

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות

דוחות כספיים

ליום 29 בפברואר, 2016

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות

דוחות כספיים ליום 29 בפברואר, 2016

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על מצב הקרן
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-17	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות (להלן - הקרן) לימים 29 בפברואר, 2016 ו-28 בפברואר, 2015 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 על פיו. אחריותנו הינה לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה 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 משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 29 בפברואר, 2016 ו-28 בפברואר, 2015 את תוצאות פעולותיה והשינויים 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), התש"ע-2009 והוראות הסכם הקרן.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוחות הכספיים של הקרן בדוח שיוגש לרשות לניירות ערך עד סוף חודש מאי, 2016.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
30 במאי, 2016

ליום 28 בפברואר 2015	ליום 29 בפברואר 2016	שקלים חדשים	באור	
			2, (ג) 3	<u>ניירות ערך הנסחרים בישראל</u>
-	39,931,467			תעודות סל על מטבע
				<u>ניירות ערך זרים נסחרים בחו"ל</u>
63,909,271	33,581,531			אגרות חוב
449,778	1,036,865			תעודות סל (ETF)
64,359,049	34,618,396			סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק
				<u>נכסים אחרים</u>
19,208	-			מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
(*11,349,250	13,010,062			מזומנים במטבע חוץ
-	532,902			סכומים לקבל בגין יצירות/פדיונות יחידות, בנטו
(* 113,796	-			סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך
1,988,453	3,539,478		8	רווח מחוזים עתידיים
13,470,707	17,082,442			סך-הכל נכסים אחרים
77,829,756	91,632,305			סך- הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחיר מכירה בשוק
				<u>התחייבויות אחרות</u>
-	539,040			אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע ישראלי
(* 123,162	460,318			סכומים לשלם בגין ניירות ערך
753	2,204			ריבית לשלם
123,915	1,001,562			סך- הכל התחייבויות אחרות
77,705,841	90,630,743			סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק
				(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 28 בפברואר 2015	ליום 29 בפברואר 2016	
שקלים חדשים		באור

ערך היחידות

30,366,730	38,541,327	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח ערך נקוב
47,339,111	52,089,416	יתרת הרווח שלא יועדה
77,705,841	90,630,743	סך-הכל ערך היחידות
255.89%	235.15%	מחיר הפדיון ליחידה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ענבר סלטו מנהלת צוות תשקיפים מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	רונית גרטל סמנכ"ל תפעול מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	רפי ניב מנהל כללי של מנהל הקרן מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ
30 במאי, 2016 תאריך	30 במאי, 2016 תאריך	30 במאי, 2016 תאריך

אודליה תעזי כלכלנית בנק אגוד חברה לנאמנות בע"מ	עמוס פרג'ון מנכ"ל בנק אגוד חברה לנאמנות בע"מ
30 במאי, 2016 תאריך	30 במאי, 2016 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 29 בפברואר 2016	באור
שקלים חדשים		

הכנסות

ריביות ודיבידנדים:

(3,019)	(3,416)	ריבית על פקדונות ומזומנים, נטו
-	15,967	ריבית מאגרות חוב
6,117	14,770	דיבידנדים מתעודות סל הנסחרות בחו"ל
3,098	27,321	

עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:

134,113	(111,816)	תעודות סל (ETF)
3,096,535	(1,065,210)	אגרות חוב
396,115	(13,285)	הפרשי שער
4,014,216	(6,625,963)	חוזים עתידיים
7,640,979	(7,816,274)	
7,644,077	(7,788,953)	סך-הכל הכנסות

הוצאות

8,064	24,637	7	שכר הנאמן
7,636,013	(7,813,590)		רווח נקי (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
7,698,793	3,789,474	3,909,319	<u>יתרה ליום 1 במרס, 2014</u>
75,159,572	(* 43,186,786	31,972,786	תקבולים מהוצאת יחידות
(12,788,537)	(* (7,273,162)	(5,515,375)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>7,636,013</u>	<u>7,636,013</u>	<u>-</u>	רווח נקי
77,705,841	47,339,111	30,366,730	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2015</u>
62,935,470	(* 37,340,052	25,595,418	תקבולים מהוצאת יחידות
(42,196,978)	(* (24,776,157)	(17,420,821)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>(7,813,590)</u>	<u>(7,813,590)</u>	<u>-</u>	הפסד
<u><u>90,630,743</u></u>	<u><u>52,089,416</u></u>	<u><u>38,541,327</u></u>	<u>יתרה ליום 29 בפברואר, 2016</u>

(* התאמה לגבי יחידות שהוצאו או נפדו [ראה באור 2(ו')].

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

- א. תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות (להלן - הקרן) פועלת על-פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, ולפי הסכם הקרן שנחתם בין המנהל לבין הנאמן. כמנהל הקרן משמש מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ.
- ביום 23 ביוני 2015 הודיע מנהל הקרן כי החל מיום 26 ביוני 2016 החלה חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ את כהונתה כנאמן הקרן.
- ב. פרופיל החשיפה של הקרן הוא (4D) לפי הפירוט הבא:
- מניות - 4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח - D - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
- ג. בהתאם להוראת הרשות לניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות, החל מיום 1 במרס, 2010, על מנהל קרן להוסיף לשמה של הקרן מידע אודות חשיפה אפשרית לאגרות חוב שאינן מדורגות בדירוג השקעה.
- מנהל קרן שעל-פי מדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאגרות חוב שאינן מדורגות בדירוג השקעה (אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת 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). עולה על שיעור החשיפה המרבי שלה למניות, כעולה מדרגת החשיפה של הקרן למניות (כאמור בסעיף ב' לעיל), יוסיף לצד פרופיל החשיפה של הקרן, כחלק משמה, את הסימן (!) ויכלול בכל פרסום אודותיה הסבר בדבר משמעותו.
- שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
- ה. בסיס הצגת הדוחות הכספיים
- הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לאמור בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, על תיקון (להלן - התקנות).
- ו. מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ (להלן - מנהל הקרן) התקשר עם S&P Opco, LLC, חברה בת S&P 500 של Dow Jones Indices LLC, בהסכם למתן רישיון שימוש בסימן המסחר S&P 500 ובמדד S&P 500. בין היתר, נקבע בהסכם כי על מנהל הקרן לכלול את ההצהרה המפורטת להלן במסמכים מסוימים בהם ניתנת התייחסות לסימן המסחר ו/או המדד האמורים, לרבות בתשקיף הקרן.
- Standard & Poor's® ו-S&P® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), ו-Dow Jones® הינו סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC.

באור 1: - כללי (המשך)

ו. (המשך)

S&P 500 הינו סימן מסחר של S&P, והוא ניתן ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC והחברות המסונפות לה, וניתן ברישיון משנה למנהל הקרן לצרכים מסוימים. מדד S&P 500 ("המדד") הינו מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC, והוא ניתן ברישיון לשימוש בידי מנהל הקרן.

הקרן אינה ממומנת, מאושרת נמכרת או משווקת על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, או החברות המסונפות למי מהן (להלן, ביחד: "S&P Dow Jones Indices"), אשר לא נותנות כל מצג או התחייבות, במפורש או במשתמע, לבעלי היחידות בקרן או לכל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך בכלל, ובקרן בפרט, או לגבי יכולתו של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק כלליים. היחסים בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן ביחס למדד מסתכמים במתן רישיון שימוש במדד ובסימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices. המדד נקבע, מורכב ומחושב על ידי S&P Dow Jones Indices, ללא קשר למנהל הקרן או לקרן. ל-S&P Dow Jones Indices אין כל מחויבות להתחשב בצרכי מנהל הקרן או בעלי היחידות בקרן בקביעת המדד, הרכבתו וחישובו. S&P Dow Jones Indices אינה אחראית ולא לקחה חלק בקביעת מחירי הקרן וכמות היחידות בקרן או בקביעת עיתוי הנפקתן או מכירתן או בקביעת המשוואה באמצעותה יחידות הקרן יימכרו, יירכשו או ייפדו. ל-S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בנוגע לניהול, לשיווק או למסחר ביחידות הקרן. אין כל ערובה לכך שמוצרי השקעה המתבססים על המדד יעקבו במדויק אחר ביצועי המדד או יניבו תשואות השקעה חיוביות. S&P Dow Jones Indices LLC אינה יועץ השקעות. הכללת נייר ערך במדד אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקניה, מכירה או החזקה של אותו נייר ערך, ואין לראות בה משום ייעוץ השקעות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, CME Group Inc. והחברות המסונפות לה רשאיות להנפיק ו/או לממן באופן עצמאי מוצרים פיננסיים שאינם קשורים לקרן שיחידותיה מונפקות כעת על ידי מנהל הקרן, אך אשר עשויים להיות דומים לקרן ולהתחרות בה. כמו כן, CME Group Inc. והחברות המסונפות לה רשאיות לסחור במוצרים פיננסיים הקשורים בביצועי המדד. קיימת אפשרות שפעילות מסחר זו תשפיע על שווי המדד והקרן.

S&P Dow Jones Indices אינה ערבה להתאמה, לדיוק, לעיתוי המדויק ו/או לשלמות המדד או כל נתון הקשור למדד או לכל מסירת מידע, לרבות אך לא רק מסירת מידע בעל פה או בכתב (כולל הודעות אלקטרוניות) בנוגע למדד. S&P Dow Jones Indices לא תהיה אחראית לכל נזק או חבות בגין טעויות, השמטות או עיכוב במסירת מידע. S&P Dow Jones Indices אינה מעניקה אחריות, במפורש או מכללא, ומתנעת באופן מפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה לצורך או שימוש מסוימים או לתוצאות שיושגו על ידי מנהל הקרן או בעלי היחידות בקרן או כל אדם או ישות אחרים, עקב השימוש במדד או כל נתון הקשור במדד. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, S&P Dow Jones Indices לא תהיה אחראית, בשום מקרה, לכל נזק עקיף, מיוחד, מקרי, בר ענישה, או תוצאתי, לרבות אך לא רק אובדן רווחים, אובדן מסחר, אובדן זמן או מוניטין, גם אם קיבלה מידע על אפשרות לנזקים כאמור, בין אם מדובר בעילה חוזית, נזיקת, אחריות קפידה או עילה אחרת. אין כל מוטב שהינו צד שלישי להסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן, מלבד נותני הרישיון של S&P Dow Jones Indices.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

ליום 28 בפברואר 2015	ליום 29 בפברואר 2016	
255.89	235.15	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
122.34	122.09	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.966	3.911	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 29 בפברואר 2016	
		%
29.94	(8.11)	שיעור עליית (ירידת) מחיר הפדיון של יחידות הקרן
(1.01)	(0.20)	שיעור (ירידת) מדד המחירים לצרכן
13.44	(1.39)	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארה"ב

ג. ניירות הערך מוצגים לפי ערכם בבורסה, לפיכך משקף "ערך היחידות" את מחיר הפדיון של כל היחידות שבמחזור.

שווי ניירות ערך נקבע כדלקמן:

1. נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל - המחיר הקובע שלו, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לתום יום המסחר האחרון של שנת החשבון. לא נקבע לנייר הערך באותו יום מחיר במסחר בבורסה, יהיה שוויו - המחיר האחרון שנקבע לו, אולם מנהל הקרן רשאי, בכפוף להנחיות אשר קבע הדירקטוריון, ולאחר שאושרו על ידי הנאמן, לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

2. נייר ערך חוץ - המחיר שנקבע לו, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994 (להלן: תקנות קניה ומכירה). ליום המסחר האחרון של שנת החשבון לא ניתן לקבוע את שוויו 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.

3. בנוסף לאמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל, במקרים שנקבעו בתקנות קניה ומכירה, ייקבעו מחיריהם של נכסי הקרן בהתאם לקבוע בתקנות האמורות ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ד. מזומנים במטבע חוץ נכללו לפי שער החליפין ליום המאזן.
- ה. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך מהווה חלק מהרווח או ההפסד שנצבר והיא נרשמת בדוח רווח והפסד.
- ו. חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו בשנת החשבון המתייחס לרווח או הפסד שנצבר ליום ההוצאה או הפדיון, והמשתקף בפער בין התקבולים או התשלומים לבין ערכן הנקוב של היחידות נרשם בדוח על השינויים בערך היחידות בסעיף יתרת הרווח שלא יועדה.

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה

ליום 29 בפברואר, 2016

מקום מסחר	מטבע	סימול	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק	נכסי הקרן	אחוז מהשווי הנקי של
					שקל חדש	%	

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע
ישראלי

תעודות סל על מטבע

ישראל	שקל חדש	קסמטב.פ1	20,636	39,026.00	8,053,406	8.88	קס.פק.דולר
ישראל	שקל חדש	תכלדו.פ1	20,022	39,015.00	7,811,583	8.62	תכ.פק.דולר(1) (**)
ישראל	שקל חדש	תכפד.פ1	20,224	39,739.00	8,036,815	8.87	תכ.פק.דולר(2) (**)
ישראל	שקל חדש	קסס.פ3	2,051,178	390.92	8,018,465	8.85	קס.פק.דולר(3)
ישראל	שקל חדש	פסגד.פ1	20,478	39,121.00	8,011,198	8.84	פס.פק.דולר(3)

44.06 39,931,467

סך-הכל תעודות סל על מטבע

מניות לא נסחרות

ישראל	שקל חדש	BROS	45,295	-	-	-	ברוש מ"ר 1שח & (*)
ישראל	שקל חדש	ILAN	16,577	-	-	-	אילן גת מר 1שח & (*)
ישראל	שקל חדש	TAAL	62,967	-	-	-	תעל 1ש"ח & (*)

- -

44.06 39,931,467

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים
בישראל

ניירות ערך הנסחרים בחו"ל

אגרות חוב

שער בדולר ארה"ב							
37.05	33,581,531	99.99	8,589,400	03/17/16	B דולר ארה"ב	ארצות הברית	T BILL 17.03.2016

תעודות סל

1.14	1,036,865	177.38	1,495	VOO	דולר ארה"ב	ארצות הברית	ETF - VANGUARD S&P 500
------	-----------	--------	-------	-----	---------------	----------------	------------------------

38.19 34,618,396

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים
בחו"ל

(*) ראה באור 2 ג'.
(**) צד קשור למנהל הקרן.

ליום 29 בפברואר, 2016

אחוז	
מהשווי	
הנקי של	
הערך בשוק	נכסי הקרן
שקל חדש	%

נכסים אחרים

14.36	13,010,062	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
0.59	532,902	סכומים לקבל בגין יצירות/פדיונות, נטו
3.91	3,539,478	רווח מחוזים עתידיים
18.86	17,082,442	סך-הכל נכסים אחרים
101.11	91,632,305	סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות אחרות

(0.59)	(539,040)	אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר
(0.51)	(460,318)	במטבע ישראלי
-	(2,204)	סכומים לשלם בגין ניירות ערך
		ריבית לשלם
(1.11)	(1,001,562)	סך-הכל התחייבויות אחרות
100.00	90,630,743	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2015

מקום מסחר	מטבע	סימול	ערך נקוב	שער	הערך בשוק	הקרן
				בדולר	שקל חדש	%
				ארה"ב		

ניירות ערך הנסחרים בישראלמניות לא סחירות

ברוש מ"ר 1 שח (*)
אילן גת מר 1 שח (*)
תעל 1 ש"ח (*)

ישראל	שקל חדש	BROS	45,295	-	-	-
ישראל	שקל חדש	ILAN	16,577	-	-	-
ישראל	שקל חדש	TAAL	62,967	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

סך הכל מניות לא סחירות בישראל

ניירות ערך זרים הנסחרים בחו"לאגרות חוב

ארצות הברית	דולר ארה"ב	B0	02/4/15	16,114,400	99.99	63,909,271	82.25
02/04/2015 TREASURY BILL 0							

תעודות סל (ETF)

ניו יורק	דולר ארה"ב	VOO	587	193.2	449,778	0.58
ETF - VANGUARD S&P 500						

סך-הכל ניירות ערך זרים הנסחרים בחו"ל

נכסים אחרים

מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך
רווח מחוזים עתידיים
סך-הכל נכסים אחרים

19,208	0.02
11,349,250	14.59
113,796	0.15
1,988,453	2.56
13,470,707	17.32

התחייבויות אחרות

סכומים לשלם בגין ניירות ערך
ריבית לשלם
סך-הכל התחייבויות אחרות

123,162	(0.15)
753	-

123,915	(0.15)
---------	--------

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

77,705,841	100.00
------------	--------

(*) ראה באור ג'2(1).

באור 4: - נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים

ליום 29 בפברואר, 2016:

מניות (*)		אגרות חוב (**)		מטבע חוץ		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	
-	-	37.05	33,581,531	37.05	33,581,531	אגרות חוב
1.14	1,036,865	44.06	39,931,467	45.2	40,968,332	תעודות סל
98.78	89,526,979	-	-	3.91	3,539,478	חוזים עתידיים
-	-	-	-	13.84	12,547,592	מזומנים ושווה מזומנים במטבע חוץ

ליום 28 בפברואר, 2015:

מניות (*)		אגרות חוב (**)		מטבע חוץ		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	
-	-	82.25	63,909,271	82.25	63,909,271	אגרות חוב
0.58	449,778	-	-	0.58	449,778	תעודות סל (ETF)
99.35	77,204,635	-	-	2.56	1,988,453	חוזים עתידיים
-	-	-	-	14.6	11,349,250	מזומנים ושווה מזומנים במטבע חוץ

(*) מניות - לרבות סחורות (COMMODITIES) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת מניות בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

(**) אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

באור 5: - מס הכנסה

א. הרפורמה במס - תוכנית המיסים הרב שנתית:

בחודש אוגוסט, 2005 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה - 2005 (להלן - התיקון). התיקון חל מיום 1 בינואר, 2006 (להלן - יום התחילה).

החל מיום התחילה שונה מעמדה המיסוי של הקרן מקרן נאמנות מעורבת לקרן נאמנות פטורה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שנצברו החל מיום התחילה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה ובמקום חל המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ב. לקרן שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2011.

באור 6: - הוצאות

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן לנאמן, בשיעור 0.03%. השיעור נקבע כאחוז משווים השנתי הנקי הממוצע של סך נכסי הקרן, נטו.

ב. תמורת התשלומים הנ"ל, מכסים מנהל הקרן והנאמן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן.

באור 7: - צדדים קשורים

א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם (ראה באור 1).

ב. להלן פירוט ההכנסות וההוצאות לצדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר 2015	לשנה שהסתיימה ביום 29 בפברואר 2016
שקלים חדשים	שקלים חדשים

(3,019)

(3,416)

הכנסות (הוצאות):
ריבית ממזומנים ושווי מזומנים

8,064

24,637

הוצאות:
שכר נאמן

ג. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך סחירים במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

ד. בקרן נכללו ניירות ערך שהונפקו על ידי צדדים קשורים, לפירוט נוסף ראה באור 3.

ה. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בתשלום העמלות בגין ביצוע עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן, לרבות תשלומי מס סטטוטוריים המשולמים לשלטונות מדינה מסוימת בגין מכירה או קניה של ניירות ערך, או פעולות אחרות בבורסות ובשווקים מוסדרים הפועלים באותה מדינה, המוטלים על מבצע הפעולה בסכום קבוע או בשיעור משווי העסקה (ללא קשר לעמלה המשולמת לסוכן ניירות הערך) ותשלומים לצדדים שלישיים בגין העברת ההוראות לחו"ל, ביצוע ההוראות, סליקת ומשמורת נ"ע חוץ, וכן הוצאות בגין ביצוע עסקאות בבורסה בחו"ל בהתאם לדין החל במדינת פעילות אותה בורסה.

יובהר כי הקרן פטורה מתשלום כל העמלות, למעט תשלומים נוספים כמפורט להלן:

1. תשלום דמי שאילה בעבור שאילת נ"ע לחשבונות הקרן, לרבות המרווח הנותר בידי חבר הבורסה ולא מועבר על ידו למשאיל צד ג' ממנו שואל חבר הבורסה את ניירות הערך.
2. מרווח דמי ההשאלה הנותר בידי חבר הבורסה בגין השאלת נ"ע מחשבונות הקרן לשואל צד ג'.

3. מרווח הנותר בידי עושה שוק בעסקאות באג"ח ובידי בנק בעסקאות מט"ח.

4. ריבית בגין נטילת אשראי בשל שימוש במסגרת אשראי:

עלויות נטילת אשראי בש"ח עבור קרנות הנאמנות שלעיל בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרנות בגובה של ריבית בנק ישראל בתוספת 1.5%

החל מ 1.3.16 הודיע מנהל הקרן כי כל עוד לא יודיע אחרת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (המשמש כבנקאי הקרן), יהיו עלויות נטילת אשראי בש"ח עבור הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרן בגובה של ריבית הפריים, עלויות נטילת אשראי במט"ח עבור הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרן בגובה של ליבור יומי+2% שנתית.

באור 8: - רווח מחוזים עתידיים

רווחים מחוזה עתידי הכלולים בנכסים אחרים:

מועד פקיעה	מדד הבסיס	מטבע	מספר חוזים	מחיר מימוש	מספר יחידות מדד בכל חוזה	רווח שקלים חדשים
מרס, 2016	S&P 500	USD	237	1,920.25	50	3,539,478

מועד פקיעה	מדד הבסיס	מטבע	מספר חוזים	מחיר מימוש	מספר יחידות מדד בכל חוזה	רווח שקלים חדשים
מרס, 2015	S&P 500	USD	185	2,102.75	50	1,988,453

באור 9: - מחיר פדיון ליחידה

א. מחיר פדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב:

ליום 28 בפברואר 2015	ליום 29 בפברואר 2016
255.89	235.15
254.64	235.15
0.49	-

מחיר הפדיון ליחידה באחוזים:

בדוחות הכספיים המבוקרים
כפי שפורסם בגיליון השערים של הבורסה

שיעור ההפרש באחוזים

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 28 בפברואר, 2015

הפרש באחוזים	כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה שקלים חדשים	בדוחות הכספיים המבוקרים
0.12	11,265,113	11,349,250
0.69	63,825,067	64,359,049
(0.32)	2,235,665	1,988,453
0.49	77,325,845	77,696,752

מזומנים ושווי מזומנים בש"ח ובמט"ח (*)
ניירות ערך (*)
רווח מחוזים עתידיים (*)

(*) מחיר הפדיון כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה חושב על בסיס יתרות הקרן ליום 26 בפברואר, 2015. הדוחות הכספיים ערוכים על בסיס יתרות הקרן ליום 28 בפברואר, 2015. ההפרשים בין מחיר הפדיון בדוחות הכספיים המבוקרים לבין מחיר הפדיון כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה הינם הפרשי עיתוי הנובעים משינויים בשערי חליפין ושערי ניירות ערך זרים בגין יום מסחר נוסף, אשר לא נכללו במחיר הפדיון כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה.

באור 10: - אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן, הודיע מנהל הקרן כי החל מיום 14 במרס 2016 יפעל בהתאם למתווה אשר גובש על ידי סגל הרשות לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. לפיכך, מתחייב מנהל הקרן שלא להעלות את שכרו או את שיעור ההוספה (להלן: "שכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. במידה ויחליט על העלאת שכר או על חזרתו מהתחייבותו לאימוץ המתווה כאמור, יוכל לעשות כן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית ובהודעה מראש.

F:\W2000\w2000\52556\BIOMED\m\16\N2-S&P 500.docx