

איילון מרכזית לפיצויים 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

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון מרכזית לפיצויים מסלולית
בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 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 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 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 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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 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 שהאחרונה 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 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 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 ולבצעה 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 וחיסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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			
			רכוש שוטף
* 9,361	6,581		מזומנים ושווי מזומנים
* 435	426	3	חייבים ויתרות חובה
<u>9,796</u>	<u>7,007</u>		סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
* 102,304	94,632	4	נכסי חוב סחירים
18,559	13,726	5	נכסי חוב שאינם סחירים
39,572	38,585	6	מניות
38,812	40,571	7	השקעות אחרות
<u>199,247</u>	<u>187,514</u>		סך כל ההשקעות הפיננסיות
<u>3,367</u>	<u>3,360</u>	8	נדל"ן להשקעה
<u>212,410</u>	<u>197,881</u>		סך כל הנכסים
214	282	9	זכאים ויתרות זכות
<u>212,196</u>	<u>197,599</u>		זכויות העמיתים
<u>212,410</u>	<u>197,881</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

28 במרס, 2016

לבנה ציטרינבויים
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום הכספים

איתמר פרבשטיין
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור
הדוחות הכספיים

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי	
6,581	185	6,396	רכוש שוטף
426	4	422	מזומנים ושווי מזומנים
7,007	189	6,818	חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
94,632	10,600	84,032	השקעות פיננסיות
13,726	17	13,709	נכסי חוב סחירים
38,585	1	38,584	נכסי חוב שאינם סחירים
40,571	497	40,074	מניות
187,514	11,115	176,399	השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
3,360	-	3,360	נדל"ן להשקעה
197,881	11,304	186,577	סך כל הנכסים
282	9	273	זכאים ויתרות זכות
197,599	11,295	186,304	זכויות העמיתים
197,881	11,304	186,577	סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

לבנה ציטרינבויים 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 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
* 9,361	771	8,590
* 435	5	430
<u>9,796</u>	<u>776</u>	<u>9,020</u>
102,304	12,420	89,884
18,559	24	18,535
39,572	1	39,571
<u>38,812</u>	<u>588</u>	<u>38,224</u>
<u>199,247</u>	<u>13,033</u>	<u>186,214</u>
<u>3,367</u>	-	<u>3,367</u>
<u>212,410</u>	<u>13,809</u>	<u>198,601</u>
214	9	205
<u>212,196</u>	<u>13,800</u>	<u>198,396</u>
<u>212,410</u>	<u>13,809</u>	<u>198,601</u>

רכוש שוטף
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
סך כל הרכוש השוטף

השקעות פיננסיות
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
השקעות אחרות
סך כל ההשקעות הפיננסיות

נדל"ן להשקעה

סך כל הנכסים

זכאים ויתרות זכות

זכויות העמיתים

סך כל ההתחייבויות והזכויות העמיתים

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
* 2013	2014	2015		
אלפי ש"ח				
1,598	212	109		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
4,039	5,165	405		מנכסי חוב סחירים
1,481	80	385		מנכסי חוב שאינם סחירים
5,467	137	2,018		ממניות
4,146	3,323	742		מהשקעות אחרות
184	220	260		מנדל"ן להשקעה
15,317	8,925	3,810		סך כל ההכנסות מההשקעות
16,915	9,137	3,919		סך כל ההכנסות
				הוצאות
1,541	1,975	1,831	10	דמי ניהול
168	237	277	11	הוצאות ישירות
52	-	-	14	מסים
1,761	2,212	2,108		סך כל ההוצאות
15,154	6,925	1,811		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(*) 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	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
109	-	109
405	5	400
385	3	382
2,018	-	2,018
742	(1)	743
260	-	260
3,810	7	3,803
3,919	7	3,912
1,831	80	1,751
277	1	276
2,108	81	2,027
1,811	(74)	1,885

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדלי"ן להשקעה

סך כל ההכנסות מההשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
212	-	212
5,165	480	4,685
80	-	80
137	1	136
3,323	5	3,318
220	-	220
8,925	486	8,439
9,137	486	8,651
1,975	86	1,889
237	4	233
2,212	90	2,122
6,925	396	6,529

הכנסות

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדלי"ן להשקעה

סך כל ההכנסות מההשקעות

סך כל ההכנסות

הוצאות

דמי ניהול

הוצאות ישירות

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות על ההוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 *			
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי	
1,598	-	1,598	הכנסות
			ממזומנים ושווי מזומנים
			מהשקעות:
4,039	500	3,539	מנכסי חוב סחירים
1,481	2	1,479	מנכסי חוב שאינם סחירים
5,467	-	5,467	ממניות
4,146	36	4,110	מהשקעות אחרות
184	-	184	מנדל"ן להשקעה
15,317	538	14,779	סך כל ההכנסות מההשקעות
16,915	538	16,377	סך כל ההכנסות
			הוצאות
1,541	97	1,444	דמי ניהול
168	2	166	הוצאות ישירות
52	-	52	מסים
1,761	99	1,662	סך כל ההוצאות
15,154	439	14,715	עודף הכנסות על ההוצאות לתקופה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
132,444	209,429	212,196
65,146	-	-
17,065	-	-
9,359	14,025	11,892
4,465	16,534	2,012
234	-	419
4,699	16,534	2,431
15,486	6,667	6,528
234	-	419
15,720	6,667	6,947
(11,021)	9,867	(4,516)
* 15,154	6,925	1,811
209,429	212,196	197,599

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) **

קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) ***

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה מקופה

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

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

(***) לפרטים בדבר מיזוג טכני ביום 30 בספטמבר 2013, ראה ביאור ג'1 (2).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי	
212,196	13,800	198,396	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
11,892	1,933	9,959	תשלומים לעמיתים
2,012	-	2,012	העברות צבירה לקופה העברות מקופות גמל
419	-	419	העברות בין מסלולים
2,431	-	2,431	סך כל העברות צבירה לקופה
6,528	79	6,449	העברות צבירה מהקופה העברות לקופות גמל
419	419	-	העברות בין מסלולים
6,947	498	6,449	סך כל העברות צבירה מקופה
(4,516)	(498)	(4,018)	העברות צבירה, נטו
1,811	(74)	1,885	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
197,599	11,295	186,304	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
209,429	14,376	195,053
14,025	616	13,409
16,534	589	15,945
16,534	589	15,945
6,667	945	5,722
6,667	945	5,722
9,867	(356)	10,223
6,925	396	6,529
212,196	13,800	198,396

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מקופות גמל

סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

העברות לקופות גמל

סך כל העברות צבירה מקופה

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013			
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי	
132,444	-	132,444	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
65,146	-	65,146	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) **
17,065	17,065	-	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) **
9,359	944	8,415	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
4,465	250	4,215	העברות מקופות גמל
234	234	-	העברות בין מסלולים
4,699	484	4,215	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
15,486	2,668	12,818	העברות לקופות גמל
234	-	234	העברות בין מסלולים
15,720	2,668	13,052	סך כל העברות צבירה מקופה
(11,021)	(2,184)	(8,837)	העברות צבירה, נטו
* 15,154	439	14,715	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות *
209,429	14,376	195,053	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30.9.2013 ראה באור 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 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' 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 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:

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 פנסייה ערכה החברה דוחות כספיים, באופן שהנתונים בדוחות הכספיים והביאורים שצורפו להם ליום 31 בדצמבר 2013 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך המתייחסים לקופה הממזגת כוללים נתונים המתייחסים למסלולים שמוזגו מיזוג מלא החל מיום המיזוג.

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

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

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 הממזגת 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:

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

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.

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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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.

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 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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- 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 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**
- 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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

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		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
103	4	99
258	-	258
60	-	60
5	-	5
426	4	422

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

ליום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
116	5	111
258	-	258
59	-	59
2	-	2
435	5	430

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
60,130	9,066	51,064
34,502	1,534	32,968
94,632	10,600	84,032

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

לא להמרה מובנות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
69,196	10,581	58,615
33,108	1,839	31,269
102,304	12,420	89,884

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

לא להמרה מובנות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
11,986	17	11,969
1,146	-	1,146
594	-	594
13,726	17	13,709

איגרות חוב קונצרניות

איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:

שאינן ניתנות להמרה *

פקדונות בבנקים

הלוואות לאחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
16,471	24	16,447
1,987	-	1,987
101	-	101
18,559	24	18,535

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.

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
595	584	1,650	1,637

אגרות חוב קונצרניות

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד	כללי
אלפי ש"ח		
38,388	-	38,388
197	1	196
<u>38,585</u>	<u>1</u>	<u>38,584</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד	כללי
אלפי ש"ח		
39,372	-	39,372
200	1	199
<u>39,572</u>	<u>1</u>	<u>39,571</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד	כללי
אלפי ש"ח		
25,894	497	25,397
10,010	-	10,010
30	-	30
<u>35,934</u>	<u>497</u>	<u>35,437</u>
<u>4,637</u>	<u>-</u>	<u>4,637</u>
<u>40,571</u>	<u>497</u>	<u>40,074</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

אופציות

סך כל השקעות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
27,522	500	27,022
8,781	-	8,781
438	88	350
<u>36,741</u>	<u>588</u>	<u>36,153</u>
2,012	-	2,012
58	-	58
1	-	1
<u>2,071</u>	<u>-</u>	<u>2,071</u>
<u>38,812</u>	<u>588</u>	<u>38,224</u>

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

קרנות נאמנות

מוצרים מובנים

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	
2014	2015
אלפי ש"ח	
-	(3,057)
(15,945)	(17,559)

מסלול כללי

מניות

מטבע זר

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
3,404	3,367
4	3
4	3
(41)	(10)
<u>3,367</u>	<u>3,360</u>

מסלול כללי

יתרת ליום 1 בינואר

עלויות והוצאות שהוונו

סה"כ תוספות

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
3,367	3,360

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-1.60% 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-2.06% 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	צמוד מדד	סה"כ
אלפי ש"ח		
141	6	147
103	-	103
29	3	32
273	9	282

חברה מנהלת

התחייבויות בגין נגזרים

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2014		
כללי	צמוד מדד	סה"כ
אלפי ש"ח		
153	7	160
52	2	54
205	9	214

חברה מנהלת

אחרים

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	צמוד מדד	סה"כ
אלפי ש"ח		
1,751	80	1,831

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014		
כללי	צמוד מדד	סה"כ
אלפי ש"ח		
1,889	86	1,975

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 **		
כללי	צמוד מדד	סה"כ
אלפי ש"ח		
1,444	97	1,541

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015	
כללי	צמוד מדד
%	
2.00	2.00
0.61	0.90

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	צמוד מדד
%	
2.00	2.00
0.61	0.96

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	צמוד מדד
%	
2.00	2.00
0.66	0.99

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

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

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

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
44	1	43
85	-	85
145	-	145
2	-	2
1	-	1
277	1	276

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	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
89	3	86
26	-	26
117	-	117
5	1	4
237	4	233

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	צמוד מדד אלפי ש"ח	כללי
80	2	78
-	-	-
66	-	66
22	-	22
168	2	166

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

(*) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא ביום 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	צמוד מדד
	%
0.02	* -
0.04	-
0.07	-
* -	-
* -	-
0.14	* -

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	צמוד מדד
	%
0.04	0.02
0.01	-
0.04	-
0.02	0.01
0.12	0.03

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	צמוד מדד
	%
0.09	0.01
-	-
-	-
-	-
0.09	0.01

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 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2011	2012	2013	2014	2015
	באחוזים				
4.16	(5.52)	9.41	11.66	4.41	1.74
3.45	2.90	7.32	3.78	3.53	(0.15)

איילון פיצויים מסלול כללי
איילון פיצויים מסלול צמוד מדד

(*) סכום נמוך מ-0.01%.

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

באור 13 - 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		
(160)	(147)	החברה המנהלת
(169)	(161)	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			
1,541	1,975	1,831	דמי ניהול לחברה המנהלת

באור 14 - 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:

מסלול כללי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
* 2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
52	-	-	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. התקשרויות

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

ליום 31 בדצמבר		
2014	2015	
אלפי ש"ח		
2,418	2,439	איילון מרכזית לפיצויים מסלול כללי

באור 17 - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

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

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