

איילון השתלמות מסלולית

**דוחות כספיים לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר 2015**

תוכן העניינים

עמוד

3 דוח רואי החשבון המבקרים-בקרה פנימית על דיווח כספי

4 דוח רואי החשבון המבקרים- דוחות כספיים שנתיים

דוחות הכספיים

5 דוח על המצב הכספי

8 דוח הכנסות והוצאות

12 דוח על השינויים בזכויות העמיתים

16 באורים לדוחות הכספיים

זוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון השתלמות מסלולית
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון השתלמות מסלולית (מסלול כללי, מסלול מניית, מסלול מט"ח, מסלול שקלי, מסלול אג"ח, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל) (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של איילון 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 וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם 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 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 וההנהלה של החברה המנהלת; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015, 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 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים שאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו, מיום 28 במרס 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון
28 במרס 2016



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

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

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון השתלמות מסלולית

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון השתלמות מסלולית (מסלול כללי, מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול שקלי, מסלול אג"ח, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל) (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. 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 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 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 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.

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 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה..

סומך חייקין
רואי חשבון
28 במרס 2016

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
91,238	125,927		רכוש שוטף
2,318	2,058	3	מזומנים ושווי מזומנים
93,556	127,985		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
857,878	936,618	4	השקעות פיננסיות
100,977	103,689	5	נכסי חוב סחירים
323,597	313,983	6	נכסי חוב שאינם סחירים
208,255	216,682	7	מניות
1,490,707	1,570,972		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
32,783	32,719	8	נדל"ן להשקעה
1,617,046	1,731,676		סך כל הנכסים
723	3,542	9	זכאים ויתרות זכות
1,616,323	1,728,134		זכויות העמיתים
1,617,046	1,731,676		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

לבנה ציטרינבויס בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	איתמר פרבשטיין מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	28 במרס, 2016 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--	-------------------------	---------------------------------	---

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2015								
סה"כ	חו"ל	כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח								
125,927	56	15,797	2,829	543	186	607	105,909	רכוש שוטף
2,058	-	-	16	-	1	3	2,038	מזומנים ושווי מזומנים
127,985	56	15,797	2,845	543	187	610	107,947	חיבים ויתרות חובה
								סך כל הרכוש השוטף
936,618	12	157,976	48,075	33,957	1,013	-	695,585	השקעות פיננסיות
103,689	-	-	1,740	1,215	-	182	100,552	נכסי חוב סחירים
313,983	-	-	-	-	-	5,014	308,969	נכסי חוב שאינם סחירים
216,682	12	1,093	7,274	-	267	5,737	202,299	מניות
1,570,972	24	159,069	57,089	35,172	1,280	10,933	1,307,405	השקעות אחרות
								סך כל ההשקעות הפיננסיות
32,719	-	-	-	-	-	-	32,719	נדל"ן להשקעה
1,731,676	80	174,866	59,934	35,715	1,467	11,543	1,448,071	סך כל הנכסים
3,542	-	416	3	2	-	1	3,120	זכאים ויתרות זכות
1,728,134	80	174,450	59,931	35,713	1,467	11,542	1,444,951	זכויות העמיתים
1,731,676	80	174,866	59,934	35,715	1,467	11,543	1,448,071	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

לבנה ציטרינבויס בעלת התפקיד הבכיר בתחום הכספים	איתמר פרבשטיין מנכ"ל	משה טיומקין יו"ר הדירקטוריון	28 במרס, 2016 תאריך אשור הדוחות הכספיים
--	-------------------------	---------------------------------	---

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2014							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
91,238	6,725	1,819	953	122	635	80,984	רכוש שוטף
2,318	-	40	25	1	4	2,248	מזומנים ושווי מזומנים
93,556	6,725	1,859	978	123	639	83,232	חייבים ויתרות חובה
							סך כל הרכוש השוטף
857,878	61,385	57,393	39,022	770	-	699,308	השקעות פיננסיות
100,977	-	1,109	1,111	-	257	98,500	נכסי חוב סחירים
323,597	-	1	-	-	4,759	318,837	נכסי חוב שאינם סחירים
208,255	156	6,086	317	208	4,573	196,915	מניות
1,490,707	61,541	64,589	40,450	978	9,589	1,313,560	השקעות אחרות
							סך כל ההשקעות הפיננסיות
32,783	-	-	-	-	-	32,783	נדל"ן להשקעה
1,617,046	68,266	66,448	41,428	1,101	10,228	1,429,575	סך כל הנכסים
723	117	1	-	-	-	605	זכאים ויתרות זכות
1,616,323	68,149	66,447	41,428	1,101	10,228	1,428,970	זכויות העמיתים
1,617,046	68,266	66,448	41,428	1,101	10,228	1,429,575	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
** 2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
58	(7,568)	2,044		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
29,574	39,029	2,397		מנכסי חוב שאינם סחירים
7,061	1,101	2,230		ממניות
47,745	(1,784)	10,852		מהשקעות אחרות
31,000	* 35,617	(1,168)		מנדל"ן להשקעה
1,390	2,112	2,563		סך כל ההכנסות מההשקעות
116,770	76,075	16,874		
116,828	68,507	18,918		סך כל ההכנסות
				הוצאות
7,673	11,360	11,856	10	דמי ניהול
716	1,523	1,791	11	הוצאות ישירות
345	343	297	12	ביטוח חיים
317	944	766	15	מסים
9,051	14,170	14,710		סך כל ההוצאות
107,777	54,337	4,208		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(*) סווג מחדש.

(**) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30.9.2013 ראה באור 1 ג'1).

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	
2,044	(13)	3	(1)	-	18	2,037	הכנסות (הפסדים)
							ממזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות:
2,397	101	457	(254)	12	-	2,081	מנכסי חוב סחירים
2,230	-	(14)	32	-	7	2,205	מנכסי חוב שאינם סחירים
10,852	55	63	-	1	162	10,571	ממניות
(1,168)	(1,281)	(46)	1	(2)	(6)	166	מהשקעות אחרות
2,563	-	-	-	-	-	2,563	מנדל"ן להשקעה
16,874	(1,125)	460	(221)	11	163	17,586	סך כל ההכנסות מההשקעות
18,918	(1,138)	463	(222)	11	181	19,623	סך כל ההכנסות (הפסדים)
							הוצאות
11,856	846	348	277	6	79	10,300	דמי ניהול
1,791	39	20	7	1	27	1,697	הוצאות ישירות
297	2	-	-	-	-	295	ביטוח חיים
766	1	-	-	1	14	750	מסים
14,710	888	368	284	8	120	13,042	סך כל ההוצאות
4,208	(2,026)	95	(506)	3	61	6,581	עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

(* לשעבר מסלול טווח קצר).

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	
(7,568)	122	17	3	2	8	(7,720)	הכנסות (הפסדים)
							ממזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות:
39,029	2,458	2,735	(36)	146	-	33,726	מנכסי חוב סחירים
1,101	-	(2)	17	(2)	(5)	1,093	מנכסי חוב שאינם סחירים
(1,784)	-	(2)	-	2	116	(1,900)	ממניות
35,617	2,130	43	(1)	58	454	32,933	מהשקעות אחרות
2,112	-	-	-	-	-	2,112	מנדלי"ן להשקעה
76,075	4,588	2,774	(20)	204	565	67,964	סך כל ההכנסות מההשקעות
68,507	4,710	2,791	(17)	206	573	60,244	סך כל ההכנסות (הפסדים)
							הוצאות
11,360	404	392	388	7	70	10,099	דמי ניהול
1,523	19	18	4	3	21	1,458	עמלות ניהול השקעות
343	-	-	-	-	-	343	ביטוח חיים
944	-	-	-	2	12	930	מסים
14,170	423	410	392	12	103	12,830	סך כל ההוצאות
54,337	4,287	2,381	(409)	194	470	47,414	עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 **							
כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה	סה"כ	
אלפי ש"ח							
64	-	(22)	4	24	(12)	58	הכנסות (הפסדים)
ממומנים ושווי ממומנים מהשקעות:							
25,307	-	(9)	481	2,460	1,335	29,574	מנכסי חוב סחירים
7,001	7	-	5	48	-	7,061	מנכסי חוב שאינם סחירים
46,935	809	1	-	-	-	47,745	ממניות
27,749	635	(29)	3	320	2,322	31,000	מהשקעות אחרות
1,390	-	-	-	-	-	1,390	מנדלי"ן להשקעה
108,382	1,451	(37)	489	2,828	3,657	116,770	סך כל ההכנסות מההשקעות
108,446	1,451	(59)	493	2,852	3,645	116,828	סך כל ההכנסות (הפסדים)
הוצאות							
6,643	78	7	229	441	275	7,673	דמי ניהול
653	8	1	10	24	20	716	עמלות ניהול השקעות
345	-	-	-	-	-	345	ביטוח חיים
310	6	1	-	-	-	317	מסים
7,951	92	9	239	465	295	9,051	סך כל ההוצאות
100,495	1,359	(68)	254	2,387	3,350	107,777	עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.
 (**) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30.9.2013 ראה באור 1 ג'(1).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
787,873	1,521,375	1,616,323	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
555,889	-	-	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) **
129,958	-	-	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) ***
132,236	189,780	245,169	תקבולים מדמי גמולים
107,988	131,717	103,296	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
47,458	91,145	89,801	העברות מקופות גמל
6,902	15,971	36,327	העברות בין מסלולים
54,360	107,116	126,128	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
703	7	-	העברות לחברות ביטוח
127,603	108,590	124,069	העברות לקופות גמל
10,424	15,971	36,329	העברות בין מסלולים
138,730	124,568	160,398	סך כל העברות צבירה מקופה
(84,370)	(17,452)	(34,270)	העברות צבירה, נטו
* 107,777	54,337	4,208	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,521,375	1,616,323	1,728,134	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30.9.2013 ראה באור 1 ג'(1).
 (**) לפרטים בדבר מיזוג מלא ביום 30 בספטמבר 2013, ראה ביאור 1 ג'(1).
 (***) לפרטים בדבר מיזוג טכני ביום 30 בספטמבר 2013, ראה ביאור 1 ג'(2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015								
סה"כ	ח"ל	בהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח								
1,616,323	-	68,149	66,447	41,428	1,101	10,228	1,428,970	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
245,169	38	24,425	3,782	3,803	177	1,869	211,075	תקבולים מדמי גמולים
103,296	-	3,967	2,507	4,531	74	657	91,560	תשלומים לעמיתים
89,801	20	68,022	2,881	648	2	636	17,592	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
36,327	22	26,043	2,275	2,568	261	1,303	3,855	העברות בין מסלולים
126,128	42	94,065	5,156	3,216	263	1,939	21,447	סך כל העברות צבירה לקופה
124,069	-	3,804	9,202	4,365	-	983	105,715	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
36,329	-	2,392	3,840	3,332	3	915	25,847	העברות בין מסלולים
160,398	-	6,196	13,042	7,697	3	1,898	131,562	סך כל העברות צבירה מקופה
(34,270)	42	87,869	(7,886)	(4,481)	260	41	(110,115)	העברות צבירה, נטו עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
4,208	-	(2,026)	95	(506)	3	61	6,581	
1,728,134	80	174,450	59,931	35,713	1,467	11,542	1,444,951	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

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	
1,521,375	47,259	68,233	55,282	1,151	7,945	1,341,505	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
189,780	9,620	5,266	3,928	242	1,108	169,616	תקבולים מדמי גמולים
131,717	2,970	6,188	6,856	22	894	114,787	תשלומים לעמיתים
91,145	9,583	9,513	636	11	2,819	68,583	העברות צבירה לקופה
15,971	3,379	2,612	2,619	883	184	6,294	העברות מקופות גמל
107,116	12,962	12,125	3,255	894	3,003	74,877	העברות בין מסלולים
							סך כל העברות צבירה לקופה
							העברות צבירה מהקופה
7	-	-	-	-	-	7	העברות לחברות ביטוח
108,590	1,706	11,982	10,433	751	977	82,741	העברות לקופות גמל
15,971	1,303	3,388	3,339	607	427	6,907	העברות בין מסלולים
124,568	3,009	15,370	13,772	1,358	1,404	89,655	סך כל העברות צבירה מקופה
(17,452)	9,953	(3,245)	(10,517)	(464)	1,599	(14,778)	העברות צבירה, נטו
54,337	4,287	2,381	(409)	194	470	47,414	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,616,323	68,149	66,447	41,428	1,101	10,228	1,428,970	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
787,873	-	-	-	-	-	787,873	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
555,889	-	1,578	40,016	-	-	514,295	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) ***
129,958	28,033	69,646	22,060	1,077	9,142	-	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) ****
132,236	7,545	4,122	2,331	78	831	117,329	תקבולים מדמי גמולים
107,988	2,534	4,295	2,557	90	899	97,613	תשלומים לעמיתים
							העברות צבירה לקופה
47,458	15,940	12,614	388	11	643	17,862	העברות מקופות גמל
6,902	976	1,595	1,953	145	410	1,823	העברות בין מסלולים
54,360	16,916	14,209	2,341	156	1,053	19,685	סך כל העברות צבירה לקופה
							העברות צבירה מהקופה
703	-	-	703	-	-	-	העברות לחברות ביטוח
127,603	5,510	13,353	6,294	-	3,249	99,197	העברות לקופות גמל
10,424	541	6,061	2,166	2	292	1,362	העברות בין מסלולים
138,730	6,051	19,414	9,163	2	3,541	100,559	סך כל העברות צבירה מקופה
(84,370)	10,865	(5,205)	(6,822)	154	(2,488)	(80,874)	העברות צבירה, נטו
** 107,777	3,350	2,387	254	(68)	1,359	100,495	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,521,375	47,259	68,233	55,282	1,151	7,945	1,341,505	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.
 (**) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30.9.2013 ראה באור 1 ג'1).
 (***) לפרטים בדבר מיזוג מלא ביום 30 בספטמבר 2013, ראה ביאור ג'1).
 (****) לפרטים בדבר מיזוג טכני ביום 30 בספטמבר 2013, ראה ביאור ג'2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. כללי

איילון השתלמות מסלולית הינה קרן השתלמות לעצמאים ולשכירים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה כוללת שבעה מסלולי השקעה: מסלול כללי, מסלול מניית, מסלול מט"ח, מסלול שקלי (לשעבר מסלול טווח קצר), מסלול אג"ח, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל (הוקם בשנת החשבון).

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' להלן. 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 השתלמות 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) (לשקעה חלים 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:

באור 1 - כללי (המשך)

ג. מיזוג קופות גמל (המשך)

(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.

בהתאם לכך ביצעה החברה המנהלת ביום 30 בספטמבר 2013 את המיזוגים הבאים:

- קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלול כללי" מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלולית- מסלול כללי" (מס' באוצר 398).
- קרן השתלמות "איילון מקפת השתלמות כללי" מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלולית- מסלול כללי" (מס' באוצר 398).

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.

(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 המתמזגים כאילו יום המיזוג חל ב-1 בינואר של אותה שנה, תוך מתן גילוי לתאריך המיזוג, ויכללו נתוני פרופורמה, המשקפים את המאזן המצרפי ליום 31 בדצמבר 2012 ואת דוח רווח והפסד ודוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים האחרונות שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, בהנחת הפרופורמה לפיה המסלולים שמוזגו טכני היו מאז ומעולם מסלולים בקופה.

בהתאם לכך ביצעה החברה המנהלת ביום 1 בינואר 2013 את המיזוגים הטכניים הבאים:

- קרן השתלמות " איילון השתלמות - מסלול מט"ח" מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף.
- קרן השתלמות "איילון השתלמות - מסלול צמוד מדד" מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף (מוזגה לתוכה קרן השתלמות "איילון מקפת השתלמות אג"ח" במיזוג מלא).
- קרן השתלמות "איילון השתלמות - מסלול טווח קצר" מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף (מוזגה לתוכה קרן השתלמות "איילון מקפת השתלמות ללא מניות" במיזוג מלא).
- קרן השתלמות "איילון השתלמות - מסלול מניות" מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף.
- קרן השתלמות "איילון מקפת השתלמות מסלול כהלכה" מוזגה אל קרן השתלמות "איילון השתלמות מסלולית" כמסלול השקעה נוסף.

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

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 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 דירקטוריון החברה המנהלת ביום 28 במרס, 2016.

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 פיננסיות

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 ועדת ההשקעות, אשר נתקבלה בהתאם להמלצת פורום חוב.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- ה. פקדונות והלוואות**
- פקדונות בבנקים והלוואות לאחריים מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרים 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.
- 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 ופיקדונות 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. 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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

טז. זכויות העמיתים

הפקדות והעברות 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 31 בדצמבר 2015 הינו 3.902 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 - 3.889 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		
2013	2014	2015
%	%	%
1.91	(0.10)	(0.90)
(7.02)	12.04	0.33

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 2015				
כללי	מניות	מט"ח	אג"ח	סה"כ
אלפי ש"ח				
591	3	1	15	610
585	-	-	-	585
862	-	-	1	863
2,038	3	1	16	2,058

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

ליום 31 בדצמבר 2014					
כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	סה"כ
אלפי ש"ח					
554	-	-	-	18	572
314	4	1	14	21	354
576	-	-	-	-	576
804	-	-	11	1	816
2,248	4	1	25	40	2,318

ריבית ודיבידנד לקבל
החברה המנהלת
דמי שכירות לקבל
אחרים
סך הכל חייבים ויתרות חובה

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015						
סה"כ	ח"ל	כהלכה	אג"ח אלפי ש"ח	שקלי *	מט"ח	כללי
635,212	12	157,976	31,368	29,519	715	415,622
301,406	-	-	16,707	4,438	298	279,963
936,618	12	157,976	48,075	33,957	1,013	695,585

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

ליום 31 בדצמבר 2014						
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	כללי	
572,193	61,385	37,717	34,793	451	437,847	אגרות חוב ממשלתיות אגרות חוב קונצרניות: שאינן ניתנות להמרה שניתנות להמרה
285,514	-	19,676	4,229	319	261,290	סך הכל אגרות חוב קונצרניות
171	-	-	-	-	171	סך הכל נכסי חוב סחירים
285,685	-	19,676	4,229	319	261,461	
857,878	61,385	57,393	39,022	770	699,308	

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015				
סה"כ	אג"ח	שקלי *	מניות	כללי
51,870	130	-	-	51,740
3,991	-	-	-	3,991
42,656	1,610	1,215	182	39,649
5,172	-	-	-	5,172
103,689	1,740	1,215	182	100,552

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 2014				
סה"כ	אג"ח	שקלי *	מניות	כללי
64,913	147	-	-	64,766
5,484	-	-	-	5,484
28,686	962	1,111	257	26,356
1,894	-	-	-	1,894
100,977	1,109	1,111	257	98,500

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

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.
(**) השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים שהוצגו בעלות מתואמת.

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים (המשך)

מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
אלפי ש"ח			
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
4,063	4,181	12,114	12,065

אגרות חוב קונצרניות

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	מניות	כללי
אלפי ש"ח		
312,425	5,014	307,411
1,558	-	1,558
313,983	5,014	308,969

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	אג"ח	מניות	כללי
אלפי ש"ח			
322,008	1	4,759	317,248
1,589	-	-	1,589
323,597	1	4,759	318,837

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015						
סה"כ	חוו"ל	כהלכה	אג"ח	מט"ח	מניות	כללי
אלפי ש"ח						
122,478	12	-	5,707	211	4,803	111,745
54,571	-	-	1,447	56	933	52,135
1,811	-	391	-	-	-	1,420
957	-	702	-	-	-	255
92	-	-	-	-	1	91
179,909	12	1,093	7,154	267	5,737	165,646
36,750	-	-	120	-	-	36,630
23	-	-	-	-	-	23
36,773	-	-	120	-	-	36,653
216,682	12	1,093	7,274	267	5,737	202,299

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מכשירים נגזרים

אופציות

אחרות

סך כל השקעות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

מוצרים מובנים

סך הכל השקעות אחרות שאינן סחירות

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
163,360	-	5,745	-	152	3,308	154,155	השקעות אחרות סחירות
22,958	-	-	-	56	1,265	21,637	תעודות סל
2,918	-	274	317	-	-	2,327	קרנות נאמנות
644	156	-	-	-	-	488	מוצרים מובנים
1	-	-	-	-	-	1	אופציות
189,881	156	6,019	317	208	4,573	178,608	אחרות
סך כל השקעות סחירות							
17,685	-	67	-	-	-	17,618	השקעות אחרות שאינן סחירות
659	-	-	-	-	-	659	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
30	-	-	-	-	-	30	מכשירים נגזרים
18,374	-	67	-	-	-	18,307	מוצרים מובנים
208,255	156	6,086	317	208	4,573	196,915	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 2015			
סה"כ	כהלכה	כללי	
אלפי ש"ח			
113,133	60,178	52,955	מניות
(80,269)	-	(80,269)	מטבע זר
6,215	-	6,215	סחורות
ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	כהלכה	כללי	
אלפי ש"ח			
75,710	23,096	52,614	מניות
(80,502)	-	(80,502)	מטבע זר
(15,779)	-	(15,779)	מדד

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה

ליים 31 בדצמבר		מסלול כללי
2014	2015	
אלפי ש"ח		
33,172	32,783	יתרת ליום 1 בינואר
35	28	עלויות והוצאות שהוונו
35	28	סה"כ תוספות
(424)	(92)	התאמת שווי הוגן
32,783	32,719	יתרה ליום 31 בדצמבר

ליים 31 בדצמבר		מסלול כללי
2014	2015	
אלפי ש"ח		
32,783	32,719	בבעלות

ב. 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 במועד ה-20 בפברואר 2015, בהתבסס על עסקאות שנערכו 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 2015 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-15.96% 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-19.38% 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.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2015					
כללי	מניות	שקלי *	אג"ח	כהלכה	סה"כ
אלפי ש"ח					
80	1	2	2	8	93
126	-	-	1	9	136
2,914	-	-	-	399	3,313
3,120	1	2	3	416	3,542

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2014			
כללי	מניות	שקלי *	אג"ח
אלפי ש"ח			
-	-	-	6
31	-	1	32
574	-	-	685
605	1	1	723

חברה מנהלת
מוסדות
התחייבויות בגין נגזרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - דמי ניהול

א. עבור קופות גמל שדמי הניהול המרביים 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 2015						
כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה	סה"כ
אלפי ש"ח						
10,300	79	6	277	348	846	11,856

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014						
כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה	סה"כ
אלפי ש"ח						
10,099	70	7	388	392	404	11,360

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 **						
כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה	סה"כ
אלפי ש"ח						
6,643	78	7	229	441	275	7,673

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.
(**) לא כולל קופות שמוזגו ביום 30 בספטמבר 2013 ראה באור 1 ג.

באור 10 - דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה	חוו"ל
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
0.71	0.70	0.49	0.74	0.55	0.66	0.01

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014

כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
0.73	0.80	0.46	0.83	0.58	0.76

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 **

כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה
2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
0.71	0.96	0.64	0.78	0.68	0.68

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:
שיעור דמי ניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות על פי הוראות הדין שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.
(**) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30 בספטמבר 2013 ראה באור 1 ג(1).

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי
552	39	8	7	-	8	490
616	-	3	-	-	-	613
605	-	8	-	1	19	577
5	-	1	-	-	-	4
13	-	-	-	-	-	13
1,791	39	20	7	1	27	1,697

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014						
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי
691	19	12	4	3	1	652
188	-	-	-	-	-	188
634	-	-	-	-	20	614
10	-	6	-	-	-	4
1,523	19	18	4	3	21	1,458

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 **						
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי
694	20	24	10	1	3	636
-	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	5	-
17	-	-	-	-	-	17
716	20	24	10	1	8	653

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.
(**) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30 בספטמבר 2013 ראה באור 1 ג(1).

באור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

ב. שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה
%					
0.03	0.07	0.03	0.02	0.01	0.06
0.04	-	-	-	** -	-
0.04	0.19	0.06	-	0.01	-
** -	** -	-	-	** -	-
** -	-	-	-	-	-
0.12	0.27	0.09	0.02	0.03	0.06

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014					
כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה
%					
0.05	0.01	0.26	0.01	0.02	0.04
0.01	-	-	-	-	-
0.05	0.25	-	-	-	-
-	-	-	-	0.01	-
0.11	0.26	0.26	0.01	0.03	0.04

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל

סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 ***					
כללי	מניות	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה
%					
0.90	0.13	0.30	0.20	0.20	0.07
-	-	-	-	-	-
-	0.19	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
0.90	0.32	0.30	0.20	0.20	0.07

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בקרנות השקעה
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

סך הכל הוצאות ישירות

באור 12 - ביטוח חיים

הקרך מבטחת את עמיתיה בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי על ידי חברת "איילון חברה לביטוח בע"מ (צד קשור) (עד ליום 30 בספטמבר 2013 הקופה ביטחה את עמיתיה על ידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ) הביטוח הוא עבור עמיתים 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 הינה 6.3 ש"ח לחודש ועד ליום 30 בספטמבר 2013 פרמיית הביטוח הייתה 6.99 ש"ח לחודש. סכום הביטוח מנוכה מידי חודש בחודשו מחשבונות העמיתים בגין החודש השוטף. סך הסכומים שנגבו בשנת הדוח הסתכם לסך של 297 אלפי ש"ח (2014 - 343 אלפי ש"ח, 2013 - 345 אלפי ש"ח).

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

(**) סכום נמוך מ-0.01%.

(***) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30 בספטמבר 2013 ראה באור 1 ג(1).

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2011	2012	2013	2014	2015	
	באחוזים					
4.12	(5.16)	9.02	12.12	4.35	1.17	איילון השתלמות מסלול כללי
3.75	(14.73)	9.55	19.20	6.55	1.30	איילון השתלמות מסלול מניות
2.95	5.70	2.87	(5.50)	11.68	0.78	איילון השתלמות מסלול מט"ח
1.15	2.29	2.40	1.83	(0.06)	(0.65)	איילון השתלמות מסלול שקלי *
3.84	3.30	7.31	3.99	4.12	0.58	איילון השתלמות מסלול אג"ח
6.92	5.59	9.01	9.39	9.64	1.22	איילון השתלמות מסלול כהלכה
					(0.11)	איילון השתלמות מסלול חו"ל

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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
348	(93)
999	(988)

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		
** 2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
7,673	11,360	11,856
345	343	297

דמי ניהול לחברה המנהלת
ביטוח חיים לאיילון חברה לביטוח בע"מ

באור 15 - מיסים

- א. ככלל הקופה פטורה ממש 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 2015				
כללי	מניות	מט"ח	כהלכה	סה"כ
אלפי ש"ח				
750	14	1	1	766

מיסים בגין ניירות ערך זרים

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

(**) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30 בספטמבר 2013 ראה באור 1 ג(1).

באור 15 - מיסים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014			
כללי	מניות	מט"ח	סה"כ
אלפי ש"ח			
930	12	2	944

מיסים בגין ניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 *			
כללי	מניות	מט"ח	סה"כ
אלפי ש"ח			
310	6	1	317

מיסים 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	2014
אלפי ש"ח	
18,661	17,269
171	225

איילון השתלמות מסלול כללי

איילון השתלמות מסלול אג"ח

באור 17 - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

למידע אודות מגעים עם חברות מקבוצת מיטב דש השקעות בע"מ (להלן: מיטב דש) ראה באור 23(4) בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.

(* כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30 בספטמבר 2013 ראה באור 1 ג(1).