך כל העברות צבירה מקופה
העברות צבירה, נטו
עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016										
סה"כ	חו"ל	כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח אלפי ש"ח	מניות	60 ומעלה	*50-60	עד 50	כללי *
1,592,540	99	71,714	107,391	34,028	303	12,648	-	-	-	1,366,357
-	-	-	-	-	-	-	-	1,366,357	-	(1,366,357)
27,618	10	2,121	1,913	2,337	-	539	2,067	17,808	823	-
78,244	-	4,077	6,390	2,660	1	601	1,346	63,135	34	-
1,048	-	750	-	19	-	-	-	139	140	-
22,933	204	8,556	1,142	1,156	-	449	4,178	6,075	1,173	-
24,835	63	2,848	4,779	3,316	-	1,128	10,604	1,911	186	-
48,816	267	12,154	5,921	4,491	-	1,577	14,782	8,125	1,499	-
944	-	-	1	-	-	-	-	943	-	-
144,932	-	2,820	19,865	6,558	39	2,460	1,681	101,391	118	-
24,835	-	7,332	2,709	3,025	-	459	113	10,648	549	-
170,711	-	20,152	22,575	9,583	39	2,919	1,794	112,982	667	-
(121,895)	267	(7,998)	(16,654)	(5,092)	(39)	(1,342)	12,988	(104,857)	832	-
37,008	14	224	1,368	84	2	439	97	34,754	26	-
1,457,027	390	61,984	87,628	28,697	265	11,683	13,806	1,250,927	1,647	-

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

מסלול השקעה שמדיניותו שונתה למסלול השקעה תלוי גיל *

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה מקופה

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015								
סה"כ	ח"ל	כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	כללי *	
אלפי ש"ח								
1,676,484	-	14,507	121,296	45,370	241	11,899	1,483,171	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
31,165	7	4,963	2,053	1,080	-	531	22,531	תקבולים מדמי גמולים
78,837	-	637	1,886	3,469	-	286	72,559	תשלומים לעמיתים
								העברות צבירה לקופה
1,852	-	191	119	436	60	119	927	העברות מקרנות פנסיה חדשות
68,180	92	36,442	4,432	2,730	-	1,093	23,391	העברות מקופות גמל
28,226	-	20,480	1,340	2,947	-	370	3,089	העברות בין מסלולים
98,258	92	57,113	5,891	6,113	60	1,582	27,407	סך כל העברות צבירה לקופה
								העברות צבירה מהקופה
537	-	7	4	-	-	1	525	העברות לקרנות פנסיה חדשות
116,264	-	1,646	17,038	9,848	-	1,158	86,574	העברות לקופות גמל
28,227	-	1,409	2,958	4,700	-	92	19,068	העברות בין מסלולים
145,028	-	3,062	20,000	14,548	-	1,251	106,167	סך כל העברות צבירה מקופה
(46,770)	92	54,051	(14,109)	(8,435)	60	331	(78,760)	העברות צבירה, נטו
								עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
10,498	-	(1,170)	37	(518)	2	173	11,974	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
1,592,540	99	71,714	107,391	34,028	303	12,648	1,366,357	

(*) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
1,835,251	8,321	130,165	60,297	186	11,763	1,624,519	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
22,877	660	18	1,557	-	161	20,481	תקבולים מדמי גמולים
86,580	256	4,553	2,343	-	240	79,188	תשלומים לעמיתים
							העברות צבירה לקופה
11,543	567	943	13	-	142	9,878	העברות מקרנות פנסיה חדשות
68,704	4,646	13,364	95	30	1,603	48,966	העברות מקופות גמל
18,578	3,088	5,090	849	484	435	8,632	העברות בין מסלולים
98,825	8,301	19,397	957	514	2,180	67,476	סך כל העברות צבירה לקופה
							העברות צבירה מהקופה
587	-	86	-	-	55	446	העברות לקרנות פנסיה חדשות
233,016	2,513	21,769	9,913	491	839	197,491	העברות לקופות גמל
18,578	662	6,630	4,811	62	1,895	4,518	העברות בין מסלולים
252,181	3,175	28,485	14,724	553	2,789	202,455	סך כל העברות צבירה מקופה
(153,356)	5,126	(9,088)	(13,767)	(39)	(609)	(134,979)	העברות צבירה, נטו
58,292	656	4,754	(374)	94	824	52,338	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,676,484	14,507	121,296	45,370	241	11,899	1,483,171	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. הקופה

איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית הינה קופה לתגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה כוללת שישה מסלולי השקעה: מסלול מניית, מסלול מט"ח, מסלול שקלי, מסלול אג"ח, מסלול כהלכה, מסלול חו"ל ושלושה מסלולים תלויי גיל אשר שניים מהם הוקמו בשנת הדוח - מסלול עד 50, ומסלול 60 ומעלה ומסלול נוסף, מסלול כללי הוסב למסלול 50 עד 60.

הקופה נוהלה ע"י חברת "איילון פנסיה וגמל בע"מ" (להלן - "החברה המנהלת"), עד ליום 31 בדצמבר 2016. בעלי המניות של החברה המנהלת הינם איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ המחזיקה ב-20% מהון מניותיה, ואיילון חברה לביטוח בע"מ המחזיקה ב-80% מהון מניותיה ושהינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב.

ב. מיזוג עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

החברה המנהלת וחברת האם שלה איילון חברה לביטוח בע"מ התקשרו ביום 9 במאי 2016 בהסכם מיזוג שהצדדים לו הינם: (1) מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מיטב דש גמל") ובעלת המניות הישירה בה מקבוצת מיטב דש; ו-(2) החברה המנהלת ובעלות המניות הישירות בה מקבוצת איילון (להלן: "בעלות המניות באיילון פנסיה וגמל" ו-"הצדדים", בהתאמה), במסגרתו תמוזג החברה המנהלת במיזוג פטור ממס עם ולתוך מיטב דש גמל, ובתמורה, תקצה מיטב דש גמל לבעלות המניות בחברה המנהלת מניות רגילות של מיטב דש גמל, אשר תהווה מיד לאחר הקצאתן כ-20% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה (בדילול מלא) של מיטב דש גמל, כשהן נקיות וחופשיות. מיטב דש גמל, הינה חברה פרטית בשליטתה (בעקיפין) של מיטב דש השקעות בע"מ, הפועלת בתחום החיסכון הפנסיוני לטווח הבינוני והארוך ומנהלת קופות גמל לקצבה, לרבות קרן פנסיה מקיפה וקרן פנסיה כללית, קרנות השתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים.

ביום 29 בדצמבר 2016 התקבלו האישורים הנדרשים מהממונה וכן אישור רשות המיסים על היות המיזוג עסקה פטורה ממס בהתאם להוראות סעיף 103ב לפקודת מס הכנסה, וכן ביום 1 בינואר 2017 התקבל אישור רשם החברות למיזוג האמור ובכך אפוא הושלם המיזוג בין החברה המנהלת למיטב דש גמל, ע"י חיסולה של החברה המנהלת וקליטת נכסיה והתחייבויותיה למיטב דש גמל, וכן, הוקצו לחברה האם של החברה המנהלת כ-20% מההון המונפק והנפרע של החברה הממוזגת מיטב דש גמל.

בעקבות השלמת המיזוג כאמור לעיל, ביום 1 בינואר 2017 התמוזגה הקופה במיזוג מלא בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17, לתוך הקופה של מיטב גמל, כמפורט להלן:

איילון תגמולים ואישית לפיצויים (258) - הקופה המתמזגת		מיטב דש גמל (874) - הקופה הממזגת	
מספר מסלול	שם המסלול המתמזג	מספר מסלול	שם המסלול הממזג
1062	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מניית	877	מיטב דש גמל מניית
1064	איילון תגמולים ואישית לפיצויים אג"ח	223	מיטב דש גמל אג"ח ללא מניית
1068	איילון תגמולים ואישית לפיצויים שקלי	876	מיטב דש גמל שקלי
1063	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מט"ח	2051	מיטב דש גמל חו"ל
9431	איילון תגמולים ואישית לפיצויים חו"ל	2051	מיטב דש גמל חו"ל
2238	איילון תגמולים ואישית לפיצויים כהלכה	767	מיטב דש גמל הלכה
9550	איילון תגמולים ואישית לפיצויים לבני 50 ומטה	7215	מיטב דש גמל לבני 50 ומטה
9855	איילון תגמולים ואישית לפיצויים 50 עד 60	103	מיטב דש גמל 50 עד 60
9551	איילון תגמולים ואישית לפיצויים לבני 60 ומעלה	551	מיטב דש גמל לבני 60 ומעלה

העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים ולא במזומן וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמית קופות הגמל המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

באור 1 – כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- (1) הקופה - איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית.
- (2) החברה המנהלת - איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ).
- (3) רשות שוק ההון - רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (4) הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- (5) צדדים קשורים ובעלי עניין - כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקע החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- (6) חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- (7) מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.
 2. מדיניות חשבונאית עקבית
המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.
 3. בסיס הדיווח
הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט העברות אל הקופה והעברות מהקופה על בסיס מזומן במועד העברה.
נכסי הקופה משוערכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט-2009 ולפי החוזרים שהותקנו מכוחן.
דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.
 4. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 במרס, 2017.
- התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 29 בדצמבר 2016, שהינו יום העסקים האחרון לשנת 2016 (שנה קודמת - 31 בדצמבר 2015).
הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל במועד זה ועד תום שנת הדוח אינם מהותיים.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

בעת עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

ג. מזומנים ושווי מזומנים

יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על 3 חודשים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה למועד הדיווח.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. השקעות פיננסיים

1. ניירות ערך סחירים - מוצגים לפי שווי השוק הידוע למועד הדיווח.

2. ניירות ערך שאינם סחירים-

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

חלק מנכסי החוב הסחירים הוצגו על פי עלות מתואמת ונכללו כחלק מנכסי חוב בלתי סחירים. המידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד והוא נקבע על פי ערכם הסחיר למועד הדיווח הכספי.

3. ניירות ערך של נכסי חוב שאינם סחירים אשר הובאו לדיון בפורום חוב, שוערכו בהתאם להחלטת וועדת ההשקעות, אשר נתקבלה בהתאם להמלצת פורום חוב.

ה. פיקדונות והלוואות

פיקדונות בבנקים והלוואות לאחרים מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרימי מזומנים שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי החברה המצטטת.

ו. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה הניתן למדידה מהימנה מוצג לפי שווי הוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. השווי ההוגן נקבע בדרך כלל על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים, בהתאם להערכות שווי כלכליות הכוללות שימוש בטכניקות הערכה והנחות לגבי אומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים מהנכס ואומדן שיעור היוון מתאים לתזרימי מזומנים אלה. אם ניתן, השווי ההוגן נקבע בהתייחס לעסקאות שנעשו לאחרונה בנדל"ן בעל אופי ומיקום דומים לזה המוערך.

במידת השווי ההוגן של נדל"ן להשקעה נדרשים מערכי שווי והנהלת הקופה להשתמש בהנחות מסוימות לגבי שיעורי התשואה הנדרשים לגבי נכסי הקופה, מחירי ההשכרה העתידיים, שיעורי התפוסה, חידושי חוזים, הסתברות להשכרת שטחים פנויים, הוצאות תפעול הנכסים, איתנותם הפיננסית של השוכרים והשלכות הנובעות מהשקעות שיידרשו לפיתוח עתידי, על מנת להעריך את תזרימי המזומנים העתידיים מהנכסים. שינוי בהנחות המשמשות במדידת הנדל"ן להשקעה עשוי לגרום לשינוי בשווי ההוגן.

ז. השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה

לפי שווין ההוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.

ח. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים

לפי מודל כלכלי הנקבע על ידי הממונה. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין אופציות מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.

ט. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות

לפי השער הקובע שפורסם שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- י. **אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים**
אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בגינם תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכד' והינן בלתי סחירות מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה המצטטת, או מגורם אחר, לפי העניין.
- יא. **מניות לא סחירות**
בהתאם להערכת מומחה שתתקבל אחת לשנה לפחות.
- יב. **דיבידנד לקבל**
דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד למועד הדיווח.
- יג. **ריבית לקבל**
ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח.
- יד. **פדיון לקבל**
קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח מוצג יחד עם הנכס.
- טו. **הכרה בהכנסות ובהוצאות**
ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.
- טז. **זכויות העמיתים**
העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בדוחות הכספיים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום בפועל. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.
- יז. **שערי החליפין וההצמדה**
שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 29 בדצמבר 2016 הינו 3.844 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 - 3.902 ש"ח).
1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
3. להלן פרטים בדבר שיעורי השינויים שחלו במדד המחירים לצרכן, ובשערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב:

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
%	%	%
(0.10)	(0.90)	(0.30)
12.04	0.33	(1.49)

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:
שיעור שינוי במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
שיעור שינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2016								
עד 50	* 50-60	60 ומעלה	מט"ח	שקלי	אג"ח	כהלכה	סה"כ	
אלפי ש"ח								
1	1,692	6	25	32	77	-	1,833	ריבית ודיבידנד לקבל
-	-	-	1	-	-	17	18	מוסדות
-	603	-	-	-	-	-	603	דמי שכירות לקבל
-	2	-	-	13	393	-	408	אחרים
1	2,297	6	26	45	470	17	2,862	סך הכל חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2015				
כללי *	מניות	שקלי	אג"ח	סה"כ
אלפי ש"ח				
666	5	-	35	706
40	-	20	-	60
694	-	-	-	694
130	-	12	33	175
1,530	5	32	68	1,635

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
דמי שכירות לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016								
עד 50	* 50-60	60 ומעלה	מט"ח	שקלי	אג"ח	כהלכה	חוי"ל	סה"כ
אלפי ש"ח								
374	337,212	7,014	161	21,259	46,611	57,695	169	470,495
3	306,391	106	46	4,755	29,510	-	-	340,811
-	563	-	-	-	-	-	-	563
3	306,954	106	46	4,755	29,510	-	-	341,374
377	644,166	7,120	207	26,014	76,121	57,695	169	811,869

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
שניתנות להמרה
סך הכל אגרות חוב קונצרניות
סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015					
כללי *	מט"ח	שקלי	אג"ח	כהלכה	סה"כ
אלפי ש"ח					
398,750	150	27,881	57,291	63,923	547,995
288,218	55	4,717	30,365	-	323,355
686,968	205	32,598	87,656	63,923	871,350

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות:
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל 50 עד 60.

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2016				
סה"כ	אג"ח	שקלי אלפי ש"ח	מניות	* 50-60
51,303	299	-	-	51,004
4,694	-	-	-	4,694
9,074	718	576	12	7,768
15,486	136	-	-	15,350
80,557	1,153	576	12	78,816

איגרות חוב קונצרניות :

איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ :

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ	אג"ח	שקלי אלפי ש"ח	מניות	כללי *
52,979	254	-	-	** 52,725
8,287	-	-	-	8,287
13,267	2,771	717	37	9,743
5,502	176	-	-	5,326
80,036	3,201	717	37	76,081

איגרות חוב קונצרניות :

איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ :

שאינן ניתנות להמרה

פקדונות בבנקים

הלוואות לעמיתים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

(**) השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים שהוצגו בעלות מתואמת:

ליום 31 בדצמבר			
2015		2016	
אלפי ש"ח			
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים *	שווי הוגן *
12,561	12,634	-	-

אגרות חוב קונצרניות

* הנכסים אשר הוצגו בשנת 2015 בעלות מתואמת נמכרו בסוף שנת 2016.

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	מניות	60 ומעלה	* 50-60
אלפי ש"ח			
231,770	3,999	35	227,736
1,046	-	-	1,046
232,816	3,999	35	228,782

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	מניות	כללי *
אלפי ש"ח		
319,252	5,734	313,518
3,463	-	3,463
322,715	5,734	316,981

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

(*) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2016										
עד 50	50-60 *	60 ומעלה	מניות	מט"ח	שקלי	אג"ח	כהלכה	חז"ל	סה"כ	
אלפי ש"ח										
1,014	158,085	5,324	6,786	29	1,609	7,104	-	198	180,149	השקעות אחרות סחירות
-	43,580	-	440	11	-	1,497	-	-	45,528	תעודות סל
-	17,612	-	-	-	-	-	-	-	30,656	קרנות נאמנות
-	77	-	2	-	-	-	-	-	229	מכשירים נגזרים
1,014	219,354	5,324	7,228	40	1,609	8,601	13,194	198	256,562	אופציות
-	43,351	-	-	-	-	292	-	-	43,643	סך כל השקעות סחירות
-	720	-	-	-	-	-	-	-	720	השקעות אחרות שאינן סחירות
-	27	-	-	-	-	-	-	-	27	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
-	44,098	-	-	-	-	292	-	-	44,390	מכשירים נגזרים
1,014	263,452	5,324	7,228	40	1,609	8,893	13,194	198	300,952	מוצרים מובנים
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2015						
כללי *	מניות	מט"ח	אג"ח	כהלכה	סה"כ	
אלפי ש"ח						
116,688	5,455	36	10,348	-	132,527	השקעות אחרות סחירות
52,457	1,046	10	2,397	-	55,910	תעודות סל
796	-	-	-	198	994	קרנות נאמנות
-	-	-	-	-	-	מכשירים נגזרים
351	1	-	-	302	654	מוצרים מובנים
170,292	6,502	46	12,745	500	190,085	אופציות
38,493	-	-	231	-	38,724	סך כל השקעות סחירות
33	-	-	-	-	33	השקעות אחרות שאינן סחירות
109	-	-	-	-	109	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
38,635	-	-	231	-	38,866	מוצרים מובנים
208,927	6,502	46	12,976	500	228,951	אופציות
-	-	-	-	-	-	סך הכל השקעות אחרות שאינן סחירות
-	-	-	-	-	-	סך הכל השקעות אחרות

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.)

א. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר 2016			
סה"כ	כהלכה	50-60	
אלפי ש"ח			
40,965	23,330	17,635	מניות
(76,628)	-	(76,628)	מטבע זר

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. מכשירים נגזרים (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	כהלכה אלפי ש"ח	כללי *	
52,497	25,309	27,188	מניות
(57,639)	-	(57,639)	מטבע זר
6,504	-	6,504	סחורות

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה

ליום 31 בדצמבר		מסלול 50-60 (שנת 2015 - מסלול כללי) *	יתרת ליום 1 בינואר
2015	2016		
אלפי ש"ח			רכישות ותוספות
38,744	38,660		עלויות והוצאות שהונו
-	-		סה"כ תוספות
32	28		התאמת שווי הוגן
32	28		יתרה ליום 31 בדצמבר
(116)	741		
38,660	39,429		

ליום 31 בדצמבר		מסלול 50-60 (שנת 2015 - מסלול כללי) *	בבעלות
2015	2016		
אלפי ש"ח			
38,660	39,429		

(*) ביום 1 בינואר 2016 הועברה יתרת הנכסים של המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 50.

ב. הקופה מחזיקה בנכסי הנדל"ן המפורטים להלן:

מקבץ הדיור ומלון חן בירושלים משתרע על פני 4,144 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר הקופה מחזיקה ב-18.44% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר/המדינה) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. בהערכת השווי נבחנו גישת השוואה (גישת השוק) וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

מקבץ הדיור בית דניאל בחדרה משתרע על פני 3,231 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר הקופה מחזיקה ב-23.66% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר/המדינה) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. גם בהערכת השווי זו נבחנו גישת השוואה וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

ג. הערכת השווי עבור נכסי הנדל"ן בירושלים ובחדרה בוצעה על ידי מר אלי כהן, שהינו שמאי מקרקעין בלתי תלוי.

השווי ההוגן נקבע במועד ה-15 בפברואר 2016, בהתבסס על עסקאות שנערכו בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקופה, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכסים. שיעורי תשואה שנקבעו בהערכות השווי מביאות בחשבון, בין היתר, את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים, במאפייני הנכס, בהיבטים התכנוניים והמשפטיים שלו וכן על פי שיעורי התשואה המקובלים בענף המקרקעין. שיעור התשואה תואם לטווח שיעורי התשואה כפי שפורסמו על ידי השמאי הממשלתי נכון לשנת 2016 תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של כל נכס. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 7.9%-ל-8.3% לשנה.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2016						
עד 50	* 50-60	60 ומעלה	מניות אלפי ש"ח	שקלי	כהלכה	סה"כ
1	39	7	2	1	5	55
-	240	-	2	214	-	456
3	18,181	2	-	-	13,044	31,230
-	343	-	-	-	3	346
4	18,803	9	4	215	13,052	32,087

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2015				
כללי *	שקלי	אג"ח אלפי ש"ח	כהלכה	סה"כ
69	6	5	12	92
45	-	-	-	45
3,475	-	-	228	3,703
38	-	-	3	41
3,627	6	5	243	3,881

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - דמי ניהול

א. עבור קופות גמל שדמי הניהול המרביים בגינן הם 1.05% מהיתרה הצבורה ו 4% מדמי הגמולים, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) - תשע"ב - 2012.

ב. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016									
עד 50	* 50-60	60 ומעלה	מניות אלפי ש"ח	שקלי	אג"ח	כהלכה	חוי"ל	סה"כ	
4	358	8	1	8	9	41	-	429	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
4	9,571	35	71	189	513	359	2	10,745	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
8	9,929	43	72	197	522	400	2	11,174	סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015							
כללי *	מניות	מט"ח	שקלי	אג"ח	כהלכה	סה"כ	
533	2	-	11	18	20	585	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
11,098	83	1	241	622	222	12,266	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
11,631	85	1	252	640	242	12,851	סך הכל הוצאות דמי ניהול

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014							
כללי *	מניות	מט"ח	שקלי	אג"ח	כהלכה	סה"כ	
560	3	-	-	23	4	590	דמי ניהול שנגבו מתוך דמי גמולים
11,976	81	1	351	708	59	13,176	דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
12,536	84	1	351	731	63	13,766	סך הכל הוצאות דמי ניהול

(* ביום 1 בינואר 2016 הועברה יתרת הנכסים של המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.

באור 10 - דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016

ח"ל	כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח %	מניות	60 ומעלה	50-60 *	עד 50
-----	-------	------	------	-----------	-------	----------	---------	-------

שיעור דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
4.00	1.72	0.51	0.44	-	0.26	0.39	2.16	0.54

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.49	0.51	0.52	0.59	0.27	0.58	0.38	0.74	0.44

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח %	מניות	כללי *
-------	------	------	-----------	-------	--------

שיעור דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.69	0.84	1.05	-	0.42	2.32

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.52	0.55	0.62	0.33	0.65	0.76

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח %	מניות	כללי *
-------	------	------	-----------	-------	--------

שיעור דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.57	1.32	-	-	1.15	2.74

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
0.60	0.56	0.65	0.30	0.70	0.79

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016										
סה"כ	ח'ל	כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	60 ומעלה	50-60 *	עד 50	
אלפי ש"ח										
659	1	23	10	12	* -	10	6	596	1	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
										עמלות ניהול חיצוני:
758	-	-	6	-	-	-	-	752	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
581	-	-	13	-	* -	18	2	547	1	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(19)	* -	-	-	-	-	(2)	-	(17)	* -	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
60	-	-	-	-	-	-	-	60	-	עמלות אחרות
2,039	1	23	29	12	* -	26	8	1,938	2	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	כללי *	
אלפי ש"ח							
796	22	8	8	-	7	751	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
							עמלות ניהול חיצוני:
625	-	6	-	-	-	619	בגין השקעה בקרנות השקעה
646	-	13	-	-	23	610	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(3)	-	2	-	-	-	(5)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
10	-	-	-	-	-	10	עמלות אחרות
2,074	22	29	8	-	30	1,985	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	כללי *	
אלפי ש"ח							
995	8	24	9	1	2	951	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
							עמלות ניהול חיצוני:
224	-	-	-	-	-	224	בגין השקעה בקרנות השקעה
786	1	-	-	-	18	767	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
22	1	10	1	-	6	4	עמלות אחרות
2,027	10	34	10	1	26	1,946	סך הכל הוצאות ישירות

(* ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.

באור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

ב. שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016									
ח"ל	כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	60 ומעלה	50-60 *	עד 50	
%									
0.40	0.03	0.01	0.04	0.06	0.08	0.10	0.05	0.62	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני:
-	-	0.01	-	-	-	-	0.06	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
-	-	0.01	-	0.03	0.14	0.03	0.04	0.20	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
0.02	-	-	-	-	(0.02)	-	*** -	0.01	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
-	-	-	-	-	-	-	** -	-	עמלות אחרות
<u>0.42</u>	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>	<u>0.04</u>	<u>0.09</u>	<u>0.20</u>	<u>0.13</u>	<u>0.15</u>	<u>0.84</u>	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	כללי *
%					
0.15	0.01	0.02	0.01	0.06	0.05
-	-	-	-	-	0.04
-	0.01	-	0.04	0.19	0.04
-	-	-	-	-	*** -
-	-	-	-	-	** -
<u>0.15</u>	<u>0.02</u>	<u>0.02</u>	<u>0.05</u>	<u>0.25</u>	<u>0.13</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					
כהלכה	אג"ח	שקלי	מט"ח	מניות	כללי *
%					
0.10	0.02	0.02	0.54	0.02	0.06
-	-	-	-	-	0.01
0.01	-	-	-	0.15	0.05
0.01	0.01	-	-	0.05	-
<u>0.12</u>	<u>0.03</u>	<u>0.02</u>	<u>0.54</u>	<u>0.22</u>	<u>0.12</u>

(*) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.
 (**) שיעור נמוך מ-0.01%.
 (***) שיעור נמוך מ-0.01%.

באור 12 - ביטוח חיים

הקופה ביטחה את עמיתיה בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי על ידי חברת "איילון חברה לביטוח בע"מ (צד קשור) עד ליום 30 בספטמבר 2016. הביטוח נועד לעמיתים מגיל 18 ועד גיל 67 ובהיקף של 50 אלפי ש"ח. העמיתים המבוטחים הם אלו שהיתרה בחשבונם היא מעל 1,000 ש"ח ובמגבלה של עד שני חשבונות לעמית ואשר הורו על ביצוע הביטוח האמור. פרמיית הביטוח שנגבתה עמדה על 6.3 ש"ח לחודש ונוכחה מידי חודש בחודשו מחשבונות העמיתים בגין החודש השוטף. סך הסכומים שנגבו בשנת הדוח הסתכם לסך של 459 אלפי ש"ח (2015 - 689 אלפי ש"ח, 2014 - 792 אלפי ש"ח).

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2012	2013	2014	2015	2016	
	%					
-	-	-	-	-	-	4.82 איילון תגמולים ואישית לפיצויים לבני 50 ומטה
-	-	-	-	-	-	3.61 איילון תגמולים ואישית לפיצויים עד 60 *
-	-	-	-	-	-	2.34 איילון תגמולים ואישית לפיצויים לבני 60 ומעלה
8.94	10.73	20.86	8.08	2.11	3.91	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מניות
2.15	1.76	(5.72)	13.49	1.22	0.91	איילון תגמולים ואישית לפיצויים מט"ח
0.86	2.29	1.92	0.07	(0.74)	0.80	איילון תגמולים ואישית לפיצויים שקלי
3.61	7.45	7.45	4.43	0.47	1.81	איילון תגמולים ואישית לפיצויים אג"ח
3.68	(0.75)	9.19	8.40	1.27	0.94	איילון תגמולים ואישית לפיצויים כהלכה
-	-	-	-	-	-	3.39 איילון תגמולים ואישית לפיצויים חו"ל
-	8.99	12.56	4.47	1.51	-	איילון תגמולים ואישית לפיצויים כללי *

(*) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2015	2016
אלפי ש"ח	
(92)	(55)
(1,029)	(986)

החברה המנהלת

יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ב. עסקאות עם בעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2014	2015	2016
אלפי ש"ח		
13,766	12,851	11,174
792	689	459

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביטוח חיים לאיילון חברה לביטוח בע"מ

באור 15 - מיסים

- א. ככלל הקופה פטורה ממס בישראל על הכנסותיה מהשקעות, למעט לחריגים שנקבעו בחקיקה כגון: חלק רווח ההון מניירות ערך זרים המתייחס לתקופה שעד 31 בדצמבר 2004 (החייב בשיעור מס של 35%).
- ב. האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה מדינה.
- ג. להלן פירוט תשלומי המיסים שנגבו מהקופה בשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016					
עד 50	* 50-60	60 ומעלה	מניות	ח"ל	סה"כ
אלפי ש"ח					
1	482	3	24	1	511
מסים בגין ניירות ערך זרים					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
מט"ח	כהלכה	סה"כ			
אלפי ש"ח					
790	19	809			
מסים בגין ניירות ערך זרים					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					
כללי *	מניות	מט"ח	כהלכה	סה"כ	
אלפי ש"ח					
896	12	-	1	909	
מסים בגין ניירות ערך זרים					

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

ב. חובות מעסיקים

חוק הגנת השכר התשי"ח-1958 והתקנות שהותקנו על פיו מטילים התחייבות על הקופה, בנסיבות שפורטו בחוק, בגין חובות של מעבידים לעובדיהם אשר לא סולקו במועדם על ידי העברת כספים לקופה. בשל אי הוודאות בכול הקשור לגובה הסכומים שבפיגור, כמו גם לעצם מחויבות המעסיקים, בין היתר בשל סיבות שונות לאי העברת כספים לקופה האופייניים לענף קופות הגמל (כגון: הפסקת יחסי עובד-מעביד, ניווד כספים לקופות אחרות וכד') לא ניתן להעריך את סכום חובות מעבידים כאמור. החברה המנהלת מבצעת פעולות גבייה מול מעסיקים החשודים בפיגורי תשלומים באופן שוטף. פעולות אלו כוללות פניה למעסיקים ועמיתים לצורך ברור והסדרת החוב באם קיים ובמידת הצורך אף ביצוע טיפול משפטי לצורך גביית החוב.

ג. התקשרויות

הקרן התקשרה להשקעה בקרנות השקעה והשקעות לא סחירות אחרות. להלן יתרת הסכומים שנותרו להשקעה:

ליום 31 בדצמבר		
2015	2016	
אלפי ש"ח		
20,512	28,604	איילון גמל מסלול 50-60 (שנת 2015 - מסלול כללי)*
341	286	איילון גמל מסלול אג"ח

באור 17 - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

ביום 1 בינואר 2017 התמזגה החברה המנהלת והקופות שבניהולה לתוך מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ והקופות שבניהולה, בהתאם להסכם שנחתם בין הצדדים ביום 9 במאי 2016. למידע נוסף בדבר עסקת המיזוג, ראה באור 1 (ב) לדוחות הכספיים.

(*) ביום 1 בינואר 2016 הוסב המסלול הכללי למסלול תלוי גיל עד 60.