

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2015

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2015

תוכן עניינים

עמוד	
1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	דוחות על מצב הקרן
3	דוחות רווח והפסד
4	דוחות על השינויים בערך היחידות
5-11	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי היחידות של אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות (להלן - "הקרן") לימים 30 בנובמבר 2015 ו-2014, את דוחות רווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בערך היחידות לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 והתקנות שהותקנו על פיו. 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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי מנהל הקרן ונאמן הקרן 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 הקרן לימים 30 בנובמבר 2015 ו-2014, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע - 2009 והוראות הסכם הקרן.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח שיוגש לרשות ניירות ערך עד סוף חודש פברואר 2016.

תל-אביב, 28 בפברואר 2016

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע והדרום	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מודיעין עילית
03-6386868	02-6546200	04-8680600	077-7784100	073-7145300	077-5054906	077-7784180	08-9744111



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקרן באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות

דוחות על מצב הקרן (בש"ח)

2014	30 בנובמבר 2015	ביאור
נכסים:		
ניירות ערך:		
		ג2
112,779,958	149,261,349	אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית
112,779,958	149,261,349	סך הכל ניירות ערך
נכסים אחרים:		
30,837	-	מזומנים ושווי מזומנים
12,439,366	23,836,226	מזומנים בדולר ארצות הברית
-	240,647	חייבים בגין עודף הנפקת יחידות, נטו
12,470,203	24,076,873	
125,250,161	173,338,222	סך הכל הנכסים
התחייבויות:		
-	240,328	4
-	7,753,772	משיכת יתר בשקל חדש
-	7,994,100	זכאים בגין רכישת ניירות ערך זרים
		9
125,250,161	165,344,122	3
חוזים עתידיים		
שווי נקי של נכסי הקרן		
ערך היחידות:		
82,610,122	106,937,521	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
42,640,039	58,406,601	יתרת הרווח שלא יועדה
125,250,161	165,344,122	סך הכל ערך היחידות
151.62	154.62	11
מחיר פדיון ליחידה (באחוזים)		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מנהל הקרן, אי.בי.אי. ניהול קרנות (1978) בע"מ	מנהל הקרן, אי.בי.אי. ניהול קרנות (1978) בע"מ	מנהל הכללי של מנהל הקרן, אי.בי.אי. ניהול קרנות (1978) בע"מ	נאמן הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ	נאמן הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ
28 בפברואר 2016	דוד לובצקי	דרור טנא	אורי בן דב	דורון ולוטקר	עו"ד הלה גריסרו זמיר
28 בפברואר 2016	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כספים	מנכ"ל מנהל הקרן	אחראי תחום תעודות סל	יועצת משפטית
28 בפברואר 2016	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

לשנה שנסתיימה ביום		ביאור	
30.11.2014	30.11.2015		
			הכנסות:
			רווח (הפסד) נטו :
7,754,089	(975,264)		מאגרות חוב הנסחרות בחו"ל
10,708,241	3,285,409		מחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
999,832	(191,165)		ממזומנים במטבע חוץ
19,462,162	2,118,980		
			ריבית :
(3,727)	(3,614)		ריבית על פקדונות ומזומנים
4,476	8,498		ריבית ממזומנים במטבע חוץ
749	4,884		
19,462,911	2,123,864		סך הכל הכנסות
			הוצאות:
-	-	6,8	שכר מנהל הקרן
18,962	47,495	6,8	שכר נאמן הקרן
18,962	47,495		
19,443,949	2,076,369		רווח לשנת החשבון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות על השינויים בערך היחידות (בש"ח)

סך הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
46,948,431	7,207,345	39,741,086	יתרה ליום 1 בדצמבר 2013
19,443,949	19,443,949	-	רווח לשנת החשבון
82,530,549	* 20,848,645	61,681,904	תקבולים מהוצאת יחידות
(23,672,768)	*(4,859,900)	(18,812,868)	תשלומים לפדיון יחידות
125,250,161	42,640,039	82,610,122	יתרה ליום 30 בנובמבר 2014
2,076,369	2,076,369	-	רווח לשנת החשבון
119,833,470	* 41,523,315	78,310,155	תקבולים מהוצאת יחידות
(81,815,878)	*(27,833,122)	(53,982,756)	תשלומים לפדיון יחידות
165,344,122	58,406,601	106,937,521	יתרה ליום 30 בנובמבר 2015

* הפער בתקבולים מהוצאת יחידות או הפער בתשלומים בפדיון יחידות, מערכן הנקוב.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי:

א. הקרן פועלת על פי הסכם שנחתם בין המנהל, אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ לבין הנאמן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

ב. הקרן פועלת בהתאם לחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994.

ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009.

ד. החל מיום 25 ביוני 2015 שונתה מדיניות ההשקעות של הקרן כדלקמן:

1. לפחות 50% מנכסי הקרן יהיו חשופים למניות הנכללות ב"מדד S&P 500", כפי שיפורסם מעת לעת (להלן: "מדד S&P 500").

2. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

3. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

4. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד S&P 500 בהתחשב בשיעור השינוי של דולר ארה"ב.

5. חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה (אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ-BBB) או דירוג מקביל לו. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה) לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

6. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.

7. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

ה. סיווג הקרן – פרופיל חשיפה:

תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 אשר נכנסו לתוקף ביום 31.12.07 קובעות את האופן בו יוצג פרופיל החשיפה של קרן נאמנות.

פרופיל החשיפה של הקרן הינו 4D לפי הפירוט הבא:

סוג הנכס	דרגת החשיפה המירבית לנכס
מניות	4 - עד 120% משווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D - עד 120% משווי הנקי של נכסי הקרן.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים מדווחים (הזהים לערכים נומינליים היסטוריים), בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שערי החליפין של הדולר של ארצות הברית ושיעורי השינוי:

ליום		
30.11.2014	30.11.2015	
151.62	154.62	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
100.10	99.20	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.889	3.877	שער החליפין של הדולר של ארצות הברית (בש"ח ל- 1 דולר)
לשנה שנסתיימה ביום		
30.11.2014	30.11.2015	
28.34	1.98	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידת קרן
(0.10)	(0.90)	שיעור ירידת מדד המחירים לצרכן
10.39	(0.31)	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארצות הברית

- ג. ניירות ערך מוצגים לפי ערכם בבורסה.
1. ניירות ערך חוץ - לפי מחיר הסגירה בבורסה ביום המסחר האחרון של שנת החשבון. אם לא היה מחיר סגירה או שהניירות נסחרים בשוק מוסדר, לפי מחיר ממוצע לאותו יום. לא ניתן לקבוע את שווי של נייר ערך חוץ כאמור לעיל, יהיה שוויו המחיר שנקבע לו לאחרונה אולם מנהל הקרן רשאי, בכפוף להנחיות אשר קבע הדירקטוריון, ולאחר שאושרו על ידי הנאמן, לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.
- ניירות ערך הנקובים במטבע חוץ מוצגים לפי שער חליפין יציג לתאריך המאזן.
2. בנוסף לאמור בסעיף 1 לעיל, במקרים שנקבעו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994, ייקבעו מחיריהם של נכסי הקרן בהתאם לקבוע בתקנות האמורות ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.
- ד. פעולות בנכסי הקרן וביחידות הקרן נרשמות בספרי הקרן ביום ביצוע הפעולה. מכיוון שהסליקה הכספית מתבצעת ביום העסקים העוקב לעניין ניירות ערך ישראלים ויחידות הקרן, ולא מעל שלושה ימים שמתקיים בהם מסחר במקום העסקה לעניין ניירות ערך זרים, נרשמות הפעולות כדלקמן:
- רכישת ניירות ערך בניכוי מכירת ניירות ערך כנגד זכאים/חייבים, נטו בגין רכישת/מכירת ניירות ערך, ככל שקיימת יתרה, הנפקת יחידות הקרן בניכוי פדיון יחידות הקרן כנגד חייבים/זכאים בגין עודף הנפקת יחידות/פדיון יחידות, נטו, ככל שקיימת יתרה.
- ה. יתרות מזומנים בדולר ארצות הברית וזכאים בגין רכישת ניירות ערך זרים שוערכו לפי שע"ח יציג לתאריך הדוחות הכספיים.
- ו. שינויים בערכם של ניירות הערך שבידי הקרן בשנת הדוח נזקפים לדוח רווח והפסד.
- ז. סכומי התקבולים מהוצאת יחידות וכן סכומי התשלומים לפדיון יחידות המתייחסים להפסדים או לרווחים שנצברו ליום ההוצאה או הפדיון, והכלולים או המנוכים מהתקבולים או מהתשלומים מעל או מתחת לערך הנקוב של היחידות, נכללו ביתרת הרווח שלא יועדה בדוח על השינויים בערך היחידות.

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2015

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו:

א. לתאריך 30 בנובמבר 2015:

מקום מסחר	שנת פדיון	סימול	כמות ניירות ערך	מחיר ב- סנט \$	ערך שוק ש"ח	אחוז מנכסי הקרן %
אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית:						
US T BILL 17.12.2015 ארה"ב	2015	B 0 12.17	38,500,000	100.00	149,261,349	90.27
סך הכל ניירות ערך						
					149,261,349	90.27
נכסים אחרים:						
מזומנים בדולר ארצות הברית						
חייבים בגין עודף הנפקת יחידות, נטו						
					23,836,226	14.42
					240,647	0.15
					24,076,873	14.57
סך הכל ערך הנכסים						
					173,338,222	104.84
התחייבויות:						
משיכת יתר בשקל חדש						
זכאים בגין רכישת ניירות ערך זרים						
					240,328	0.15
					7,753,772	4.69
					7,994,100	4.84
שווי נקי של נכסי הקרן						
					165,344,122	100.00

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2015

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך):

ב. לתאריך 30 בנובמבר 2014:

מקום מסחר	שנת פדיון	סימול	כמות ניירות ערך	מחיר ב- סנט \$	ערך שוק ש"ח	אחוז מנכסי הקרן %
אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית:						
TREASURY BILL 0 18/12/14 ארה"ב	2014	B 0 18/12	29,000,000	100.00	112,779,958	90.04
סך הכל ניירות ערך						
					112,779,958	90.04
אמצעים נזילים:						
מזומנים ושווי מזומנים						
מזומנים בדולר ארצות הברית						
					30,837	0.03
					12,439,366	9.93
					12,470,203	9.96
שווי נקי של נכסי הקרן						
					125,250,161	100.00

ביאור 4 - משיכת יתר בשקל חדש:

לתאריך 30 בנובמבר 2015 לקרן יש משיכת יתר בשקל חדש הנובעת מרכישת מט"ח ביום 30 בנובמבר 2015, משיכת היתר כוסתה לאחר תאריך המאזן.

ביאור 5 - מסים על הכנסה:

הקרן הוקמה כקרן נאמנות פטורה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שניצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה בישראל, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ביאור 6 - הוצאות:

הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הינן בגין שכר המשולם למנהל הקרן ולנאמן, בהתאם להסכם הקרן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משווים הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.

תמורת התשלומים הנ"ל, מכסים מנהל הקרן והנאמן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן לרבות עמלות הפצה המשולמות לחברי הבורסה במידה ושולמה להם (כולל צדדים קשורים) עבור הפצת היחידות.

ביאור 7 - עמלות על עסקאות בנכסי הקרן:

הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

ביאור 8 - צדדים קשורים:

א. כצדדים קשורים לקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי ענין בהם.

ב. לתאריך הדוחות הכספיים לא היו בקרן ניירות ערך אשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.

ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן: תשלומי שכר מנהל ונאמן מפורטים בדוח רווח והפסד.

שכר מנהל הקרן הינו 0% משווים הממוצע הנקי השנתי של סך נכסי הקרן. החל מיום 16 ביולי 2013 מנהל הקרן האריך את התחייבותו לא לגבות שכר מנהל קרן בקרן, וזאת עד ליום 1 בינואר 2014, הארכה זו הינה במקום התחייבות מנהל הקרן לא לגבות שכר מנהל קרן בקרן עד ליום 15 ביולי 2013.

ביום 2 במרץ 2015 דיווח מנהל הקרן על הארכת התחייבותו לא לגבות שכר מנהל קרן בקרן, וזאת לכל הפחות עד ליום 31 בדצמבר 2015 (ראה גם ביאור 12 להלן).

שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.03% משווים הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.

ד. הכנסות הקרן כוללות הכנסות ריבית, נטו מפיקדונות ומזומנים מצדדים קשורים בסך 4,884 ש"ח (שנה קודמת: 749 ש"ח).

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2015

ביאור 9 - חוזים עתידיים:

לתאריכים 30 בנובמבר 2015 ו- 2014 לקרן חוזים עתידיים על מדד S&P 500 אשר נסחרים ב- Chicago Mercantile Exchange ארה"ב.
יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2015, אשר מבוססת על המחיר בבורסה לאותם חוזים למועד הדוחות הינה:

סימול	מועד פקיעה	מטבע	כמות חוזים	סכום ליחידת שער ב-\$	מחיר ב-\$	סך הכל חשיפה ב-\$	אחוז מנכסי הקרן %
S&P 500 EMINI FUT ESZ5 15DEC	12/2015	USD	410	*50	2,079.75	42,634,875	99.97

הואיל והסליקה בחוזים הינה על בסיס יומי אין להתקשרויות אלה ערך מאזני.

* כל יחידת מדד הינה בגין נכס בסיס של 103,988 דולר של ארה"ב.

יתרת ההתקשרות לתאריך 30 בנובמבר 2014, אשר מבוססת על המחיר בבורסה לאותם חוזים למועד הדוחות הינה:

סימול	מועד פקיעה	מטבע	כמות חוזים	סכום ליחידת שער ב-\$	מחיר ב-\$	סך הכל חשיפה ב-\$	אחוז מנכסי הקרן %
S&P 500 EMINI FUT ESZ4 12/14	12/2014	USD	311	*50	2,066.25	32,130,188	99.76

הואיל והסליקה בחוזים הינה על בסיס יומי אין להתקשרויות אלה ערך מאזני.

* כל יחידת מדד הינה בגין נכס בסיס של 103,312 דולר של ארה"ב.

ביאור 10 - מידת החשיפה של הקרן:

חשיפת הקרן למניות, מט"ח ואג"ח הינה כדלקמן:

	ליום 30 בנובמבר 2015		ליום 30 בנובמבר 2014		
	שקל חדש	%	שקל חדש	%	
מניות	165,347,866	100.00	125,352,218	100.08	
מטבע חוץ	165,343,803	100.00	125,219,324	99.98	
אגרות חוב	149,261,349	90.27	112,779,958	90.04	

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2015

ביאור 11 - מחיר פדיון ליחידה:

<u>30.11.2014</u>	<u>30.11.2015</u>	
151.62	154.62	<u>מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים):</u>
151.35	154.62	דוח הכספי המבוקר
0.18	0.00	כפי שפורסם
		שיעור ההפרש

ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה כפי שנגזר מהדוחות הכספיים המבוקרים לבין מחיר היחידה כפי שפורסם ליום המסחר האחרון של הקרן נובע מהפרשי עיתוי:

<u>ליום 30 בנובמבר 2014</u>	
0.18	הפרש בניירות ערך הנסחרים בחו"ל ומט"ח הנובע משימוש בשערי ניירות ערך ושערי חליפין שונים. הפרש זה מקורו בשוני שבין שערך נכסי הקרן בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות לבין כללי חשבונאות מקובלים.

ביאור 12 - אירועים לאחר תאריך המאזן:

א. החל מיום 1 במרץ 2016 יפעל מנהל הקרן בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל הרשות לניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרן. לפיכך, התחייב מנהל הקרן שלא להעלות את שכרו או את שיעור ההוספה בקרן במהלכה של שנה קלנדרית.

ב. ביום 8 בפברואר 2016 דיווח מנהל הקרן כי החל מיום 8 במאי 2016 יהיה שכרו בשיעור של 0.25% משווי הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.