

איילון מרכזית לפיצויים מסלולית

דוח שנתי לשנת 2014

תוכן העניינים

עמוד

4	דוח רואי החשבון המבקרים-בקרה פנימית על דיווח כספי
5	דוח רואי החשבון המבקרים- דוחות כספיים שנתיים
	הדוחות הכספיים
	הדוחות כספיים מצרפיים
6	- דוח על המצב הכספי
7	- דוח הכנסות והוצאות
8	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
9-19	- באורים לדוחות הכספיים
	דוח כספי מסלול כללי
20	- דוח על המצב הכספי
21	- דוח הכנסות והוצאות
22	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
23-28	- באורים לדוחות הכספיים
	דוח כספי מסלול מדד
30	- דוח על המצב הכספי
31	- דוח הכנסות והוצאות
32	- דוח על השינויים בזכויות העמיתים
33-35	- באורים לדוחות הכספיים

איילון מרכזית לפיצויים מסלולית

**דוחות כספיים לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2014**

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון מרכזית 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 מרכזית לפיצויים מסלולית (מסלול כללי ומסלול צמוד מדד) (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 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. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם 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 והכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר 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 וחסכון במשרד האוצר 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 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 משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 והדוח שלנו, מיום 29 במרס 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

29 במרס 2015



טלפון 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.co.il

סומך חייקין
03
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון מרכזית לפיצויים מסלולית

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון מרכזית לפיצויים מסלולית (מסלול כללי ומסלול צמוד מדד) (להלן- "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. 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), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית.

ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה ונו 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 שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר 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 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

סומך חייקין
רואי חשבון

29 במרס 2015

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
8,478	9,291		רכוש שוטף
466	530	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
8,944	9,821		סך כל הרכוש השוטף
92,149	102,279	4	השקעות פיננסיות
24,118	18,559	5	נכסי חוב סחירים
44,512	39,572	6	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
36,582	38,812	7	השקעות אחרות
197,361	199,222		סך כל ההשקעות הפיננסיות
3,404	3,367	8	נדליין להשקעה
209,709	212,410		סך כל הנכסים
280	264	9	זכאים ויתרות זכות
209,429	212,196		זכויות העמיתים
209,709	212,460		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

29 במרס, 2015

תאריך אשור
הדוחות הכספיים

לבנה ציטרינבויס
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום הכספים

דן קהל
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
* 2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
2	1,598	212		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
4,688	4,039	5,165		מנכסי חוב סחירים
2,586	1,481	80		מנכסי חוב שאינם סחירים
4,170	5,467	137		ממניות
948	4,146	3,323		מהשקעות אחרות
492	184	220		מנדל"ן להשקעה
12,884	15,317	8,925		סך כל ההכנסות מההשקעות
12,886	16,915	9,137		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,407	1,541	1,975	10	דמי ניהול
182	168	237	11	עמלות ניהול השקעות
83	52	-	13	מסים
1,672	1,761	2,212		סך כל ההוצאות
11,214	15,154	6,925		עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

(*) כולל קופות שמוזגו במיזוג טכני ביום 30 בספטמבר 2013. לא כולל קופות שמוזגו ביום 30 בספטמבר 2013 ראה באור 1 ג.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
* 2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
148,914	132,444	209,429	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	65,146	-	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) * *
159	17,065	-	תקבולים מדמי גמולים
11,237	9,359	14,025	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
106	4,465	16,534	העברות מקופות גמל
-	234	-	העברות בין מסלולים
106	4,699	16,534	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
(16,712)	(15,486)	(6,667)	העברות לקופות גמל
-	(234)	-	העברות בין מסלולים
(16,712)	(15,720)	(6,667)	סך כל העברות צבירה מקופה
(16,606)	(11,021)	9,867	העברות צבירה, נטו
11,214	15,154	6,925	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
132,444	209,429	212,196	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) כולל קופות שמוזגו במיזוג טכני ביום 30 בספטמבר 2013. לא כולל קופות שמוזגו מיזוג מלא ביום 30 בספטמבר 2013, ראה באור 1 ג'.

(**) לפרטים בדבר מיזוג מלא ביום 30 בספטמבר 2013, ראה ביאור ג' (1).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

א. כללי

איילון לפיצויים מסלולית הינה קופה מרכזית לפיצויים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
 הקופה כוללת שני מסלולי השקעה: מסלול כללי ומסלול מדד
 הקופה מנוהלת ע"י חברת "איילון פנסיה וגמל בע"מ" (להלן - "החברה המנהלת").
 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.
 לפרטים בנושא מיזוג קופות גמל ראה סעיף ג.
 קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

(1) **הקופה** – איילון מרכזית לפיצויים מסלולית.

- (2) **החברה המנהלת** – איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ).
- (3) **אגף שוק ההון** – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- (4) **הממונה** – הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- (5) **צדדים קשורים ובעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקע החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".
- (6) **חוק הפיקוח** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- (7) **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ג. מיזוג קופות גמל

בחודש פברואר 2012 אושרו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הרשאה לנהל יותר מקופת גמל אחת), התשע"ב-2012 ("התקנות").

בהתאם לתקנות, חברה מנהלת אשר ביום תחילתו של חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010) ניהלה יותר מקופת גמל אחת, מסוג קופת גמל לא משלמת לקצבה, קופת גמל לתגמולים, קופת גמל אישית לפיצויים או קרן השתלמות, באמצעות יותר מגוף מתפעל אחד, תהא רשאית עד ליום 1 בינואר, 2014 לנהל באמצעות כל אחד מהגופים המתפעלים, קופת גמל אחת מכל סוג כאמור.

כפועל יוצא מתיקוני חקיקה אלה, החברה המנהלת, אשר תפעלה את קופות הגמל שבניהולה באמצעות 4 מתפעלים שונים, ביצעה ביום 30 בספטמבר 2013 שינוי מבני בקופות הגמל המנוהלות על ידה, לצורך ביצוע מיזוג כולל של קופות גמל מאותו סוג. בנוסף, בהתאם לתיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, בעניין האחדת הקופות והתקנות, החל משנת 2014 חברה מנהלת לא תוכל לנהל מספר קופות גמל מאותו סוג. בהתאם לכך, ביצעה החברה המנהלת ביום 30 בספטמבר 2013 את המיזוגים הבאים:

ג. מיזוג קופות גמל

(1) מיזוג מלא

בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2012-9-17 "הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדיווחים השנתיים של קופות גמל וקרנות פנסיה ערכה החברה דוחות כספיים, באופן שהנתונים בדוחות הכספיים והביאורים שצורפו להם ליום 31 בדצמבר 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך המתייחסים לקופה הממוזגת כוללים נתונים המתייחסים למסלולים שמוזגו מיזוג מלא החל מיום המיזוג.

- "איילון פיצויים מסלול כללי" מוזגה אל קופת הגמל קרן מקפת מרכזית לפיצויים - כללי אשר שינתה את שמה אגב המיזוג ל"איילון לפיצויים מסלולית מסלול כללי" (מס' באוצר 512).
- "איילון הביטחון מרכזית ל פיצויים" מוזגה אל קופת הגמל קרן מקפת מרכזית לפיצויים - כללי אשר שינתה את שמה אגב המיזוג ל "איילון לפיצויים מסלולית מסלול כללי" (מס' באוצר 512).

העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים ולא במזומן ו כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי קופות הגמל המתמוזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

(2) מיזוג טכני

בהתאם להבהרה של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 18 בפברואר 2014 במקרה של מיזוג טכני בין קופות או מסלולים המנוהלים על ידי אותה חברה מנהלת, הדיווחים הכספיים שנתיים של הקופה הממוזגת יכללו את נתוני הקופה או המסלול המתמוזגים כאילו יום המיזוג חל ב- 1 בינואר של אותה שנה, תוך מתן גילוי לתאריך המיזוג, ויכללו נתוני פרופורמה לגבי הדוח המצרפי.

- "איילון פיצויים מסלול מדד" מוזגה אל קופת הגמל "איילון מרכזית לפיצויים מסלולית" כמסלול השקעה נוסף.

העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים ולא במזומן ו כתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמיתי קופות הגמל המתמוזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

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

מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

ביאור 2: - מדיניות חשבונאית - המשך

3. בסיס הדיווח

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום בפועל.
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 הדירקטוריון החברה המנהלת ביום 29 במרס, 2015.

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.

ד. השקעות פיננסיים

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

2. ניירות ערך בלתי סחירים-

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן: "החברה המצטטת").
בקשר לכך, יצוין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014 החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") כזוכה במכרז. כמו כן צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת.
בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

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. פקדונות והלוואות

פקדונות בבנקים והלוואות לאחריים 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**
- לפי שווי הוגן על בסיס הערכת שמאי נדל"ן להשקעה המבוצע לכל הפחות אחת לשנה, למעט לגבי נכסים שנרכשו בשנת הדוח המוצגים לפי מחיר העסקה.
- ז. **השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה**
- לפי שווי הוגן 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.
- י. **אגרות חוב להמרה ופקדונות מובנים**
- אגרות חוב להמרה ופקדונות 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. **מניה לא סחירה**
- 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**
- הפקדות והעברות לק ופה ותשלומים והעברות מהק ופה 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 31 בדצמבר 2014 הינו 3.889 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2013 - 3.471 ש"ח).

א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.

ב. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.

ג. להלן פרטים בדבר שיעורי השינויים שחלו במדד המחירים לצרכן, ובשערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב:

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%	%	%

1.44	1.91	(0.10)
(2.30)	(7.02)	12.04

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 – חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
78	116
258	258
59	154
71	2
466	530

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
דמי שכירות לקבל
אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
60,292	69,196
31,654	33,083
203	-
31,857	33,083
92,149	102,279

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
21,065	16,471
2,922	1,987
131	101
<u>24,118</u>	<u>18,559</u>

איגרות חוב קונצרניות :
 איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ :
 שאינן ניתנות להמרה
 פקדונות בבנקים
 הלוואות לאחרים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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

ליום 31 בדצמבר			
2013		2014	
אלפי ש"ח			
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
138	155	595	584

אגרות חוב קונצרניות

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
44,483	39,372
29	200
<u>44,512</u>	<u>39,572</u>

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
 סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
26,345	27,522
8,275	8,781
443	438
90	-
5	-
35,158	36,741
1,328	2,012
95	58
1	1
1,424	2,071
36,582	38,812

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

אופציות

אחרות

סך כל השקעות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מכשירים נגזרים

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות שאינן סחירות

סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
(3,354)	-
(10,760)	(15,945)

מניות

מטבע זר

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,392	3,404
2,012	-
-	4
2,012	4
-	(41)
3,404	3,367

יתרת ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

עלויות והוצאות שהונו

סה"כ תוספות

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

ב.

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
3,404	3,367

בבעלות

ג. הערכת השווי עבור נכסי הנדל"ן בירושלים ובחדרה בוצעה על ידי מר אלי כהן, שהינו שמאי מקרקעין בלתי תלוי (להלן – "השמאי"), בעל משרד המספק שירותי שמאות מקרקעין ובעל וותק של 18 שנה בתחום הערכות השווי של נכסי נדל"ן. מר כהן מעניק שירותי שמאות מקצועיים לגופים ציבוריים ופרטיים כאחד.

השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו בסמוך למועד הקובע (31 בדצמבר 2014) בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, 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 2014 תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של כל נכס. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 8.5% ל-8% לשנה.

מקבץ הדיור ומלון חן בירושלים משתרע על פני 4,144 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר הקופה מחזיקה ב-1.64% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שו"כ 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-2.06% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שו"כ 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.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
172	160
67	-
41	54
280	214

חברה מנהלת

התחייבויות בגין נגזרים

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - דמי ניהול

א. עבור קופות גמל שדמי הניהול המירביים בגינן הם 2% מהיתרה הצבורה, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) - תשע"ב – 2012.

ב. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,407	1,444	1,889
-	97	86
1,407	1,541	1,975

מסלול כללי

מסלול מדד

הוצאות דמי ניהול

למידע נוסף אודות תקנות דמי הניהול החדשות ראה באור 15 ב' בדבר הפחתת דמי ניהול בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2014.

באור 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
123	80	89	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	26	עמלות ניהול חיצוני:
58	66	117	בגין השקעה בקרנות השקעה
1	22	6	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
182	168	237	עמלות אחרות
			סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
172	160	החברה המנהלת
179	169	(* יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
1,407	1,541	1,975	דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 13 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2011	2011	2012	
אלפי ש"ח			
83	52	-	מיסים בגין ניירות ערך זרים

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל מרכזית לפיצויים בתוקף עד 31 בדצמבר, 2015.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

**איילון מרכזית לפיצויים מסלולית -
מסלול כללי**

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2014**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
7,899	8,520		רכוש שוטף
460	525	2	מזומנים ושווי מזומנים
8,359	9,045		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
78,971	89,859	3	השקעות פיננסיות
24,084	18,535	4	נכסי חוב סחירים
44,512	39,571	5	נכסי חוב שאינם סחירים
35,992	38,224	6	מניות
183,559	186,189		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
3,404	3,367	7	נדל"ן להשקעה
195,322	198,601		סך כל הנכסים
269	205	8	זכאים ויתרות זכות
195,053	198,396		זכויות העמיתים
195,322	198,601		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

לבנה ציטרינבויס בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים		דן קהל מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	29 במרס, 2015 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--	--	-----------------	---------------------------------	---

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
* 2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
2	1,598	212		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
4,688	3,539	4,685		מנכסי חוב סחירים
2,586	1,479	80		מנכסי חוב שאינם סחירים
4,170	5,467	136		ממניות
948	4,110	3,318		מהשקעות אחרות
492	184	220		מנדליין להשקעה
12,884	14,779	8,439		סך כל ההכנסות מההשקעות
12,886	16,377	8,651		סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,407	1,444	1,889	9	דמי ניהול
182	166	233	10	עמלות ניהול השקעות
83	52	-	12	מסים
1,672	1,662	2,122		סך כל ההוצאות
11,214	14,715	6,529		עודף הכנסות על ההוצאות לתקופה

(* ראה באור 1 ג' בדוח המצרפי

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
* 2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
148,914	132,444	195,053	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	65,146	-	קבלת נכסים נטו מקופת גמל עקב מיזוג *
159	-	-	תקבולים מדמי גמולים
11,237	8,415	13,409	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
106	4,215	15,945	העברות מקופות גמל
106	4,215	15,945	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
(16,712)	(12,818)	(5,722)	העברות לקופות גמל
-	(234)		העברות בין מסלולים
(16,712)	(13,052)	(5,722)	סך כל העברות צבירה מקופה
(16,606)	(8,837)	10,223	העברות צבירה, נטו
11,214	14,715	6,529	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
132,444	195,053	198,396	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ראה באור 1 ג' בדוח המצרפי

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

איילון מרכזית לפיצויים - מסלול כללי.

פרטים נוספים ותיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
72	111	ריבית ודיבידנד לקבל
258	258	מוסדות
59	154	דמי שכירות לקבל
71	2	אחרים
460	525	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
49,672	58,615	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
		לא להמרה מובנות
29,096	31,244	שאינן ניתנות להמרה
203	-	שניתנות להמרה
29,299	31,244	סך הכל אגרות חוב קונצרניות
78,971	89,859	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
21,031	16,447	איגרות חוב קונצרניות:
		איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
2,922	1,987	שאינן ניתנות להמרה
131	101	פקדונות בבנקים
24,084	18,535	הלוואות לאחרים
		סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר				
2013		2014		
אלפי ש"ח				
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	
138	155	595	584	אגרות חוב קונצרניות

באור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
44,483	39,372	מניות סחירות
29	199	מניות לא סחירות
44,512	39,571	סך הכל מניות

באור 6 - השקעות אחרות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
25,847	27,022	השקעות אחרות סחירות
8,275	8,781	תעודות סל
351	350	קרנות נאמנות
90	-	מוצרים מובנים
5	-	אופציות
34,568	36,153	כתבי אופציות
		סך כל השקעות סחירות
1,328	2,012	השקעות אחרות שאינן סחירות
95	58	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
1	1	מכשירים נגזרים
1,424	2,071	מוצרים מובנים
35,992	38,224	סך הכל השקעות אחרות שאינן סחירות
		סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
(3,354)	-
(10,760)	(15,945)

מניות
מטבע זר

**באור 7 – נדל"ן להשקעה
א. ההרכב**

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,392	3,404
2,012	-
-	4
2,012	4
-	-
-	(41)
3,404	3,367

יתרת ליום 1 בינואר
רכישות ותוספות
עלויות והוצאות שהוונו
סה"כ תוספות
מימושים
התאמת שווי הוגן
יתרה ליום 31 בדצמבר

ב.

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
3,404	3,367

בבעלות

באור 7 – נדל"ן להשקעה - המשך

ג. הערכת השווי עבור נכסי הנדל"ן בירושלים ובחדרה בוצעה על ידי מר אלי כהן, שהינו שמאי מקרקעין בלתי תלוי (להלן – "השמאי"), בעל משרד המספק שירותי שמאות מקרקעין ובעל וותק של 18 שנה בתחום הערכות השווי של נכסי נדל"ן. מר כהן מעניק שירותי שמאות מקצועיים לגופים ציבוריים ופרטיים כאחד.

השווי ההוגן נקבע בהתבסס על עסקאות שנערכו בסמוך למועד הקובע (31 בדצמבר 2014) בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, 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 2014 תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של כל נכס. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 8.5% ל-8% לשנה.

מקבץ הדיור ומלון חן בירושלים משתרע על פני 4,144 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר המסלול מחזיק ב-1.64% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שו"כ 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 בב עלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר המסלול מחזיק ב-2.06% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שו"כ 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.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
161	153
67	-
41	52
269	205

חברה מנהלת
 התחייבויות בגין נגזרים
 אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
1,407	1,444	1,889

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
2.00	2.00	2.00
0.99	0.99	0.96

מקסימום שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

למידע נוסף אודות תקנות דמי הניהול החדשות ראה ביאור 15 ב' בדבר הפחתת דמי ניהול בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2014.

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.07	0.09	0.04	123	78	86
-	-	-	-	-	-
-	-	0.01	-	-	26
-	-	0.06	58	66	117
-	-	-	1	22	4
0.07	0.09	0.12	182	166	209

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות דמי שמירה ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 11 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
5.85	10.24	(5.52)	9.41	11.66	4.41

באור 12 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
83	52	-

מיסים בגין ניירות ערך זרים

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס.
(האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל מרכזית לפיצויים בתוקף עד 31 בדצמבר, 2015.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

- א. יתרת התחייבות לקרנות השקעה והשקעות לא סחירות אחרות
הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה והשקעות לא סחירות אחרות. יתרת הסכומים שנתרו להשקעה ליום 31 בדצמבר 2014 הינם 2,418 אלפי ₪.
- ב. למידע אודות התחייבויות תלויות אחרות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

**איילון מרכזית לפיצויים מסלולית-
מסלול מדד**

**דוחות כספיים
לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2014**

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
579	771		רכוש שוטף
6	5	2	מזומנים ושווי מזומנים
585	776		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
13,178	12,420	3	נכסי חוב סחירים
34	24	4	נכסי חוב שאינם סחירים
-	1	5	מניות
590	588	6	השקעות אחרות
13,802	13,033		סך כל ההשקעות הפיננסיות
14,387	13,809		סך כל הנכסים
11	9	7	זכאים ויתרות זכות
14,376	13,800		זכויות העמיתים
14,387	13,809		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

		29 במרס, 2015	
לבנה ציטרינבויס	דן קהל	משה טיומקין	תאריך אשור
בעלת התפקיד הבכיר	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הדוחות הכספיים
בתחום הכספים			

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
10	-	-		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
887	500	480		מנכסי חוב סחירים
6	2	-		מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	1		ממניות
51	36	5		מהשקעות אחרות
944	538	486		סך כל ההכנסות מההשקעות
954	538	486		סך כל ההכנסות
				הוצאות
84	97	86	8	דמי ניהול
4	2	4	9	עמלות ניהול השקעות
88	99	90		סך כל ההוצאות
866	439	396		עודף הכנסות על ההוצאות לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2012	2013	2014	
	אלפי ש"ח		
6,561	17,065	14,376	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
1	-	-	תקבולים מדמי גמולים
858	944	616	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
11,003	250	589	העברות מקופות גמל
566	234	-	העברות בין מסלולים
11,569	484	589	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
(467)	(2,668)	(945)	העברות לקופות גמל
(607)	-	-	העברות בין מסלולים
(1,074)	(2,668)	(945)	סך כל העברות צבירה מקופה
10,495	(2,184)	(356)	העברות צבירה, נטו
866	439	396	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
17,065	14,376	13,800	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

איילון מרכזית לפיצויים – מסלול מדד.
פרטים נוספים ותיאור כללי הדיווח והמדיניות החשבונאית מובאים בביאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
6	5
6	5

ריבית ודיבידנד לקבל
סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
10,620	10,581
2,558	1,839
13,178	12,420

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

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
34	24
34	24

איגרות חוב קונצרניות :
איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ :
שאינן ניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
-	1
-	1

מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2014
באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
498	500
92	88
-	-
590	588

השקעות אחרות סחירות
 תעודות סל
 מוצרים מובנים
 אחרות
סך כל השקעות סחירות

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
8	7
3	2
11	9

חברה מנהלת
 אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 8 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
84	97	86

הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%	%	%
2.00	2.00	2.00
0.59	0.66	0.61

מקסימום שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

למידע נוסף אודות תקנות דמי הניהול החדשות ראה ביאור 15 ב' בדבר הפחתת דמי ניהול בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2014.

באור 9 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.04	0.01	0.02	4	2	3
-	-	0.01	-	-	1
0.04	0.01	0.03	4	2	4

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 10 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
4.62	5.63	2.90	7.32	3.78	3.53

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

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