

איילון השתלמות מסלולית

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

תוכן העניינים

עמוד

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

דוחות הכספיים

| | |
|-------|---------------------------------|
| 5-7 | דוח על המצב הכספי |
| 8-11 | דוח הכנסות והוצאות |
| 12-15 | דוח על השינויים בזכויות העמיתים |
| 16-29 | באורים לדוחות הכספיים |

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון השתלמות מסלולית (מסלול כללי, מסלול מניות, מסלול מט"ח, מסלול שקלי, מסלול אג"ח, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל) (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. 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 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 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 תהפוכנה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2016 ו-2015 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 והדוח שלנו, מיום 23 במרס 2017, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

23 במרס 2017



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון השתלמות מסלולית

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

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"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 2016 ו-2015 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2016, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 23 במרס 2017 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

סומך חייקין

רואי חשבון

23 במרס 2017

| ליום 31 בדצמבר | | ביאור | |
|----------------|-----------|-------|--|
| 2015 | 2016 | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 125,927 | 86,741 | | רכוש שוטף |
| 2,058 | 2,436 | 3 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 127,985 | 89,177 | | חייבים ויתרות חובה |
| | | | סך כל הרכוש השוטף |
| 936,618 | 955,381 | 4 | השקעות פיננסיות |
| 103,689 | 112,705 | 5 | נכסי חוב סחירים |
| 313,983 | 260,086 | 6 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 216,682 | 287,490 | 7 | מניות |
| 1,570,972 | 1,615,662 | | השקעות אחרות |
| | | | סך כל ההשקעות הפיננסיות |
| 32,719 | 33,398 | 8 | נדל"ן להשקעה |
| 1,731,676 | 1,738,237 | | סך כל הנכסים |
| 3,542 | 1,644 | 9 | זכאים ויתרות זכות |
| 1,728,134 | 1,736,593 | | זכויות העמיתים |
| 1,731,676 | 1,738,237 | | סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים |

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איילון השתלמות מסלולית

דוח על המצב הכספי - פרוט לפי מסלולים

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | | | |
|---------------------|------|---------|--------|--------|-------|--------|-----------|-----------------------|
| סה"כ | חו"ל | כהלכה | אג"ח | שקלי | מט"ח | מניות | כללי | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 86,741 | 48 | 14,281 | 1,852 | 637 | 136 | 843 | 68,944 | רכוש שוטף |
| 2,436 | - | - | 24 | 23 | - | 19 | 2,370 | מזומנים ושווי מזומנים |
| 89,177 | 48 | 14,281 | 1,876 | 660 | 136 | 862 | 71,314 | חייבים ויתרות חובה |
| | | | | | | | | סך כל הרכוש השוטף |
| 955,381 | 196 | 169,707 | 41,802 | 28,476 | 1,234 | - | 713,966 | השקעות פיננסיות |
| 112,705 | - | - | 1,564 | 1,067 | - | 180 | 109,894 | נכסי חוב סחירים |
| 260,086 | - | - | - | - | - | 3,733 | 256,353 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 287,490 | 220 | 1,017 | 5,547 | 1,730 | 276 | 7,623 | 271,077 | מניות |
| 1,615,662 | 416 | 170,724 | 48,913 | 31,273 | 1,510 | 11,536 | 1,351,290 | השקעות אחרות |
| | | | | | | | | סך כל ההשקעות |
| 33,398 | - | - | - | - | - | - | 33,398 | הפיננסיות |
| 1,738,237 | 464 | 185,005 | 50,789 | 31,933 | 1,646 | 12,398 | 1,456,002 | נדל"ן להשקעה |
| 1,644 | - | 312 | 2 | 3 | - | 1 | 1,326 | סך כל הנכסים |
| 1,736,593 | 464 | 184,693 | 50,787 | 31,930 | 1,646 | 12,397 | 1,454,676 | זכאים ויתרות זכות |
| 1,738,237 | 464 | 185,005 | 50,789 | 31,933 | 1,646 | 12,398 | 1,456,002 | זכויות העמיתים |
| | | | | | | | | סך כל ההתחייבויות |
| | | | | | | | | וזכויות העמיתים |

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | ביאור | |
|------------------------------|---------|--------|-------|-----------------------------------|
| 2014 | 2015 | 2016 | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| (7,568) | 2,044 | 2,292 | | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות: |
| 39,029 | 2,397 | 16,917 | | מנכסי חוב סחירים |
| 1,101 | 2,230 | 2,099 | | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| (1,784) | 10,852 | 15,019 | | ממניות |
| * 35,617 | (1,168) | 15,191 | | מהשקעות אחרות |
| 2,112 | 2,563 | 2,944 | | מנדל"ן להשקעה |
| 76,075 | 16,874 | 52,170 | | סך כל ההכנסות מההשקעות |
| 68,507 | 18,918 | 54,462 | | סך כל ההכנסות |
| | | | | הוצאות |
| 11,360 | 11,856 | 11,987 | 10 | דמי ניהול |
| 1,523 | 1,791 | 1,974 | 11 | הוצאות ישירות |
| 343 | 297 | 210 | 12 | ביטוח חיים |
| 944 | 766 | 704 | 15 | מסים |
| 14,170 | 14,710 | 14,875 | | סך כל ההוצאות |
| 54,337 | 4,208 | 39,587 | | עודף הכנסות על הוצאות לשנה |

(* סווג מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | | | |
|-----------------------------------|------|-------|-------|------|------|-------|--------|------------------------------------|
| סה"כ | חו"ל | כהלכה | אג"ח | שקלי | מט"ח | מניות | כללי | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 2,292 | - | (7) | 1 | - | 4 | 5 | 2,289 | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | | | | | ממזומנים ושווי מזומנים |
| | | | | | | | | מהשקעות: |
| 16,917 | (4) | 439 | 854 | 284 | 3 | - | 15,341 | מנכסי חוב סחירים |
| 2,099 | - | 1 | 66 | 24 | - | 4 | 2,004 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 15,019 | - | 127 | (1) | - | (1) | 32 | 14,862 | ממניות |
| 15,191 | 16 | 1,239 | 253 | 23 | 15 | 392 | 13,253 | מהשקעות אחרות |
| 2,944 | - | - | - | - | - | - | 2,944 | מנדל"ן להשקעה |
| 52,170 | 12 | 1,806 | 1,172 | 331 | 17 | 428 | 48,404 | סך כל ההכנסות מההשקעות |
| 54,462 | 12 | 1,799 | 1,173 | 331 | 21 | 433 | 50,693 | סך כל ההכנסות |
| | | | | | | | | הוצאות |
| 11,987 | 2 | 1,222 | 288 | 220 | 7 | 75 | 10,173 | דמי ניהול |
| 1,974 | 4 | 67 | 17 | 10 | 1 | 19 | 1,856 | הוצאות ישירות |
| 210 | - | 2 | - | - | - | - | 208 | ביטוח חיים |
| 704 | 1 | - | - | - | 1 | 23 | 679 | מסים |
| 14,875 | 7 | 1,291 | 305 | 230 | 9 | 117 | 12,916 | סך כל ההוצאות |
| 39,587 | 5 | 508 | 868 | 101 | 12 | 316 | 37,777 | עודף הכנסות על ההוצאות לשנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|------|---------------|------|---------|---------|---|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי אלפי ש"ח | אג"ח | כהלכה | סה"כ | |
| 2,037 | 18 | - | (1) | 3 | (13) | 2,044 | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | | | | ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות: |
| 2,081 | - | 12 | (254) | 457 | 101 | 2,397 | מנכסי חוב סחירים |
| 2,205 | 7 | - | 32 | (14) | - | 2,230 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| 10,571 | 162 | 1 | - | 63 | 55 | 10,852 | ממניות |
| 166 | (6) | (2) | 1 | (46) | (1,281) | (1,168) | מהשקעות אחרות |
| 2,563 | - | - | - | - | - | 2,563 | מנדליין להשקעה |
| 17,586 | 163 | 11 | (221) | 460 | (1,125) | 16,874 | סך כל ההכנסות מההשקעות |
| 19,623 | 181 | 11 | (222) | 463 | (1,138) | 18,918 | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | | | | | הוצאות |
| 10,300 | 79 | 6 | 277 | 348 | 846 | 11,856 | דמי ניהול |
| 1,697 | 27 | 1 | 7 | 20 | 39 | 1,791 | הוצאות ישירות |
| 295 | - | - | - | - | 2 | 297 | ביטוח חיים |
| 750 | 14 | 1 | - | - | 1 | 766 | מסים |
| 13,042 | 120 | 8 | 284 | 368 | 888 | 14,710 | סך כל ההוצאות |
| 6,581 | 61 | 3 | (506) | 95 | (2,026) | 4,208 | עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לשנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 | | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|-------|---------------|------|-------|---------|---|
| סה"כ | כהלכה | אג"ח | שקלי אלפי ש"ח | מט"ח | מניות | כללי | |
| (7,568) | 122 | 17 | 3 | 2 | 8 | (7,720) | הכנסות (הפסדים) |
| | | | | | | | ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות: |
| 39,029 | 2,458 | 2,735 | (36) | 146 | - | 33,726 | מנכסי חוב סחירים |
| 1,101 | - | (2) | 17 | (2) | (5) | 1,093 | מנכסי חוב שאינם סחירים |
| (1,784) | - | (2) | - | 2 | 116 | (1,900) | ממניות |
| *35,617 | 2,130 | 43 | (1) | 58 | 454 | 32,933 | מהשקעות אחרות |
| 2,112 | - | - | - | - | - | 2,112 | מנדל"ן להשקעה |
| 76,075 | 4,588 | 2,774 | (20) | 204 | 565 | 67,964 | סך כל ההכנסות מההשקעות |
| 68,507 | 4,710 | 2,791 | (17) | 206 | 573 | 60,244 | סך כל ההכנסות (הפסדים) |
| | | | | | | | הוצאות |
| 11,360 | 404 | 392 | 388 | 7 | 70 | 10,099 | דמי ניהול |
| 1,523 | 19 | 18 | 4 | 3 | 21 | 1,458 | הוצאות ישירות |
| 343 | - | - | - | - | - | 343 | ביטוח חיים |
| 944 | - | - | - | 2 | 12 | 930 | מסים |
| 14,170 | 423 | 410 | 392 | 12 | 103 | 12,830 | סך כל ההוצאות |
| 54,337 | 4,287 | 2,381 | (409) | 194 | 470 | 47,414 | עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לשנה |

* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | | |
|------------------------------|-----------|-----------|--|
| 2014 | 2015 | 2016 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 1,521,375 | 1,616,323 | 1,728,134 | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 189,780 | 245,169 | 248,929 | תקבולים מדמי גמולים |
| 131,717 | 103,296 | 135,853 | תשלומים לעמיתים |
| 91,145 | 89,801 | 21,694 | העברות צבירה לקופה |
| 15,971 | 36,327 | 14,202 | העברות מקופות גמל |
| 107,116 | 126,128 | 35,896 | העברות בין מסלולים |
| | | | סך כל העברות צבירה לקופה |
| | | | העברות צבירה מהקופה |
| 7 | - | - | העברות לחברות ביטוח |
| 108,590 | 124,069 | 165,898 | העברות לקופות גמל |
| 15,971 | 36,329 | 14,202 | העברות בין מסלולים |
| 124,568 | 160,398 | 180,100 | סך כל העברות צבירה מקופה |
| (17,452) | (34,270) | (144,204) | העברות צבירה, נטו |
| 54,337 | 4,208 | 39,587 | עודף הכנסות על הוצאות לשנה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 1,616,323 | 1,728,134 | 1,736,593 | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----|----------|---------|---------|-------|--------|-----------|--|
| סה"כ | ח"ל | כהלכה | אג"ח | שקלי | מט"ח | מניות | כללי | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 1,728,134 | 80 | 174,450 | 59,931 | 35,713 | 1,467 | 11,542 | 1,444,951 | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 248,929 | 125 | 32,308 | 3,453 | 2,932 | 147 | 2,058 | 207,906 | תקבולים מדמי גמולים |
| 135,853 | 16 | 10,048 | 4,616 | 5,332 | 17 | 851 | 114,973 | תשלומים לעמיתים |
| | | | | | | | | העברות צבירה לקופה |
| 21,694 | 287 | 14,532 | 1,279 | 529 | 9 | 154 | 4,904 | העברות מקופות גמל |
| 14,202 | 8 | 4,626 | 2,095 | 3,112 | 28 | 1,376 | 2,957 | העברות בין מסלולים |
| 35,896 | 295 | 19,158 | 3,374 | 3,641 | 37 | 1,530 | 7,861 | סך כל העברות צבירה לקופה |
| | | | | | | | | העברות צבירה מהקופה |
| 165,898 | 25 | 28,161 | 10,236 | 4,545 | - | 1,864 | 121,067 | העברות לקופות גמל |
| 14,202 | - | 3,522 | 1,987 | 580 | - | 334 | 7,779 | העברות בין מסלולים |
| 180,100 | 25 | 31,683 | 12,223 | 5,125 | - | 2,198 | 128,846 | סך כל העברות צבירה מקופה |
| (144,204) | 270 | (12,525) | (8,849) | (1,484) | 37 | (668) | (120,985) | העברות צבירה, נטו |
| 39,587 | 5 | 508 | 868 | 101 | 12 | 316 | 37,777 | עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות |
| 1,736,593 | 464 | 184,693 | 50,787 | 31,930 | 1,646 | 12,397 | 1,454,676 | זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 | | | | | | | |
|-----------------------------------|--------|---------|---------------|-------|--------|-----------|---|
| סה"כ | כהלכה | אג"ח | שקלי אלפי ש"ח | מט"ח | מניות | כללי | |
| 1,521,375 | 47,259 | 68,233 | 55,282 | 1,151 | 7,945 | 1,341,505 | זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה |
| 189,780 | 9,620 | 5,266 | 3,928 | 242 | 1,108 | 169,616 | תקבולים מדמי גמולים |
| 131,717 | 2,970 | 6,188 | 6,856 | 22 | 894 | 114,787 | תשלומים לעמיתים |
| 91,145 | 9,583 | 9,513 | 636 | 11 | 2,819 | 68,583 | העברות צבירה לקופה |
| 15,971 | 3,379 | 2,612 | 2,619 | 883 | 184 | 6,294 | העברות מקופות גמל |
| 107,116 | 12,962 | 12,125 | 3,255 | 894 | 3,003 | 74,877 | העברות בין מסלולים |
| | | | | | | | סך כל העברות צבירה לקופה |
| 7 | - | - | - | - | - | 7 | העברות צבירה מהקופה |
| 108,590 | 1,706 | 11,982 | 10,433 | 751 | 977 | 82,741 | העברות לחברות ביטוח |
| 15,971 | 1,303 | 3,388 | 3,339 | 607 | 427 | 6,907 | העברות לקופות גמל |
| 124,568 | 3,009 | 15,370 | 13,772 | 1,358 | 1,404 | 89,655 | העברות בין מסלולים |
| (17,452) | 9,953 | (3,245) | (10,517) | (464) | 1,599 | (14,778) | סך כל העברות צבירה מקופה |
| 54,337 | 4,287 | 2,381 | (409) | 194 | 470 | 47,414 | העברות צבירה, נטו |
| 1,616,323 | 68,149 | 66,447 | 41,428 | 1,101 | 10,228 | 1,428,970 | עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי

א. כללי

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

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

ב. מיזוג עם מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ

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

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

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

| מיטב דש השתלמות (880) – הקופה הממוזגת | | איילון השתלמות (398) – הקופה המתמוזגת | |
|---------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|
| שם המסלול הממוזג | מספר מסלול | שם המסלול המתמוזג | מספר מסלול |
| מיטב דש השתלמות מניות | 883 | איילון השתלמות מניות | 1055 |
| מיטב דש השתלמות אג"ח ללא מניות | 1240 | איילון השתלמות אג"ח | 1057 |
| מיטב דש השתלמות שקלי טווח קצר | 1370 | איילון השתלמות שקלי | 1061 |
| מיטב דש השתלמות כללי | 880 | איילון השתלמות כללי | 398 |
| מיטב דש השתלמות חו"ל | 2055 | איילון השתלמות חו"ל | 9432 |
| מיטב דש השתלמות חו"ל | 2055 | איילון השתלמות מט"ח | 1056 |
| מיטב דש השתלמות הלכה | 768 | איילון השתלמות כהלכה | 1538 |

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

קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.
2. מדיניות חשבונאית עקבית
המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.
3. בסיס הדיווח
הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט העברות אל הקופה והעברות מהקופה על בסיס מזומן במועד העברה.
נכסי הקופה משוערכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט-2009 ולפי החוזרים שהותקנו מכוחן.
דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.
4. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 23 במרס, 2017.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

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

ג. מזומנים ושווי מזומנים

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

ד. השקעות פיננסיות

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

2. ניירות ערך שאינם סחירים-

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

השווי ההוגן של 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.

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

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

ה. פיקדונות והלוואות

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

ו. נדל"ן להשקעה

לפי שווי הוגן על בסיס הערכת שמאי נדל"ן להשקעה המבוצע לכל הפחות אחת לשנה.

ז. השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה

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

ח. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים

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

ט. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות

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

י. אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים

אגרות חוב להמרה 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.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

יב. דיבידנד לקבל

דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד למועד הדיווח.

יג. ריבית לקבל

ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח.

יד. פדיון לקבל

קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח מוצג יחד עם הנכס.

טו. הכרה בהכנסות ובהוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

טז. זכויות העמיתים

העברות לקופה ותשלומים והעברות מהקופה נכללים בדוחות הכספיים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום בפועל. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

יז. שערי החליפין וההצמדה

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 30 בדצמבר 2016 הינו 3.845 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2015 - 3.902 ש"ח).

1. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.
2. נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים.
3. להלן פרטים בדבר שיעורי השינויים שחלו במדד המחירים לצרכן, ובשערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב:

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר

| 2014 | 2015 | 2016 |
|--------|--------|--------|
| % | % | % |
| (0.10) | (0.90) | (0.30) |
| 12.04 | 0.33 | (1.46) |

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור שינוי במדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
שיעור שינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | | | |
|---------------------|-----------|---------------|-----------|--------------|
| סה"כ | אג"ח | שקלי אלפי ש"ח | מניות | כללי |
| 1,371 | 24 | 23 | 19 | 1,305 |
| 510 | - | - | - | 510 |
| 555 | - | - | - | 555 |
| 2,436 | 24 | 23 | 19 | 2,370 |

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

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | | |
|---------------------|-----------|---------------|----------|--------------|
| סה"כ | אג"ח | מט"ח אלפי ש"ח | מניות | כללי |
| 610 | 15 | 1 | 3 | 591 |
| 585 | - | - | - | 585 |
| 863 | 1 | - | - | 862 |
| 2,058 | 16 | 1 | 3 | 2,038 |

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

באור 4 - נכסי חוב סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | |
|---------------------|------------|----------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| סה"כ | חוי"ל | כהלכה | אג"ח אלפי ש"ח | שקלי | מט"ח | כללי |
| 625,610 | 196 | 169,707 | 25,858 | 23,326 | 1,000 | 405,523 |
| 329,142 | - | - | 15,944 | 5,150 | 234 | 307,814 |
| 629 | - | - | - | - | - | 629 |
| 329,771 | - | - | 15,944 | 5,150 | 234 | 308,443 |
| 955,381 | 196 | 169,707 | 41,802 | 28,476 | 1,234 | 713,966 |

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

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

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | | | |
|---------------------|--------------|---------------|------------|----------------|
| סה"כ | אג"ח | שקלי אלפי ש"ח | מניות | כללי |
| 52,539 | 157 | - | - | 52,382 |
| 3,069 | - | - | - | 3,069 |
| 39,796 | 1,407 | 1,067 | 180 | 37,142 |
| 17,301 | - | - | - | 17,301 |
| 112,705 | 1,564 | 1,067 | 180 | 109,894 |

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

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

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

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

| ליום 31 בדצמבר | | | |
|----------------|-----------|--------------|-------------|
| 2015 | | 2016 | |
| אלפי ש"ח | | | |
| ערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים * | שווי הוגן * |
| 12,114 | 12,065 | - | - |

אגרות חוב קונצרניות

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

באור 6 - מניות

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | |
|---------------------|--------------|----------------|
| סה"כ | מניות | כללי |
| אלפי ש"ח | | |
| 259,483 | 3,733 | 255,750 |
| 603 | - | 603 |
| 260,086 | 3,733 | 256,353 |

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
סך הכל מניות

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

מניות סחירות
 מניות לא סחירות
סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | | |
|----------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|----------------|
| סה"כ | חול'ל | כהלכה | אג"ח | שקלי | מט"ח | מניות | כללי |
| אלפי ש"ח | | | | | | | |
| 190,773 | 220 | - | 4,455 | 1,730 | 212 | 7,132 | 177,024 |
| 52,088 | - | - | 940 | - | 64 | 489 | 50,595 |
| 960 | - | 292 | - | - | - | - | 668 |
| 725 | - | 725 | - | - | - | - | - |
| 68 | - | - | - | - | - | 2 | 66 |
| 244,614 | 220 | 1,017 | 5,395 | 1,730 | 276 | 7,623 | 228,353 |
| השקעות אחרות סחירות | | | | | | | |
| תעודות סל | | | | | | | |
| קרנות נאמנות | | | | | | | |
| מכשירים נגזרים | | | | | | | |
| אופציות | | | | | | | |
| אחרות | | | | | | | |
| השקעות אחרות שאינן סחירות | | | | | | | |
| קרנות השקעה וקרנות הון סיכון | | | | | | | |
| מכשירים נגזרים | | | | | | | |
| מוצרים מובנים | | | | | | | |
| 40,922 | - | - | 152 | - | - | - | 40,770 |
| 1,935 | - | - | - | - | - | - | 1,935 |
| 19 | - | - | - | - | - | - | 19 |
| 42,876 | - | - | 152 | - | - | - | 42,724 |
| 287,490 | 220 | 1,017 | 5,547 | 1,730 | 276 | 7,623 | 271,077 |
| סך הכל השקעות אחרות | | | | | | | |

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | | | | |
|----------------------------------|-----------|--------------|--------------|------------|--------------|----------------|
| סה"כ | חול'ל | כהלכה | אג"ח | מט"ח | מניות | כללי |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 122,478 | 12 | - | 5,707 | 211 | 4,803 | 111,745 |
| 54,571 | - | - | 1,447 | 56 | 933 | 52,135 |
| 1,811 | - | 391 | - | - | - | 1,420 |
| 957 | - | 702 | - | - | - | 255 |
| 92 | - | - | - | - | 1 | 91 |
| 179,909 | 12 | 1,093 | 7,154 | 267 | 5,737 | 165,646 |
| השקעות אחרות סחירות | | | | | | |
| תעודות סל | | | | | | |
| קרנות נאמנות | | | | | | |
| מכשירים נגזרים | | | | | | |
| אופציות | | | | | | |
| אחרות | | | | | | |
| השקעות אחרות שאינן סחירות | | | | | | |
| קרנות השקעה וקרנות הון סיכון | | | | | | |
| מוצרים מובנים | | | | | | |
| 36,750 | - | - | 120 | - | - | 36,630 |
| 23 | - | - | - | - | - | 23 |
| 36,773 | - | - | 120 | - | - | 36,653 |
| 216,682 | 12 | 1,093 | 7,274 | 267 | 5,737 | 202,299 |
| סך הכל השקעות אחרות | | | | | | |

ביאור 7 – 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 2016 | | | |
|---------------------|--------|----------|---------|
| כללי | כהלכה | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 18,369 | 67,790 | 86,159 | מניות |
| (89,717) | - | (89,717) | מטבע זר |

| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | |
|---------------------|--------|----------|---------|
| כללי | כהלכה | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 52,955 | 60,178 | 113,133 | מניות |
| (80,269) | - | (80,269) | מטבע זר |
| 6,215 | - | 6,215 | סחורות |

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה

מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------|----------------------|
| 2015 | 2016 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 32,783 | 32,719 | יתרת ליום 1 בינואר |
| 28 | 24 | עלויות והוצאות שהונו |
| 28 | 24 | סה"כ תוספות |
| (92) | 655 | התאמת שווי הוגן |
| 32,719 | 33,398 | יתרה ליום 31 בדצמבר |

מסלול כללי

| ליום 31 בדצמבר | | |
|----------------|--------|--------|
| 2015 | 2016 | |
| אלפי ש"ח | | |
| 32,719 | 33,398 | בבעלות |

באור 8 - נדל"ן להשקעה (המשך)

ב. הקרן מחזיקה בנכסי הנדל"ן המפורטים להלן:

מקבץ הדיור ומלון חן בירושלים משתרע על פני 4,144 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר הקופה מחזיקה ב-15.96% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר/המדינה) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. בהערכת השווי נבחנו גישת השוואה (גישת השוק) וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

מקבץ הדיור בית דניאל בחדרה משתרע על פני 3,231 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר הקופה מחזיקה ב-19.38% מהזכויות בנכס. הנכס האמור מהווה נכס מניב עם ייחודיות בשל שוכר מיוחד (עמידר/המדינה) עם התחייבות ארוכת שנים בהתחשב באופציה לתוספת ל-5 שנים. גם בהערכת השווי זו נבחנו גישת השוואה וגישת היוון הכנסות הואיל והן מבטאות בצורה הטובה ביותר את שווי הנכס האמור.

ג. הערכת השווי עבור נכסי הנדל"ן בירושלים ובחדרה בוצעה על ידי מר אלי כהן, שהינו שמאי מקרקעין בלתי תלוי. השווי ההוגן נקבע במועד ה-15 בפברואר 2016, בהתבסס על עסקאות שנערכו בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות 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 2016 תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של כל נכס. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 7.9% ל-8.3% לשנה.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | |
|---------------------|----------|----------|----------|------------|--------------|---------------------------------|
| כללי | מניות | שקלי | אג"ח | כהלכה | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 92 | 1 | 1 | 2 | 12 | 108 | חברה מנהלת |
| 156 | - | - | - | 8 | 164 | מוסדות |
| 1,078 | - | - | - | 288 | 1,366 | התחייבויות בגין נגזרים |
| - | - | 2 | - | 4 | 6 | אחרים |
| 1,326 | 1 | 3 | 2 | 312 | 1,644 | סך הכל זכאים ויתרות זכות |
| ליום 31 בדצמבר 2015 | | | | | | |
| כללי | מניות | שקלי | אג"ח | כהלכה | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 80 | 1 | 2 | 2 | 8 | 93 | חברה מנהלת |
| 126 | - | - | 1 | 9 | 136 | מוסדות |
| 2,914 | - | - | - | 399 | 3,313 | התחייבויות בגין נגזרים |
| 3,120 | 1 | 2 | 3 | 416 | 3,542 | 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. פירוט דמי ניהול לפי מסלולי השקעה:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|------|------|------|-------|------|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה | חו"ל |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 10,173 | 75 | 7 | 220 | 288 | 1,222 | 2 |
| 11,987 | | | | | | |

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|------|------|------|-------|------|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה | חו"ל |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 10,300 | 79 | 6 | 277 | 348 | 846 | - |
| 11,856 | | | | | | |

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

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

דמי ניהול שנגבו מתוך סך הנכסים

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|------|------|------|-------|------|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה | חו"ל |
| % | | | | | | |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 |
| 0.71 | 0.63 | 0.45 | 0.64 | 0.53 | 0.66 | 0.47 |

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 2015 | | | | | | |
|-----------------------------------|-------|------|------|------|-------|------|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה | חו"ל |
| % | | | | | | |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 |
| 0.71 | 0.70 | 0.49 | 0.74 | 0.55 | 0.66 | 0.01 |

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

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

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 | | | | | |
|-----------------------------------|-------|------|------|------|-------|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה |
| % | | | | | |
| 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 | 2.00 |
| 0.73 | 0.80 | 0.46 | 0.83 | 0.58 | 0.76 |

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

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

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|--------------|--|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה | ח"ל | סה"כ | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 398 | 6 | 1 | 10 | 4 | 67 | 4 | 490 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני: |
| 720 | - | - | - | 5 | - | - | 725 | בגין השקעה בקרנות השקעה |
| 683 | 16 | - | - | 8 | - | - | 707 | בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל |
| 3 | (3) | - | - | - | - | - | - | בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל |
| 52 | - | - | - | - | - | - | 52 | עמלות אחרות |
| 1,856 | 19 | 1 | 10 | 17 | 67 | 4 | 1,974 | סך הכל הוצאות ישירות |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|--------------|--|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה | סה"כ | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 490 | 8 | - | 7 | 8 | 39 | - | 552 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני: |
| 613 | - | - | - | 3 | - | - | 616 | בגין השקעה בקרנות השקעה |
| 577 | 19 | 1 | - | 8 | - | - | 605 | בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל |
| 4 | - | - | - | 1 | - | - | 5 | בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל |
| 13 | - | - | - | - | - | - | 13 | עמלות אחרות |
| 1,697 | 27 | 1 | 7 | 20 | 39 | - | 1,791 | סך הכל הוצאות ישירות |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 | | | | | | | | |
|-----------------------------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|--------------|--|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה | סה"כ | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | | | |
| 652 | 1 | 3 | 4 | 12 | 19 | - | 691 | עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך עמלות ניהול חיצוני: |
| 188 | - | - | - | - | - | - | 188 | בגין השקעה בקרנות השקעה |
| 614 | 20 | - | - | - | - | - | 634 | בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל |
| 4 | - | - | - | 6 | - | - | 10 | בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל |
| 1,458 | 21 | 3 | 4 | 18 | 19 | - | 1,523 | סך הכל הוצאות ישירות |

(*) סכום נמוך מ-1 אלפי ש"ח.

באור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

ב. שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה | חוי"ל |
| % | | | | | | |
| 0.03 | 0.05 | 0.06 | 0.03 | 0.01 | 0.04 | 5.22 |
| 0.05 | - | - | - | 0.01 | - | - |
| 0.05 | 0.14 | 0.04 | - | 0.01 | - | 0.16 |
| * - | (0.03) | - | - | - | - | 0.09 |
| * - | - | - | - | - | - | - |
| 0.13 | 0.16 | 0.10 | 0.03 | 0.03 | 0.04 | 5.47 |

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 2015 | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| כללי | מניות | מט"ח | שקלי | אג"ח | כהלכה | חוי"ל |
| % | | | | | | |
| 0.03 | 0.07 | 0.03 | 0.02 | 0.01 | 0.06 | 0.06 |
| 0.04 | - | - | - | * - | - | - |
| 0.04 | 0.19 | 0.06 | - | 0.01 | - | - |
| * - | * - | - | - | * - | - | - |
| * - | - | - | - | - | - | - |
| 0.12 | 0.27 | 0.09 | 0.02 | 0.03 | 0.06 | 0.06 |

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

סך הכל הוצאות ישירות

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

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

סך הכל הוצאות ישירות

באור 12 - ביטוח חיים

הקרן ביטחה את עמיתיה בפוליסת ביטוח חיים קבוצתי על ידי חברת "איילון חברה לביטוח בע"מ" (צד קשור) עד ליום 30 בספטמבר 2016. הביטוח נועד לעמיתים מגיל 18 ועד גיל 67 ובהיקף של 50 אלפי ש"ח. העמיתים המבוטחים הם אלו שהיתרה בחשבונם היא מעל 1,000 ש"ח ובמגבלה של עד שני חשבונות לעמית ואשר הורו על ביצוע הביטוח האמור. פרמיית הביטוח שנגבתה עמדה על 6.3 ש"ח לחודש ונוכחה מידי חודש בחודשו מחשבונות העמיתים בגין החודש השוטף. סך הסכומים שנגבו בשנת הדוח הסתכם לסך של 210 אלפי ש"ח (2015 - 297 אלפי ש"ח, 2014 - 343 אלפי ש"ח).

(*) שיעור נמוך מ-0.01%.

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

| תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים | תשואה שנתית נומינלית ברוטו | | | | | |
|--|----------------------------|--------|--------|--------|------|----------------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | |
| | באחוזים | | | | | |
| 5.94 | 9.02 | 12.12 | 4.35 | 1.17 | 3.42 | איילון השתלמות כללי |
| 7.73 | 9.55 | 19.2 | 6.55 | 1.3 | 2.96 | איילון השתלמות מניות |
| 2.07 | 2.87 | (5.50) | 11.68 | 0.78 | 1.24 | איילון השתלמות מט"ח |
| 0.88 | 2.4 | 1.83 | (0.06) | (0.65) | 0.89 | איילון השתלמות שקלי |
| 3.58 | 7.31 | 3.99 | 4.12 | 0.58 | 2.02 | איילון השתלמות אג"ח |
| 5.93 | 9.01 | 9.39 | 9.64 | 1.22 | 0.79 | איילון השתלמות כהלכה |
| ל.ר. | | | | (0.11) | 0.04 | איילון השתלמות חו"ל |

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|---------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | |
| (93) | (108) |
| (988) | (1,002) |

החברה המנהלת

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ב. עסקאות עם בעלי עניין:

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
|------------------------------|--------|--------|
| 2014 | 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | | |
| 11,360 | 11,856 | 11,987 |
| 343 | 297 | 210 |

דמי ניהול לחברה המנהלת

ביטוח חיים לאיילון חברה לביטוח בע"מ

באור 15 - מיסים

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

| ליום 31 בדצמבר 2016 | | | | |
|---------------------|-------|------|-------|------|
| כללי | מניות | מט"ח | כהלכה | סה"כ |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 679 | 23 | 1 | - | 704 |

מיסים בגין ניירות ערך זרים

באור 15 - מיסים (המשך)

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 | | | | |
|-----------------------------------|-------|------------------|-------|------|
| כללי | מניות | מט"ח אלפי ש"ח | כהלכה | סה"כ |
| 750 | 14 | 1 | 1 | 766 |

מסים בגין ניירות ערך זרים

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

מסים בגין ניירות ערך זרים

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

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

ב. חובות מעסיקים

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

ג. התקשרויות

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

| ליום 31 בדצמבר | |
|----------------|--------|
| 2015 | 2016 |
| אלפי ש"ח | |
| 18,661 | 27,839 |
| 171 | 143 |

איילון השתלמות מסלול כללי

איילון השתלמות מסלול אג"ח

באור 17 - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

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