

איילון תגמולים ואישית לפיצויים

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

תוכן העניינים

עמוד

3 דוח רואי החשבון המבקרים-בקרה פנימית על דיווח כספי

4 דוח רואי החשבון המבקרים- דוחות כספיים שנתיים

דוחות הכספיים

5 דוח על המצב הכספי

8 דוח הכנסות והוצאות

12 דוח על השינויים בזכויות העמיתים

16 באורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון 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 מניית, מסלול מט"ח, מסלול שקלי, מסלול אג"ח, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל) (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ולכל אחת משלוש השנים האחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 והדוח שלנו, מיום 28 במרס 2016, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון
28 במרס 2016



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

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

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון 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 שקלי, מסלול אג"ח, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל) (להלן - "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2015 ו- 2014 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית.

ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2015 ו-2014 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2015, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 28 במרס 2016 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה..

סומך חייקין
רואי חשבון
28 במרס 2016

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

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2014	2015		
אלפי ש"ח			
64,900	53,074		רכוש שוטף
1,802	1,635	3	מזומנים ושווי מזומנים
66,702	54,709		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
906,006	871,350	4	השקעות פיננסיות
93,874	80,036	5	נכסי חוב סחירים
364,969	322,715	6	נכסי חוב שאינם סחירים
208,074	228,951	7	מניות
1,572,923	1,503,052		השקעות אחרות
			סך כל ההשקעות הפיננסיות
38,744	38,660	8	נדל"ן להשקעה
1,678,369	1,596,421		סך כל הנכסים
1,885	3,881	9	זכאים ויתרות זכות
1,676,484	1,592,540		זכויות העמיתים
1,678,369	1,596,421		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

28 במרס, 2016

לבנה ציטרינבויים
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום הכספים

איתמר פרבשטיין
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור
הדוחות הכספיים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2015								
סה"כ	ח"ל	כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח								
53,074	99	7,534	3,495	687	52	370	40,837	רכוש שוטף
1,635	-	-	68	32	-	5	1,530	מזומנים ושווי מזומנים
54,709	99	7,534	3,563	719	52	375	42,367	חייבים ויתרות חובה
								סך כל הרכוש השוטף
871,350	-	63,923	87,656	32,598	205	-	686,968	השקעות פיננסיות
80,036	-	-	3,201	717	-	37	76,081	נכסי חוב סחירים
322,715	-	-	-	-	-	5,734	316,981	נכסי חוב שאינם סחירים
228,951	-	500	12,976	-	46	6,502	208,927	מניות
1,503,052	-	64,423	103,833	33,315	251	12,273	1,288,957	השקעות אחרות
								סך כל ההשקעות
38,660	-	-	-	-	-	-	38,660	הפיננסיות
								נדל"ן להשקעה
1,596,421	99	71,957	107,396	34,034	303	12,648	1,369,984	סך כל הנכסים
3,881	-	243	5	6	-	-	3,627	זכאים ויתרות זכות
1,592,540	99	71,714	107,391	34,028	303	12,648	1,366,357	זכויות העמיתים
1,596,421	99	71,957	107,396	34,034	303	12,648	1,369,984	סך כל ההתחייבויות
								וזכויות העמיתים

28 במרס, 2016

לבנה ציטרינבויס
בעלת התפקיד הבכיר
בתחום הכספים

איתמר פרבשטיין
מנכ"ל

משה טיומקין
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אשור
הדוחות הכספיים

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר 2014							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
64,900	1,332	4,204	616	(13)	764	57,997	רכוש שוטף
1,802	-	58	12	-	8	1,724	מזומנים ושווי מזומנים
66,702	1,332	4,262	628	(13)	772	59,721	חייבים ויתרות חובה
							סך כל הרכוש השוטף
906,006	13,178	103,858	43,764	191	-	745,015	השקעות פיננסיות
93,874	-	1,962	528	-	56	91,328	נכסי חוב סחירים
364,969	-	2	-	-	5,338	359,629	נכסי חוב שאינם סחירים
208,074	35	11,218	456	63	5,736	190,566	מניות
1,572,923	13,213	117,040	44,748	254	11,130	1,386,538	השקעות אחרות
							סך כל ההשקעות הפיננסיות
38,744	-	-	-	-	-	38,744	נדל"ן להשקעה
1,678,369	14,545	121,302	45,376	241	11,902	1,485,003	סך כל הנכסים
1,885	38	6	6	-	3	1,832	זכאים ויתרות זכות
1,676,484	14,507	121,296	45,370	241	11,899	1,483,171	זכויות העמיתים
1,678,369	14,545	121,302	45,376	241	11,902	1,485,003	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
* 2013	2014	2015	
	אלפי ש"ח		
(419)	2,416	800	
			הכנסות (הפסדים)
			ממזומנים ושווי מזומנים מהשקעות:
			מנכסי חוב סחירים
33,997	47,439	934	מנכסי חוב שאינם סחירים
9,788	(2,604)	4,237	ממניות
55,070	683	16,051	מהשקעות אחרות
33,480	25,316	2,584	מנדל"ן להשקעה
1,407	2,536	2,315	סך כל ההכנסות מההשקעות
133,742	73,370	26,121	
			סך כל ההכנסות
			הוצאות (הפסדים)
			דמי ניהול
10,256	13,766	12,851	10 הוצאות ישירות
1,013	2,027	2,074	11 ביטוח חיים
989	792	689	12 מסים
464	909	809	15 סך כל ההוצאות
12,722	17,494	16,423	
120,601	58,292	10,498	עודף הכנסות על הוצאות (הפסדים) לתקופה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
800	(10)	(45)	-	-	10	845	הכנסות (הפסדים)
							ממזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות:
934	(129)	636	(259)	3	-	683	מנכסי חוב סחירים
4,237	-	190	-	-	1	4,046	מנכסי חוב שאינם סחירים
16,051	-	(8)	-	-	272	15,787	ממניות
2,584	(766)	(64)	1	-	24	3,389	מהשקעות אחרות
2,315	-	-	-	-	-	2,315	מנדל"ן להשקעה
26,121	(895)	754	(258)	3	297	26,220	סך כל ההכנסות מההשקעות
26,921	(905)	709	(258)	3	307	27,065	סך כל ההכנסות (הפסדים)
							הוצאות
12,851	242	640	252	1	85	11,631	דמי ניהול
2,074	22	29	8	-	30	1,985	הוצאות ישירות
689	1	3	-	-	-	685	ביטוח חיים
809	-	-	-	-	19	790	מסים
16,423	265	672	260	1	134	15,091	סך כל ההוצאות
10,498	(1,170)	37	(518)	2	173	11,974	עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
2,416	24	21	3	2	9	2,357	הכנסות (הפסדים) ממזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות:
47,439	284	5,382	(28)	80	-	41,721	מנכסי חוב סחירים
(2,604)	-	29	13	(1)	1	(2,646)	מנכסי חוב שאינם סחירים
683	(4)	4	-	1	97	585	ממניות
25,316	426	86	(1)	14	839	23,952	מהשקעות אחרות
2,536	-	-	-	-	-	2,536	מנדלי"ן להשקעה
73,370	706	5,501	(16)	94	937	66,148	סך כל ההכנסות מההשקעות
75,786	730	5,522	(13)	96	946	68,505	סך כל ההכנסות (הפסדים)
							הוצאות
13,766	63	731	351	1	84	12,536	דמי ניהול
2,027	10	34	10	1	26	1,946	הוצאות ישירות
792	-	3	-	-	-	789	ביטוח חיים
909	1	-	-	-	12	896	מסים
17,494	74	768	361	2	122	16,167	סך כל ההוצאות
58,292	656	4,754	(374)	94	824	52,338	עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 **							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
(419)	5	47	9	(6)	2	(476)	הכנסות (הפסדים)
							ממזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות:
33,997	70	4,975	677	(3)	(1)	28,279	מנכסי חוב סחירים
9,788	-	109	9	1	1	9,668	מנכסי חוב שאינם סחירים
55,070	4	-	-	-	961	54,105	ממניות
33,480	330	632	3	(13)	989	31,539	מהשקעות אחרות
1,407	-	-	-	-	-	1,407	מנדל"ן להשקעה
133,742	404	5,716	689	(15)	1,950	124,998	סך כל ההכנסות מההשקעות
133,323	409	5,763	698	(21)	1,952	124,522	סך כל ההכנסות (הפסדים)
							הוצאות
10,256	23	855	273	1	80	9,024	דמי ניהול
1,013	11	71	14	2	8	907	הוצאות ישירות
989	-	5	-	-	-	984	ביטוח חיים
464	2	-	-	1	8	453	מסים
12,722	36	931	287	4	96	11,368	סך כל ההוצאות
120,601	373	4,832	411	(25)	1,856	113,154	עודף הכנסות (הפסדים) על ההוצאות לתקופה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2013	2014	2015	
אלפי ש"ח			
834,972	1,835,251	1,676,484	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
792,493	-	-	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) **
185,838	-	-	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) ***
22,772	22,877	31,165	תקבולים מדמי גמולים
62,175	86,580	78,837	תשלומים לעמיתים
			העברות צבירה לקופה
828	-	-	העברות מחברות ביטוח
3,083	11,543	1,852	העברות מקרנות פנסיה חדשות
48,021	68,704	68,180	העברות מקופות גמל
7,828	18,578	28,226	העברות בין מסלולים
59,760	98,825	98,258	סך כל העברות צבירה לקופה
			העברות צבירה מהקופה
130	587	537	העברות לקרנות פנסיה חדשות
108,527	233,016	116,264	העברות לקופות גמל
10,353	18,578	28,227	העברות בין מסלולים
119,010	252,181	145,028	סך כל העברות צבירה מקופה
(59,250)	(153,356)	(46,770)	העברות צבירה, נטו
* 120,601	58,292	10,498	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,835,251	1,676,484	1,592,540	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

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								
1,676,484	-	14,507	121,296	45,370	241	11,899	1,483,171	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
31,165	7	4,963	2,053	1,080	-	531	22,531	תקבולים מדמי גמולים
78,837	-	637	1,886	3,469	-	286	72,559	תשלומים לעמיתים
								העברות צבירה לקופה
1,852	-	191	119	436	60	119	927	העברות מקרנות פנסיה חדשות
68,180	92	36,442	4,432	2,730	-	1,093	23,391	העברות מקופות גמל
28,226	-	20,480	1,340	2,947	-	370	3,089	העברות בין מסלולים
98,258	92	57,113	5,891	6,113	60	1,582	27,407	סך כל העברות צבירה לקופה
								העברות צבירה מהקופה
537	-	7	4	-	-	1	525	העברות לקרנות פנסיה חדשות
116,264	-	1,646	17,038	9,848	-	1,158	86,574	העברות לקופות גמל
28,227	-	1,409	2,958	4,700	-	92	19,068	העברות בין מסלולים
145,028	-	3,062	20,000	14,548	-	1,251	106,167	סך כל העברות צבירה מקופה
(46,770)	92	54,051	(14,109)	(8,435)	60	331	(78,760)	העברות צבירה, נטו
								עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות ותקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
10,498	-	(1,170)	37	(518)	2	173	11,974	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה
1,592,540	99	71,714	107,391	34,028	303	12,648	1,366,357	

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014							
כללי	מניות	מט"ח	שקלי * אלפי ש"ח	אג"ח	כהלכה	סה"כ	
1,624,519	11,763	186	60,297	130,165	8,321	1,835,251	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
20,481	161	-	1,557	18	660	22,877	תקבולים מדמי גמולים
79,188	240	-	2,343	4,553	256	86,580	תשלומים לעמיתים
9,878	142	-	13	943	567	11,543	העברות צבירה לקופה
48,966	1,603	30	95	13,364	4,646	68,704	העברות מקרנות פנסיה חדשות
8,632	435	484	849	5,090	3,088	18,578	העברות מקופות גמל
67,476	2,180	514	957	19,397	8,301	98,825	העברות בין מסלולים
							סך כל העברות צבירה לקופה
446	55	-	-	86	-	587	העברות צבירה מהקופה
197,491	839	491	9,913	21,769	2,513	233,016	העברות לקרנות פנסיה חדשות
4,518	1,895	62	4,811	6,630	662	18,578	העברות לקופות גמל
202,455	2,789	553	14,724	28,485	3,175	252,181	העברות בין מסלולים
(134,979)	(609)	(39)	(13,767)	(9,088)	5,126	(153,356)	סך כל העברות צבירה מקופה
							העברות צבירה, נטו
52,338	824	94	(374)	4,754	656	58,292	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,483,171	11,899	241	45,370	121,296	14,507	1,676,484	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
834,972	-	-	-	-	-	834,972	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
792,493	-	2,908	36,278	-	-	753,307	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) ***
185,838	2,004	138,792	34,658	537	9,847	-	קבלת נכסים נטו מקופת גמל (מיזוג) ****
22,772	493	3,801	948	-	252	17,278	תקבולים מדמי גמולים
62,175	248	6,861	1,926	154	417	52,569	תשלומים לעמיתים
							העברות צבירה לקופה
828	568	260	-	-	-	-	העברות מחברות ביטוח
3,083	189	319	123	-	69	2,383	העברות מקרנות פנסיה חדשות
48,021	4,804	21,055	63	-	727	21,372	העברות מקופות גמל
7,828	524	1,255	1,240	-	2,643	2,166	העברות בין מסלולים
59,760	6,085	22,889	1,426	-	3,439	25,921	סך כל העברות צבירה לקופה
							העברות צבירה מהקופה
130	-	-	-	-	-	130	העברות לקרנות פנסיה חדשות
108,527	386	28,592	9,611	64	2,732	67,142	העברות לקופות גמל
10,353	-	7,604	1,887	108	482	272	העברות בין מסלולים
119,010	386	36,196	11,498	172	3,214	67,544	סך כל העברות צבירה מקופה
(59,250)	5,699	(13,307)	(10,072)	(172)	225	(41,623)	העברות צבירה, נטו
** 120,601	373	4,832	411	(25)	1,856	113,154	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
1,835,251	8,321	130,165	60,297	186	11,763	1,624,519	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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 שקלי (לשעבר מסלול טווח קצר), מסלול אג"ח, מסלול כהלכה ומסלול חו"ל (הוקם בשנת החשבון).

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

לפרטים בנושא מיזוג קופות גמל ראה סעיף ג' להלן. קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ב. הגדרות

דוחות 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 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 17-9-2012 "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 הממזגת 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 וכתוצאה מהמיזוג לא הייתה פגיעה בעמית קופות הגמל המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

(2) מיזוג טכני

בהתאם להבהרה של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון מיום 18 בפברואר 2014 במקרה של מיזוג טכני בין קופות או מסלולים המנוהלים על ידי אותה חברה מנהלת, הדיווחים הכספיים שנתיים של הקופה הממזגת יכללו את נתוני הקופה או המסלול המתמזגים כאילו יום המיזוג חל ב-1 בינואר של אותה שנה, תוך מתן גילוי לתאריך המיזוג, ויכללו נתוני פרופורמה, המשקפים את המאזן המצרפי ליום 31 בדצמבר 2012 ואת דוח רווח והפסד ודוח על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משתי השנים האחרונות שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012, בהנחת הפרופורמה לפיה המסלולים שמוזגו טכני היו מאז ומעולם מסלולים בקופה.

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

- 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 שקלי" מוזגה אל קופת גמל "איילון תגמולים ואישית לפיצויים מסלולית כמסלול השקעה נוסף" (לתוכה מוזגה איילון 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 בעמיתי קופות הגמל המתמזגות ולא נוצרו נכסים או רווחים לחברה המנהלת.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.
2. מדיניות חשבונאית עקבית
המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.
3. בסיס הדיווח
הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום בפועל.
נכסי הקופה משוערכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט-2009 ולפי החוזרים שהותקנו מכוחן.
דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.
4. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה המנהלת ביום 28 במרס, 2016.

ב. עיקרי האומדנים וההנחות

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

ג. מזומנים ושווי מזומנים

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

ד. השקעות פיננסיים

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

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים (להלן: "החברה המצטטת").

בקשר לכך, יצוין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014 החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") כזוכה במכרז. כמו כן צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת.

בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

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

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

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

- ה. פקדונות והלוואות**
- פקדונות בבנקים והלוואות לאחריים מוצגים לפי שווי הוגן המחושב בהתאם למודל שקבע הממונה, המבוסס על שיטת היוון תזרים מזומנים שערי הריבית להיוון מצוטטים על ידי החברה המצטטת.
- ו. נדל"ן להשקעה**
- לפי שווי הוגן על בסיס הערכת שמאי נדל"ן להשקעה המבוצע לכל הפחות אחת לשנה.
- ז. השקעות בלתי סחירות בקרנות הון סיכון ובקרנות השקעה**
- לפי שווי הוגן של ההשקעות על בסיס הדיווח שהתקבל לאחרונה לפני מועד הדיווח, בהתאם לדיווחים של הקרן או של מוסד פיננסי מוכר, שמתקבלים אחת לשנה לפחות.
- ח. חוזים עתידיים ועסקאות החלפה בלתי סחירים**
- לפי מודל כלכלי הנקבע על ידי הממונה. יתרת זכות הנובעת מהתחייבות בגין אופציות מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות.
- ט. יחידות בקרן להשקעה משותפת בנאמנות**
- לפי השער הקובע שפורסם שנקבע לנייר הערך ביום המסחר האחרון בבורסה או בשוק מוסדר בו הוא נסחר.
- י. אגרות חוב להמרה ופיקדונות מובנים**
- אגרות חוב להמרה ופקדונות מובנים אשר משובצים בהם נגזרים פיננסיים נוספים, ואשר התשואה בגינם תלויה בתשואת תיקי נכסים, במדדי מניות, שערי ריבית וכד' והינן בלתי סחירות מוצגות בהתאם לציטוט המתקבל מהחברה המצטטת, או מגורם אחר, לפי העניין.
- יא. מניות לא סחירות**
- בהתאם להערכת מומחה שתתקבל אחת לשנה לפחות.
- יב. דיבידנד לקבל**
- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד למועד הדיווח.
- יג. ריבית לקבל**
- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח.
- יד. פדיון לקבל**
- קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה-EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח מוצג יחד עם הנכס.
- טו. הכרה בהכנסות ובהוצאות**
- ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

טז. זכויות העמיתים

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

יז. שערי החליפין וההצמדה

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2015 הינו 3.902 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2014 - 3.889 ש"ח).

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

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2013	2014	2015
%	%	%
1.91	(0.10)	(0.90)
(7.02)	12.04	0.33

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)
שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2015				
כללי	מניות	שקלי * אלפי ש"ח	אג"ח	סה"כ
666	5	-	35	706
40	-	20	-	60
694	-	-	-	694
130	-	12	33	175
1,530	5	32	68	1,635

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

ליום 31 בדצמבר 2014				
כללי	מניות	שקלי * אלפי ש"ח	אג"ח	סה"כ
956	8	-	44	1,008
681	-	-	-	681
87	-	12	14	113
1,724	8	12	58	1,802

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

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015					
כללי	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה	סה"כ
אלפי ש"ח					
398,750	150	27,881	57,291	63,923	547,995
288,218	55	4,717	30,365	-	323,355
686,968	205	32,598	87,656	63,923	871,350

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

ליום 31 בדצמבר 2014					
כללי	מט"ח	שקלי *	אג"ח	כהלכה	סה"כ
אלפי ש"ח					
459,953	134	39,331	68,881	13,178	581,477
284,852	57	4,433	34,977	-	324,319
210	-	-	-	-	210
285,062	57	4,433	34,977	-	324,529
745,015	191	43,764	103,858	13,178	906,006

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

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2015				
כללי	מניות	שקלי *	אג"ח	סה"כ
אלפי ש"ח				
52,725	-	-	254	52,979
8,287	-	-	-	8,287
9,743	37	717	2,771	13,267
5,326	-	-	176	5,502
76,081	37	717	3,201	80,036

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

ליום 31 בדצמבר 2014				
כללי	מניות	שקלי *	אג"ח	סה"כ
אלפי ש"ח				
68,594	-	-	284	68,878
10,108	-	-	-	10,108
9,138	56	528	1,678	11,400
3,488	-	-	-	3,488
91,328	56	528	1,962	93,874

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

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

מסלול כללי:

ליום 31 בדצמבר			
2014		2015	
אלפי ש"ח			
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
4,643	4,552	12,561	12,634

אגרות חוב קונצרניות

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	מניות	כללי
אלפי ש"ח		
319,252	5,734	313,518
3,463	-	3,463
<u>322,715</u>	<u>5,734</u>	<u>316,981</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	אג"ח	מניות	כללי
אלפי ש"ח			
361,581	2	5,338	356,241
3,388	-	-	3,388
<u>364,969</u>	<u>2</u>	<u>5,338</u>	<u>359,629</u>

מניות סחירות

מניות לא סחירות

סך הכל מניות

באור 7 - השקעות אחרות

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2015					
סה"כ	כהלכה	אג"ח	מט"ח	מניות	כללי
אלפי ש"ח					
132,527	-	10,348	36	5,455	116,688
55,910	-	2,397	10	1,046	52,457
994	198	-	-	-	796
-	-	-	-	-	-
654	302	-	-	1	351
<u>190,085</u>	<u>500</u>	<u>12,745</u>	<u>46</u>	<u>6,502</u>	<u>170,292</u>
38,724	-	231	-	-	38,493
33	-	-	-	-	33
109	-	-	-	-	109
<u>38,866</u>	<u>-</u>	<u>231</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,635</u>
<u>228,951</u>	<u>500</u>	<u>12,976</u>	<u>46</u>	<u>6,502</u>	<u>208,927</u>

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

מוצרים מובנים

אופציות

סך הכל השקעות אחרות שאינן סחירות

סך הכל השקעות אחרות

ביאור 7 – השקעות אחרות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2014							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
153,142	-	10,416	-	54	4,855	137,817	השקעות אחרות סחירות
29,901	-	-	-	9	881	29,011	תעודות סל
27	3	-	-	-	-	24	קרנות נאמנות
5,128	-	672	456	-	-	4,000	מכשירים נגזרים
581	32	-	-	-	-	549	מוצרים מובנים
188,779	35	11,088	456	63	5,736	171,401	אופציות
18,773	-	130	-	-	-	18,643	השקעות אחרות שאינן סחירות
478	-	-	-	-	-	478	קרנות השקעה וקרנות הון סיכון
44	-	-	-	-	-	44	מכשירים נגזרים
19,295	-	130	-	-	-	19,165	מוצרים מובנים
208,074	35	11,218	456	63	5,736	190,566	סך הכל השקעות אחרות

ב. מכשירים נגזרים:

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

ליום 31 בדצמבר 2015			
סה"כ	כהלכה	כללי	
אלפי ש"ח			
52,497	25,309	27,188	מניות
(57,639)	-	(57,639)	מטבע זר
6,504	-	6,504	סחורות
ליום 31 בדצמבר 2014			
סה"כ	כהלכה	כללי	
אלפי ש"ח			
58,983	5,077	53,906	מניות
(83,613)	-	(83,613)	מטבע זר
(19,231)	-	(19,231)	מדד

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

באור 8 - נדל"ן להשקעה

א. הרכב ותנועה

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
39,175	38,744
-	-
40	32
40	32
(471)	(116)
38,744	38,660

יתרת ליום 1 בינואר

רכישות ותוספות

עלויות והוצאות שהונו

סה"כ תוספות

התאמת שווי הוגן

יתרה ליום 31 בדצמבר

מסלול כללי

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
38,744	38,660

בבעלות

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

השווי ההוגן נקבע במועד ה-20 בפברואר 2015, בהתבסס על עסקאות שנערכו בשוק ביחס לנדל"ן דומה ובמיקום דומה לזה של הנדל"ן שבבעלות הקרן, וכן בהתבסס על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהנכסים. שיעורי תשואה שנקבעו בהערכות השווי מביאות בחשבון, בין היתר, את הסיכונים הגלומים בתזרימי המזומנים, במאפייני הנכס, בהיבטים התכנוניים והמשפטיים שלו וכן על פי שיעורי התשואה המקובלים בענף המקרקעין. שיעור התשואה תואם לטווח שיעורי התשואה כפי שפורסמו על ידי השמאי הממשלתי נכון לשנת 2015 תוך התאמה למאפיינים הספציפיים של כל נכס. שיעורי היוון ששימשו בהערכות השווי כאמור, הינם בין 8.5%-ל-8% לשנה.

מקבץ הדיור ומלון חן בירושלים משתרע על פני 4,144 מ"ר ונמצא בבעלות הגופים המוסדיים בקבוצת איילון, כאשר הקופה מחזיקה ב-18.44% 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 2015					
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי *	כללי	
אלפי ש"ח					
92	12	5	6	69	חברה מנהלת
45	-	-	-	45	מוסדות
3,703	228	-	-	3,475	התחייבויות בגין נגזרים
41	3	-	-	38	אחרים
3,881	243	5	6	3,627	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2014					
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי *	מניות	כללי
אלפי ש"ח					
73	7	6	6	3	51
124	-	-	-	-	124
1,646	28	-	-	-	1,618
42	3	-	-	-	39
1,885	38	6	6	3	1,832

באור 10 - דמי ניהול

א. עבור קופות גמל שדמי הניהול המרביים בגינן הם 1.05% מהיתרה הצבורה ו 4% מדמי הגמולים, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול) - תשע"ב - 2012.

ב. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015						
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי
אלפי ש"ח						
585	20	18	11	-	2	533
12,266	222	622	241	1	83	11,098
12,851	242	640	252	1	85	11,631

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014						
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי
אלפי ש"ח						
590	4	23	-	-	3	560
13,176	59	708	351	1	81	11,976
13,766	63	731	351	1	84	12,536

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 **						
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי
אלפי ש"ח						
491	1	46	17	-	3	424
9,765	22	809	256	1	77	8,600
10,256	23	855	273	1	80	9,024

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

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

באור 10 - דמי ניהול (המשך)

ג. שיעור דמי ניהול מעמיתים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015

כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי
			%		
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.69	0.84	1.05	-	0.42	2.32

שיעור דמי ניהול מדמי גמולים:

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

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

כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי
			%		
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
0.57	1.32	-	-	1.15	2.74

שיעור דמי ניהול מדמי גמולים:

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

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 **

כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי
			%		
4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
1.44	2.80	2.92	-	1.61	2.78

שיעור דמי ניהול מדמי גמולים:

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

שיעור דמי ניהול מסך הנכסים:

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

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

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

באור 11 - הוצאות ישירות

א. הרכב:

כל המסלולים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
796	22	8	8	-	7	751	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-							עמלות ניהול חיצוני:
625	-	6	-	-	-	619	בגין השקעה בקרנות השקעה
646	-	13	-	-	23	610	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(3)	-	2	-	-	-	(5)	בגין השקעה בנכסים בישראל באמצעות תעודות סל
10	-	-	-	-	-	10	עמלות אחרות
2,074	22	29	8	-	30	1,985	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
995	8	24	9	1	2	951	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
							עמלות ניהול חיצוני:
224	-	-	-	-	-	224	בגין השקעה בקרנות השקעה
786	1	-	-	-	18	767	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
22	1	10	1	-	6	4	עמלות אחרות
2,027	10	34	10	1	26	1,946	סך הכל הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 **							
סה"כ	כהלכה	אג"ח	שקלי * אלפי ש"ח	מט"ח	מניות	כללי	
683	6	60	13	1	4	599	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
							עמלות ניהול חיצוני:
-	-	-	-	-	-	-	בגין השקעה בקרנות השקעה
286	3	9	-	-	4	270	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
44	2	2	1	1	-	38	עמלות אחרות
1,013	11	71	14	2	8	907	סך הכל הוצאות ישירות

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

באור 11 - הוצאות ישירות (המשך)

ב. שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015					
כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי
%					
0.15	0.01	0.02	0.01	0.06	0.05
-	** -	-	-	-	0.04
-	0.01	-	0.04	0.19	0.04
-	** -	-	-	-	** -
-	-	-	-	-	** -
0.15	0.02	0.02	0.05	0.25	0.13

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					
כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי
%					
0.10	0.02	0.02	0.54	0.02	0.06
-	-	-	-	-	0.01
0.01	-	-	-	0.15	0.05
0.01	0.01	-	-	0.05	-
0.12	0.03	0.02	0.54	0.22	0.12

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 ***					
כהלכה	אג"ח	שקלי *	מט"ח	מניות	כללי
%					
0.30	0.30	0.02	-	0.05	0.05
-	-	-	-	-	-
0.15	-	-	-	0.67	-
0.10	-	-	-	-	0.30
0.55	0.30	0.02	-	0.72	0.35

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

באור 12 - ביטוח חיים

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 689 אלפי ש"ח (2014 - 792 אלפי ש"ח, 2013 - 989 אלפי ש"ח).

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

(**) סכום נמוך מ-0.01%.

(***) כולל קופות שמוזגו במיזוג מלא מיום 30 בספטמבר 2013 ראה באור 1 (ג1).

באור 13 - תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו					
	2011	2012	2013	2014	2015	
	באחוזים					
4.43	(4.53)	8.99	12.56	4.47	1.51	איילון גמל מסלול כללי
4.91	(13.95)	10.73	20.86	8.08	2.11	איילון גמל מסלול מניית
3.10	5.69	1.76	(5.72)	13.49	1.22	איילון גמל מסלול מט"ח
1.14	2.18	2.29	1.92	0.07	(0.74)	איילון גמל מסלול שקלי *
4.46	3.37	7.45	7.45	4.43	0.47	איילון גמל מסלול אג"ח
3.53	-	(0.75)	9.19	8.40	1.27	איילון גמל מסלול כהלכה

באור 14 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
(73)	(92)
(1,166)	(1,029)

החברה המנהלת

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

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ב. עסקאות עם בעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
** 2013	2014	2015
אלפי ש"ח		
10,256	13,766	12,851
989	792	689

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:
חלק רווח ההון מניירות ערך זרים המתייחס לתקופה שעד 31 בדצמבר 2004 (החייב בשיעור מס של 35%).
- ב. האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה מדינה.
- ג. להלן פירוט תשלומי המיסים שנגבו מהקופה בשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015		
סה"כ	מניות	כללי
אלפי ש"ח		
809	19	790

מיסים בגין ניירות ערך זרים

(*) לשעבר מסלול טווח קצר.

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

באור 15 - מיסים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014				
כללי	מניות	מט"ח אלפי ש"ח	כהלכה	סה"כ
896	12	-	1	909

מיסים בגין ניירות ערך זרים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2013 *				
כללי	מניות	מט"ח אלפי ש"ח	כהלכה	סה"כ
453	8	1	2	464

מיסים בגין ניירות ערך זרים

באור 16 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

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

ב. חובות מעסיקים

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

ג. התקשרויות

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

ליום 31 בדצמבר	
2014	2015
אלפי ש"ח	
19,484	20,512
447	341

איילון גמל מסלול כללי

איילון גמל מסלול אג"ח

באור 17 - אירועים משמעותיים לאחר תקופת הדיווח

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

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