

איילון תגמולים ואישית לפיצויים

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

עמוד

3 דוח רואי החשבון המבקרים-בקרה פנימית על דיווח כספי

4 דוח רואי החשבון המבקרים- דוחות כספיים שנתיים

הדוחות הכספיים

דוח מצרפי של המסלולים

5 - דוח על המצב הכספי
6 - דוח הכנסות והוצאות
7 - דוח על השינויים בזכויות העמיתים
8-18 - באורים לדוחות הכספיים

דוח מסלול כללי

21 - דוח על המצב הכספי
22 - דוח הכנסות והוצאות
23 - דוח על השינויים בזכויות העמיתים
24-29 - באורים לדוחות הכספיים

דוח מסלול מניות

31 - דוח על המצב הכספי
32 - דוח הכנסות והוצאות
33 - דוח על השינויים בזכויות העמיתים
34-36 - באורים לדוחות הכספיים

דוח מסלול מט"ח

38 - דוח על המצב הכספי
39 - דוח הכנסות והוצאות
40 - דוח על השינויים בזכויות העמיתים
41-43 - באורים לדוחות הכספיים

דוח מסלול טווח קצר

45 - דוח על המצב הכספי
46 - דוח הכנסות והוצאות
47 - דוח על השינויים בזכויות העמיתים
48-53 - באורים לדוחות הכספיים

דוח מסלול אג"ח

55 - דוח על המצב הכספי
56 - דוח הכנסות והוצאות
57 - דוח על השינויים בזכויות העמיתים
58-61 - באורים לדוחות הכספיים

דוח מסלול כהלכה

63 - דוח על המצב הכספי
64 - דוח הכנסות והוצאות
65 - דוח על השינויים בזכויות העמיתים
66-69 - באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון תגמולים ואישית 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 תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית (מסלול כללי, מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה) (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם ה 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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

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

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת 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 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 תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית (מסלול כללי, מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה) (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. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים 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 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 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, שותפות 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			
101,771	64,900		רכוש שוטף
2,438	1,802	3	מזומנים ושווי מזומנים
104,209	66,702		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
894,933	906,006	4	השקעות פיננסיות
112,380	93,874	5	נכסי חוב סחירים
402,592	364,969	6	נכסי חוב שאינם סחירים
282,915	208,074	7	מניות
1,692,820	1,572,923		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
39,175	38,744	8	נדל"ן להשקעה
1,836,204	1,678,369		סך כל הנכסים
953	1,885	9	זכאים ויתרות זכות
1,835,251	1,676,484		זכויות העמיתים
1,836,204	1,678,369		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				
(99)	(419)	2,416		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
35,228	33,997	47,439		מנכסי חוב סחירים
9,719	9,788	(2,604)		מנכסי חוב שאינם סחירים
14,217	55,070	683		ממניות
16,427	33,480	25,316		מהשקעות אחרות
135	1,407	2,536		מנדלי"ן להשקעה
75,726	133,742	73,370		סך כל ההכנסות מההשקעות
75,627	133,323	75,786		סך כל ההכנסות
				הוצאות
10,626	10,256	13,766	10	דמי ניהול
786	1,013	2,027	11	עמלות ניהול השקעות
1,132	989	792	12	ביטוח חיים
499	464	909	14	מסים
13,043	12,722	17,494		סך כל ההוצאות
62,584	120,601	58,292		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

(*) לא כולל קופות שמוזגו ביום 30.9.2013 ראה באור 1 ג'

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
* 2012	2013	2014
אלפי ש"ח		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
* 2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
895,660	834,972	1,835,251
-	792,493	-
-	185,838	-
14,325	22,772	22,877
64,334	62,175	86,580
-	828	-
-	3,083	11,543
4,187	48,021	68,704
-	7,828	18,578
4,187	59,760	98,825
(715)	(130)	(587)
(76,735)	(108,527)	(233,016)
-	(10,353)	(18,578)
(77,450)	(119,010)	(252,181)
(73,263)	(59,250)	(153,356)
62,584	120,601	58,292
834,972	1,835,251	1,676,484

זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה

קבלת נכסים נטו מ קופת גמל (מיזוג) **

קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) ***

תקבולים מדמי גמולים

תשלומים לעמיתים

העברות צבירה לקופה

העברות מחברות ביטוח

העברות מקרנות פנסיה חדשות

העברות מקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה לקופה

העברות צבירה מהקופה

העברות לקרנות פנסיה חדשות

העברות לקופות גמל

העברות בין מסלולים

סך כל העברות צבירה מקופה

העברות צבירה, נטו

עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה מועבר מדוח

הכנסות והוצאות

זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) לא כולל קופות שמוזגו ביום 30 בספטמבר 2013 ראה באור 1 ג.
 (***) 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 לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

א. כללי

איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית הינה קופה לתגמולים לעצמאים ולשכירים ואישית לפיצויים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. הקופה כוללת שישה מסלולי השקעה: מסלול כללי, מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול טווח קצר, מסלול אג"ח ומסלול כהלכה.

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 מניות יה, 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 תגמולים ואישית 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 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:

- קופת גמל " איילון קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים מסלול כללי ב" מוזגה אל קופת גמל איילון בטחון אשר שינתה את שמה אגב המיזוג ל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית מסלול כללי" (מס' באוצר 258).
 - קופת גמל " איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים - מצוק מסלול כללי מוזגה אל קופת גמל איילון בטחון אשר שינתה את שמה אגב המיזוג ל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית מסלול כללי" (מס' באוצר 258).
 - קופת גמל "איילון מקפת תגמולים מסלול כללי " מוזגה אל קופת גמל איילון בטחון אשר שינתה את שמה אגב המיזוג ל"איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית מסלול כללי" (מס' באוצר 258).
- העברת הזכויות התבצעה בדרך של העברת נכסים ולא במזומן ו כתוצאה 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 מסלולים שמוזגו טכני היו מאז ומעולם מסלולים בקופה.

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

- קופת גמל " איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים – מסלול מט"ח אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית כמסלול השקעה נוסף".
- קופת גמל "איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים – מסלול צמוד מדד אל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית כמסלול השקעה נוסף (מסלול אג"ח)". (לתוכה מוזגה איילות מקפת תגמולים אג"ח)
- קופת גמל "איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים – מסלול טווח קצר מוזגה אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית כמסלול השקעה נוסף". (לתוכה מוזגה איילות מקפת תגמולים ללא מניות)
- קופת גמל "איילון גמל קופת תגמולים לעצמאיים ולשכירים ואישית לפיצויים – מסלול מניות מוזגה אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית כמסלול השקעה נוסף".
- קופת גמל "איילון מקפת תגמולים מסלול כהלכה מוזגה אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית 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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

עיקרי המדיניות החשבונאית

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.

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 נוקפים 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 בח' וד' 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 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 ופיקדונות מובנים

אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים אשר משובצים בהם נזרים 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.

ביאור 2: - מדיניות חשבונאית (המשך)

יא. מניה לא סחירה

בהתאם להערכת מומחה שתקבל 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 ב מדד המחירים לצרכן, ובשערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב:

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%	%	%

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

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

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		
1,337	1,008	ריבית ודיבידנד לקבל
92	-	מוסדות
674	681	דמי שכירות לקבל
335	113	אחרים
2,438	1,802	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
569,237	581,477	אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
323,982	324,319	שאינן ניתנות להמרה
1,714	210	שניתנות להמרה
325,696	324,529	סך הכל אגרות חוב קונצרניות
894,933	906,006	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
		איגרות חוב קונצרניות :
		איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ:
86,429	68,878	שאינן ניתנות להמרה
1	-	שניתנות להמרה
13,894	10,108	פקדונות בבנקים
9,145	11,400	הלוואות לעמיתים
2,911	3,488	הלוואות לאחרים
112,380	93,874	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	
1,166	1,166	4,643	4,552	אגרות חוב קונצרניות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
402,309	361,581	מניות סחירות
283	3,388	מניות לא סחירות
<u>402,592</u>	<u>364,969</u>	סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות
א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
206,659	153,142	השקעות אחרות סחירות
54,745	29,901	תעודות סל
1,887	27	קרנות נאמנות
5,139	5,128	מכשירים נגזרים
922	581	מוצרים מובנים
269,352	188,779	אופציות
		סך כל השקעות סחירות
12,843	18,773	השקעות אחרות שאינן סחירות
651	478	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
69	44	מכשירים נגזרים
13,563	19,295	מוצרים מובנים
<u>282,915</u>	<u>208,074</u>	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		
(6,320)	58,983	מניות
(12,813)	(19,231)	מדד
(74,973)	(83,613)	מטבע זר

**באור 8 – נדל"ן להשקעה
א. הרכב ותנועה**

ליום 31 בדצמבר		
2014	2013	
אלפי ש"ח		
39,175	8,703	יתרת ליום 1 בינואר
-	30,472	רכישות ותוספות
40	-	עלויות והוצאות שהוונו
40	30,472	סה"כ תוספות
(471)	-	התאמת שווי הוגן
38,744	39,175	יתרה ליום 31 בדצמבר

*ראה ביאור ג'.

ליום 31 בדצמבר		
2014	2013	
אלפי ש"ח		
38,744	39,175	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 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-18.89% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר/המדינה) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. בהערכת השווי נבחנו גישת השוואה (גישת השוק) וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

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

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
200	73	חברה מנהלת
107	124	מוסדות
600	1,646	התחייבויות בגין נגזרים
46	42	אחרים
953	1,885	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 10 - דמי ניהול

א. עבור קופות גמל שדמי הניהול המירביים בגינן הם 1.05% מהיתרה הצבורה ו 4% מהתשלומים, 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			
			דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
-	424	560	מסלול כללי
-	3	3	מסלול מניות
-	17	-	מסלול טווח קצר
-	46	23	מסלול אג"ח
-	1	4	מסלול כהלכה
			דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
10,626	8,600	11,976	מסלול כללי
-	77	81	מסלול מניות
-	1	1	מסלול מט"ח
-	256	351	מסלול טווח קצר
-	809	708	מסלול אג"ח
-	22	59	מסלול כהלכה
10,626	10,256	13,766	סך הכל הוצאות דמי ניהול

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 11 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
617	683	995	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
1	-	224	עמלות ניהול חיצוני:
			בגין השקעה בקרנות השקעה
142	286	786	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
26	44	22	עמלות אחרות
786	1,013	2,027	סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 12 - ביטוח חיים

הקופה 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 792 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 989 אלפי ש"ח)

באור 13 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
200	73	החברה המנהלת
1,114	1,166	(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור עמדה על

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
10,626	10,256	13,766	דמי ניהול לחברה המנהלת

בשנת 2014 שולמו 792 אלפי ש"ח עבור פרמיות ביטוח חיים לאיילון חברה לביטוח בע"מ (ראה גם ביאור 12).

באור 14 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
499	464	909	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 כל לי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2015.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

א. 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. קיימת אי ודאות 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').

על מנת לגבות את החובות, כמתואר, שולחת הנהלת החברה מכתבי התראה למעבידי ם ולעמיתים ובמידת הצורך מגישה תביעות כנגד המעבידים החייבים.

בנוסף החברה פנתה לעורך דין חיצוני בהמשך לפסיקות האחרונות בנושא גביית ריבית פיגורים ממעסיקים, לקבלת חוות דעת על מנת להסדיר את חובותיה לעניין גביית ריבית פיגורים.

למרות קשיים בהערכת סכום הפיגורים, ולמיטב ידיעת הנהלת החברה החוב לא יעלה על סך 305 אלפי ש"ח (קרן בלבד) למועד הדיווח.

**איילון תגמולים ואישית לפיצויים
מסלול כללי**

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
98,982	57,997		רכוש שוטף
2,366	1,724	2	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
101,348	59,721		סך כל הרכוש השוטף
717,657	745,015	3	השקעות פיננסיות
110,735	91,328	4	נכסי חוב סחירים
397,614	359,629	5	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
258,901	190,566	6	השקעות אחרות
1,484,907	1,386,538		סך כל ההשקעות הפיננסיות
39,175	38,744	7	נדל"ן להשקעה
1,625,430	1,485,003		סך כל הנכסים
911	1,832	8	זכאים ויתרות זכות
1,624,519	1,483,171		זכויות העמיתים
1,625,430	1,485,003		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

דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
* 2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
(99)	(476)	2,357		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
35,228	28,279	41,721		מנכסי חוב סחירים
9,719	9,668	(2,646)		מנכסי חוב שאינם סחירים
14,217	54,105	585		ממניות
16,427	31,539	23,952		מהשקעות אחרות
135	1,407	2,536		מנדל"ן להשקעה
75,726	124,998	66,148		סך כל ההכנסות מההשקעות
75,627	124,522	68,505		סך כל ההכנסות
				הוצאות
10,626	9,024	12,536	9	דמי ניהול
786	907	1,946	10	עמלות ניהול השקעות
1,132	984	789	11	ביטוח חיים
499	453	896	13	מסים
13,043	11,368	16,167		סך כל ההוצאות
62,584	113,154	52,338		עודף הכנסות על ההוצאות לתקופה

* ראה ביאור ג' - בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
* 2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
895,660	834,972	1,624,519	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	753,307	-	קבלת נכסים נטו מ קופת גמל (מיזוג) *
14,325	17,278	20,481	תקבולים מדמי גמולים
64,334	52,569	79,188	תשלומים לעמיתים
-	2,383	9,878	העברות צבירה לקופה
4,187	21,372	48,966	העברות מקרנות פנסיה חדשות
-	2,166	8,632	העברות מקופות גמל
4,187	25,921	67,476	העברות בין מסלולים
			סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
(715)	(130)	(446)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(76,735)	(67,142)	(197,491)	העברות לקופות גמל
-	(272)	(4,518)	העברות בין מסלולים
(77,450)	(67,544)	(202,455)	סך כל העברות צבירה מקופה
(73,263)	(41,623)	(134,979)	העברות צבירה, נטו
62,584	113,154	52,338	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
834,972	1,624,519	1,483,171	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ראה ביאור ג' - בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

איילון תגמולים ואישית לפיצויים - מסלול כללי.
פרטים נוספים ותיאור כללי והמדיניות החשבונאית מובאים בבאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,276	956
92	-
674	681
324	86
<u>2,366</u>	<u>1,723</u>

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

באור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
437,358	459,953
278,602	284,852
1,697	210
280,299	285,061
<u>717,657</u>	<u>745,015</u>

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

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
86,414	68,594
13,894	10,108
7,516	9,138
2,911	3,488
<u>110,735</u>	<u>91,328</u>

איגרות חוב קונצרניות :
איגרות חוב קונצרניות בלתי סחירות בארץ :
שאינן ניתנות להמרה
פקדונות בבנקים
הלוואות לעמיתים
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
1,166	1,166	4,643	4,552

אגרות חוב קונצרניות

באור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
397,331	356,241
283	3,388
397,614	359,629

מניות סחירות
מניות לא סחירות
סך הכל מניות

**באור 6 - השקעות אחרות
א. ההרכב**

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
185,192	137,817
53,378	29,011
1,887	24
3,959	4,000
922	549
245,338	171,401
12,843	18,643
651	478
69	44
13,563	19,165
258,901	190,566

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
אופציות
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

באור 6 - השקעות אחרות (המשך)

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		
(6,320)	53,906	מניות
(12,813)	(19,231)	ריבית
(74,973)	(83,613)	מטבע זר

**באור 7 - נדל"ן להשקעה
א. הרכב ותנועה**

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
8,703	39,175	יתרת ליום 1 בינואר
30,472	-	תוספות בגין מיזוג קופה (*)
-	40	עלויות והוצאות שהונו
30,472	40	סה"כ תוספות
-	(471)	התאמת שווי הוגן
39,175	38,744	יתרה ליום 31 בדצמבר

* ראה ביאור 1 ג' בדוח המצרפי.

ב.

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
39,175	38,744	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-18.89% 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 המסלול מחזיק ב-23.66% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר/המדינה) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. גם בהערכת השווי זו נבחנו גישת השוואה וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
182	51	חברה מנהלת
86	124	מוסדות
600	1,618	התחייבויות בגין נגזרים
43	39	אחרים
911	1,832	סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	424	560
10,626	8,600	11,976
10,626	9,024	12,536

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים

דמי ניהול שנגבו ממתוך סך הנכסים

סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
-	4.00	4.00
-	2.78	2.74
2.00	1.10	1.05
1.22	0.82	0.79

דמי ניהול מדמי גמולים:

שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות

על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת

בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:

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		
0.03	0.05	0.06	617	599	951
-	-	0.01	1	-	224
-	-	0.05	142	270	767
-	0.30	-	26	38	4
0.03	0.35	0.12	786	907	1,946

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך

עמלות ניהול חיצוני:

בגין השקעה בקרנות השקעה

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל

עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 11 - ביטוח חיים

הקופה 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 789 אלפי ש"ח (שנה קודמת – 984 אלפי ש"ח)

באור 12 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
6.35	11.17	(4.53)	8.99	12.56	4.47

באור 13 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
499	453	896

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 בתוקף עד 31 בדצמבר, 2015.

ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסוימות.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של ה חברה המנהלת ו/או באור 15 בדוח המצרפי.

ב. יתרת התחייבות לקרנות השקעה ובשקעות לא סחירות אחרות

הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה והשקעות לא סחירות אחרות. יתרת הסכומים שנותר להשקעה ליום 31 בדצמבר 2014 הינם 19,484 אלפי ₪.

**איילון תגמולים ואישית לפיצויים
מסלול מניות**

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
377	764		רכוש שוטף
7	8	2	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
384	772		סך כל הרכוש השוטף
67	56	3	השקעות פיננסיות
4,978	5,338	4	נכסי חוב שאינם סחירים מניות
6,336	5,736	5	השקעות אחרות
11,381	11,130		סך כל ההשקעות הפיננסיות
11,765	11,903		סך כל הנכסים
2	3	6	זכאים ויתרות זכות
11,763	11,899		זכויות העמיתים
11,765	11,902		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

29 במרס, 2015

לבנה ציטרינבויים
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום הכספים

דן קהל
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור
הדוחות הכספיים

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
9	2	9		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
				מנכסי חוב סחירים
-	(1)	-		מנכסי חוב שאינם סחירים
-	1	1		ממניות
375	961	97		מהשקעות אחרות
611	989	839		סך כל ההכנסות מההשקעות
986	1,950	937		סך כל ההכנסות
995	1,952	946		הוצאות
102	80	84	7	דמי ניהול
14	8	26	8	עמלות ניהול השקעות
10	8	12	10	מסים
126	96	122		סך כל ההוצאות
869	1,856	824		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
9,181	9,847	11,763	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
279	252	161	תקבולים מדמי גמולים
324	417	240	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
703	-	-	העברות מחברות ביטוח
-	69	142	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,224	727	1,603	העברות מקופות גמל
391	2,643	435	העברות בין מסלולים
2,318	3,439	2,180	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
-	-	(55)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(1,386)	(2,732)	(839)	העברות לקופות גמל
(1,090)	(482)	(1,895)	העברות בין מסלולים
(2,476)	(3,214)	(2,789)	סך כל העברות צבירה מקופה
(158)	225	(609)	העברות צבירה, נטו
869	1,856	824	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
9,847	11,763	11,899	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

איילון תגמולים ואישית לפיצויים - מסלול מניות.
פרטים נוספים ותיאור כללי והמדיניות החשבונאית מובאים בביאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
7	8

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
67	56

איגרות חוב קונצרניות :
הלוואות לעמיתים

באור 4 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
4,978	5,338

מניות סחירות

באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
4,969	4,855
1,367	881
6,336	5,736

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
סך כל השקעות סחירות

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2	3
2	3

חברה מנהלת
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	3	3
102	77	81
102	80	84

דמי ניהול שנגבו מתוך הדמי גמולים

דמי ניהול שנגבו ממתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%	%	%
-	4.00	4.00
-	1.61	1.15
2.00	1.10	1.05
1.04	0.77	0.70

דמי ניהול מדמי גמולים:

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

דמי ניהול מסך הנכסים:

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 8 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.06	0.05	0.02	3	4	2
0.65	0.67	0.15	11	4	18
0.00	-	0.05	-	-	6
0.71	0.72	0.22	14	8	26

עמלות קניה ומכירה של ניירות
ערך

בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 9 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
7.39	14.74	(13.95)	10.73	20.86	8.08

באור 10 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
10	8	12

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. תקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

למידע אודות התחייבויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של ה חברה המנהלת ו/או באור 15 בדוח המצרפי.

איילון תגמולים ואישית לפיצויים

מסלול מט"ח

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

ליים 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
35	(13)		רכוש שוטף
35	(13)		מזומנים ושווי מזומנים
			סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
59	191	2	נכסי חוב סחירים
1	-	3	נכסי חוב שאינם סחירים
91	63	4	השקעות אחרות
151	254		סך כל ההשקעות הפיננסיות
186	241		סך כל הנכסים
186	241		זכויות העמיתים
186	241		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			
1	(6)	2	
11	(3)	80	
-	1	(1)	
-	-	1	
6	(13)	14	
-	-	-	
17	(15)	94	
18	(21)	96	
4	1	1	5
-	2	1	6
1	1	-	
5	4	2	
13	(25)	94	

הכנסות (הפסדים)

ממזומנים ושווי מזומנים

מהשקעות:

מנכסי חוב סחירים

מנכסי חוב שאינם סחירים

ממניות

מהשקעות אחרות

מנדליין להשקעה

סך כל ההכנסות מההשקעות

סך כל ההכנסות (הפסדים)

הוצאות

דמי ניהול

עמלות ניהול השקעות

מסים

סך כל ההוצאות

עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
714	537	186	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים
210	154	-	תשלומים לעמיתים
-	-	30	העברות צבירה לקופה
43	-	484	העברות מקופות גמל
43	-	514	העברות בין מסלולים
			סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
-	(64)	(491)	העברות לקופות גמל
(23)	(108)	(62)	העברות בין מסלולים
(23)	(172)	(553)	סך כל העברות צבירה מקופה
20	(172)	(38)	העברות צבירה, נטו
13	(25)	94	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
537	186	241	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

איילון תגמולים ואישית לפיצויים - מסלול מט"ח.
פרטים נוספים ותיאור כללי והמדיניות החשבונאית מובאים בביאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
31	134
28	57
59	191

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

באור 3 - נכסי חוב שאינם סחירים

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

איגרות חוב קונצרניות:
שניתנות להמרה
סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 4 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
91	54
-	9
91	63

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
קרנות נאמנות
סך כל השקעות סחירות

באור 5 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
4	1	1

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%	%	%
2.00	1.10	1.05
0.57	0.47	0.30

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 6 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
-	-	0.54	-	1	1
-	-	-	-	1	-
-	-	0.54	-	2	1

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:

עמלות אחרות

סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 7 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
1.35	(7.06)	5.69	1.76	(5.72)	13.49

באור 8 - מיסים

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

מסים 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 בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 9 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של ה חברה המנהלת ו/או ביאור 15 דוח המצרפי.

איילון תגמולים ואישית לפיצויים

מסלול טווח קצר

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
1,255	616		רכוש שוטף
			מזומנים ושווי מזומנים
11	12	2	חייבים ויתרות חובה
1,266	628		סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
58,066	43,764	3	נכסי חוב סחירים
511	528	4	נכסי חוב שאינם סחירים
477	456	5	השקעות אחרות
59,054	44,748		סך כל ההשקעות הפיננסיות
60,320	45,376		סך כל הנכסים
23	6	6	זכאים ויתרות זכות
60,297	45,370		זכויות העמיתים
60,320	45,376		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

לבנה ציטרינבויים 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				
18	9	3		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
841	677	(27)		מנכסי חוב סחירים
4	9	13		מנכסי חוב שאינם סחירים
3	3	(1)		מהשקעות אחרות
848	689	(16)		סך כל ההכנסות מההשקעות
866	698	(13)		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
252	273	351	7	דמי ניהול
10	14	10	8	עמלות ניהול השקעות
262	287	361		סך כל ההוצאות
604	411	(374)		עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

* ראה ביאור 1 סעיף ג'- בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
* 2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
31,873	34,658	60,297	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	36,278	-	קבלת נכסים נטו מ קופת גמל (מיזוג) *
518	948	1,557	תקבולים מדמי גמולים
2,277	1,926	2,343	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
9	-	-	העברות מחברות ביטוח
5	123	13	העברות מקרנות פנסיה חדשות
13,375	63	95	העברות מקופות גמל
839	1,240	849	העברות בין מסלולים
14,228	1,426	957	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
(24)	-	-	העברות לחברות ביטוח
(6,662)	(9,611)	(9,913)	העברות לקופות גמל
(3,602)	(1,887)	(4,811)	העברות בין מסלולים
(10,288)	(11,498)	(14,724)	סך כל העברות צבירה מקופה
3,940	(10,072)	(13,767)	העברות צבירה, נטו
604	411	(374)	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
34,658	60,297	45,370	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ראה ביאור ג'1 - בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

איילון תגמולים ואישית לפיצויים – מסלול טווח קצר. פרטים נוספים ותיאור כללי והמדיניות החשבונאית מובאים בביאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
11	12

אחרים

באור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
50,718	39,331
7,348	4,433
7,348	4,433
58,066	43,764

אגרות חוב ממשלתיות סחירות:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:

לא להמרה מובנות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
511	528

איגרות חוב קונצרניות:

הלוואות לעמיתים

באור 5 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
477	456

השקעות אחרות סחירות

מוצרים מובנים

באור 6 - זכאים ויתרות זכות

ליים 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
7	6
16	-
23	6

חברה מנהלת
מוסדות
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 7 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	17	-
252	256	351
252	273	351

דמי ניהול שנגבו מתוך דמי הגמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
-	4.00	4.00
-	2.92	-
2.00	1.10	1.05
0.66	0.68	0.65

דמי ניהול מדמי גמולים:
שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:
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 8 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2012	2013	2014	2012	2013	2014	
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח			
0.03	0.02	0.02	10	13	9	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	0.00	-	1	1	עמלות ניהול חיצוני: עמלות אחרות
0.03	0.02	0.02	10	14	10	סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 9 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
1.64	1.92	2.18	2.29	1.92	(0.07)

באור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ו/או באור 15 בדוח המצרפי.

איילון תגמולים ואישית לפיצויים

מסלול אג"ח

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
757	4,204		רכוש שוטף
50	58	2	מזומנים ושווי מזומנים
807	4,262		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
			השקעות פיננסיות
116,364	103,858	3	נכסי חוב סחירים
1,066	1,962	4	נכסי חוב שאינם סחירים
-	2	5	מניות
11,940	11,218	6	השקעות אחרות
129,370	117,040		סך כל ההשקעות הפיננסיות
130,177	121,302		סך כל הנכסים
12	6	7	זכאים ויתרות זכות
130,165	121,296		זכויות העמיתים
130,177	121,302		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
* 2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
73	47	21		הכנסות
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
5,877	4,975	5,382		מנכסי חוב סחירים
15	109	29		מנכסי חוב שאינם סחירים
-	-	4		ממניות
408	632	86		מהשקעות אחרות
6,300	5,716	5,501		סך כל ההכנסות מההשקעות
6,373	5,763	5,522		סך כל ההכנסות
				הוצאות
604	855	731	8	דמי ניהול
26	71	34	9	עמלות ניהול השקעות
-	5	3	10	ביטוח חיים
630	931	768		סך כל ההוצאות
5,743	4,832	4,754		עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

*ראה ביאור 1 סעיף ג'-בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
* 2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
56,149	138,792	130,165	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	2,908	-	קבלת נכסים נטו מ קופת גמל (מיזוג) *
1,110	3,801	18	תקבולים מדמי גמולים
4,717	6,861	4,553	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
588	260	-	העברות מחברות ביטוח
93	319	943	העברות מקרנות פנסיה חדשות
79,862	21,055	13,364	העברות מקופות גמל
11,106	1,255	5,090	העברות בין מסלולים
91,649	22,889	19,397	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
-	-	(86)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(9,738)	(28,592)	(21,769)	העברות לקופות גמל
(1,404)	(7,604)	(6,630)	העברות בין מסלולים
(11,142)	(36,196)	(28,485)	סך כל העברות צבירה מקופה
80,507	(13,307)	(9,087)	העברות צבירה, נטו
5,743	4,832	4,754	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
138,792	130,165	121,296	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(* ראה ביאור 1.ג'1- בדוח המצרפי.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

איילון תגמולים ואישית לפיצויים - מסלול אג"ח.
פרטים נוספים ותיאור כללי והמדיניות החשבונאית מובאים בביאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
50	44	ריבית ודיבידנד לקבל
-	14	אחרים
50	58	סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
78,794	68,881	אגרות חוב ממשלתיות סחירות:
		אגרות חוב ממשלתיות
		אגרות חוב קונצרניות:
		אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:
		לא להמרה מובנות
37,553	34,977	שאינן ניתנות להמרה
17	-	שניתנות להמרה
37,570	34,977	סך הכל אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ
116,364	103,858	סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 4 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר		
2013	2014	
אלפי ש"ח		
15	284	איגרות חוב קונצרניות:
		שאינן ניתנות להמרה
1,051	1,678	הלוואות לעמיתים
1,066	1,962	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 5 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
-	2
-	2

מניות סחירות

סך הכל מניות

באור 6 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
11,237	10,416
703	672
11,940	11,088
-	130
11,940	11,218

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל

מוצרים מובנים

סך כל השקעות סחירות

השקעות אחרות שאינן סחירות

קרנות השקעה וקרנות הון סיכון

סך הכל השקעות אחרות

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
7	6
5	-
12	6

חברה מנהלת

מוסדות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 8 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	46	23
604	809	708
604	855	731

דמי ניהול שנגבו מתוך הדמי גמולים
 דמי ניהול שנגבו ממתוך סך הנכסים
 סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%		
-	4.00	4.00
-	2.80	1.32
2.00	1.10	1.05
0.66	0.58	0.56

דמי ניהול מדמי הגמולים:
 שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות
 על פי הוראות הדין
 שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת
 בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:
 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		
0.03	0.30	0.02	25	60	24
-	-	-	-	9	-
-	-	0.01	1	2	10
0.03	0.30	0.03	26	71	34

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

באור 10 - ביטוח חיים

הקופה מבטחת את עמיתיה בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי ע"י חברת "איילון חברה לביטוח בע"מ (עד ה 30.9.2013 הקופה ביטחה את עמיתיה ע"י הפניקס חברה לביטוח בע"מ) הביטוח הוא עבור עמיתים מגיל 18 ועד גיל 67 ובהיקף של 50 אלפי ₪. העמיתים המבוטחים הם אלו שהיתרה בחשבונם היא מעל 1,000 ₪ ובמגבלה של עד שני חשבונות לעמית ואשר הורו על ביצוע הביטוח האמור. פרמיית הביטוח הינה 6.3 ₪ לחודש ועד ה 30.09.2013 פרמיית הביטוח הייתה 6.99 ₪ לחודש. סכום הביטוח מנוכה מידי חודש בחודשו מחשבונות הע מיתים בגין החודש השוטף . סך הסכומים שנגבו בשנת הדוח הסתכם לסך של 3 אלפי ₪ (שנה קודמת – 5 ₪)

באור 11 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
5.01	5.80	3.37	7.45	4.05	4.43

באור 12 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של ה חברה המנהלת ו/או ביאור 15 בדוח המצרפי.

ב. יתרת התחייבות לקרנות השקעה ובשקעות לא סחירות אחרות

הקופה התקשרה להשקעה בקרנות השקעה והשקעות לא סחירות אחרות . יתרת הסכומים שנתרו להשקעה ליום 31 בדצמבר 2014 הינם 447 אלפי ₪.

איילון תגמולים ואישית לפיצויים

מסלול כהלכה

דוחות כספיים

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2014

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
365	1,332		רכוש שוטף
4	-	2	מזומנים ושווי מזומנים
369	1,332		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
2,787	13,178	3	השקעות פיננסיות
5,170	35	4	נכסי חוב סחירים
7,957	13,213		השקעות אחרות
8,326	14,545		סך כל ההשקעות הפיננסיות
			סך כל הנכסים
5	38	5	זכאים ויתרות זכות
8,321	14,507		זכויות העמיתים
8,326	14,545		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

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

(*) מסלול הוקם במהלך 2012.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

דוח הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
-	5	24		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
2	70	284		מנכסי חוב סחירים
-	4	(4)		ממניות
(16)	330	426		מהשקעות אחרות
(14)	404	706		סך כל ההכנסות מההשקעות
(14)	409	730		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
-	23	63	6	דמי ניהול
1	11	10	7	עמלות ניהול השקעות
-	2	1	9	מסים
1	36	74		סך כל ההוצאות
(15)	373	656		עודף הכנסות על ההוצאות לתקופה

(*) מסלול הוקם במהלך 2012.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

דוח על השינויים בזכויות העמיתים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
-	2,004	8,321	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	493	660	תקבולים מדמי גמולים
-	248	256	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
-	568	-	העברות מחברות ביטוח
-	189	567	העברות מקרנות פנסיה חדשות
1,771	4,804	4,646	העברות מקופות גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
248	524	3,088
2,019	6,085	8,301
-	(386)	(2,513)
-	-	(662)
-	(386)	(3,174)
2,019	5,699	5,127
(15)	373	656
2,004	8,321	14,507

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

(*) מסלול הוקם במהלך 2012.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

איילון תגמולים ואישית לפיצויים – מסלול כהלכה.
פרטים נוספים ותיאור כללי והמדיניות החשבונאית מובאים בביאורים לדוח המצרפי לעיל.

באור 2 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
4	-

ריבית ודיבידנד לקבל

באור 3 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2,336	13,178
451	-
<u>2,787</u>	<u>13,178</u>

אגרות חוב ממשלתיות סחירות:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות סחירות בארץ:

לא להמרה מובנות

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

**באור 4 - השקעות אחרות
א. הרכב**

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
5,170	-
-	3
-	32
5,170	35
5,170	35

השקעות אחרות סחירות
תעודות סל
מכשירים נגזרים
אופציות
סך כל השקעות 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	
-	5,077

מניות

באור 5 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
2	7
-	28
3	3
5	38

חברה מנהלת
התחייבויות בגין נגזרים
אחרים
סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 6 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	1	4
-	22	59
-	23	63

דמי ניהול שנגבו מתוך הדמי גמולים
דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים
סך הכל הוצאות דמי ניהול

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%	%	%
-	4.00	4.00
-	1.44	0.57

דמי ניהול מדמי הגמולים:
שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין
שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

דמי ניהול מסך הנכסים:
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 7 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך הנכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
-	0.30	0.10	1	6	8
-	0.15	0.01	-	3	1
-	0.10	0.01	-	2	1
-	0.55	0.12	1	11	10

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

באור 8 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
3.27	0.00	0.00	(0.75)	9.19	8.40

באור 9 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
-	2	1

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 בתוקף עד 31 בדצמבר, 2013.
- ג. הכנסות הקופה אינן חייבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 10 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של ה חברה המנהלת ו/או באור 15 בדוח המצרפי.