

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2016

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2016

תוכן עניינים

עמוד	
1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	דוחות על מצב הקרן
3	דוחות רווח והפסד
4	דוחות על השינויים בערך היחידות
5-10	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 2016 ו-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 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 2016 ו-2015, 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 בדוחות הכספיים של הקרן בדוח שיוגש לרשות ניירות ערך עד סוף חודש פברואר 2017.

תל-אביב, 28 בפברואר 2017

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

30 בנובמבר	2015	2016	ביאור
			נכסים:
			ניירות ערך:
			ג2
	149,261,349	157,377,652	אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית
	149,261,349	157,377,652	סך הכל ניירות ערך
			נכסים אחרים:
			מזומנים ושווי מזומנים
			מזומנים בדולר ארצות הברית
			חייבים בגין עודף הנפקת יחידות, נטו
	-	3,408,705	
	23,836,226	24,755,577	
	240,647	-	
	24,076,873	28,164,282	
	173,338,222	185,541,934	סך הכל ערך הנכסים
			התחייבויות:
			משיכת יתר בשקל חדש
			זכאים בגין רכישת ניירות ערך זרים
			זכאים בגין עודף פדיון יחידות, נטו
	240,328	-	4
	7,753,772	-	
	-	3,391,636	
	7,994,100	3,391,636	
			9
			חוזים עתידיים
			שווי נקי של נכסי הקרן
	165,344,122	182,150,298	3
			ערך היחידות:
			הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
	106,937,521	110,713,982	
	58,406,601	71,436,316	
	165,344,122	182,150,298	
			סך הכל ערך היחידות
	154.62	164.52	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 הקרן, אי.בי.אי. ניהול קרנות (1978) בע"מ	מנהל הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ	מנהל הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ
28 בפברואר 2017	דוד לובצקי	דרור טנא	אורי בן דב	מגי בוחניק	אתי שכנאי
28 בפברואר 2017	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כספים	מנכ"ל מנהל הקרן	ראש צוות תחום תשקיפים ותפעול	ראש צוות בקרות
28 בפברואר 2017	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

לשנה שנסתיימה ביום		ביאור	
30.11.2015	30.11.2016		
הכנסות:			
רווח (הפסד) נטו :			
(975,264)	(849,191)		מאגרות חוב הנסחרות בחו"ל
3,285,409	12,977,818		מחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
(191,165)	(306,713)		ממזומנים במטבע חוץ
2,118,980	11,821,914		
ריבית :			
(3,614)	(2,323)		ריבית על פקדונות ומזומנים
8,498	7,513		ריבית ממזומנים במטבע חוץ
4,884	5,190		
2,123,864	11,827,104		סך הכל הכנסות
הוצאות:			
-	264,029	6,8	שכר מנהל הקרן
47,495	54,909	6,8	שכר נאמן הקרן
47,495	318,938		
2,076,369	11,508,166		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	
125,250,161	42,640,039	82,610,122	יתרה ליום 1 בדצמבר 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
11,508,166	11,508,166	-	רווח לשנת החשבון
81,921,941	*28,226,339	53,695,602	תקבולים מהוצאת יחידות
(76,623,931)	*(26,704,790)	(49,919,141)	תשלומים לפדיון יחידות
182,150,298	71,436,316	110,713,982	יתרה ליום 30 בנובמבר 2016

* 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 (להלן: "מנהל הקרן") לבין הנאמן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "הנאמן").
- 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. 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.
- ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שערי החליפין של הדולר של ארצות הברית ושיעורי השינוי:

ליום		
30.11.2015	30.11.2016	
154.62	164.52	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
99.20	98.90	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.877	3.839	שער החליפין של הדולר של ארצות הברית (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה שנסתיימה ביום		
30.11.2015	30.11.2016	
1.98	6.40	שיעור השינוי של מחיר הפדיון של יחידת קרן
(0.90)	(0.30)	שיעור השינוי של מדד המחירים לצרכן
(0.31)	(0.98)	שיעור השינוי של שער הדולר של ארצות הברית

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- 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 ישראליים 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 נוקפים 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 2016

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו:

א. לתאריך 30 בנובמבר 2016:

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:						
B 0 22/12/16 ארה"ב	2016	US912796JZ38	41,000,000	99.986	157,377,652	86.40
סך הכל ניירות ערך						
					157,377,652	86.40
אמצעים נזילים:						
מזומנים ושווי מזומנים						
מזומנים בדולר ארצות הברית						
					3,408,705	1.87
					24,755,577	13.59
					28,164,282	15.46
סך הכל ערך הנכסים						
					185,541,934	101.86
התחייבויות:						
זכאים בגין עודף פדיון יחידות, נטו						
					3,391,636	1.86
שווי נקי של נכסי הקרן						
					182,150,298	100.00

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2016

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך):

ב. 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

ביאור 4 - משיכת יתר בשקל חדש:

לתאריך 30 בנובמבר 2015 לקרן 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 שנצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה למעט הכנסה אשר נוכה בגינה מס במקור אשר הינו מס סופי שהקרן חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו, 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. החל מיום 9 במרץ 2016 הקרן החלה לשלם מאמצעיה את עלויות נטילת האשראי בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבונה בבנק.

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.

החל מיום 8 במאי 2016 הסתיים המבצע בשיעור דמי הניהול, שכר מנהל הקרן שונה מ- 0% ל- 0.25% משווים השנתי הממוצע הנקי של סך נכסי הקרן.

החל מיום 1 במרץ 2016 פועל 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.

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

ד. הכנסות הקרן כוללות הכנסות ריבית מפיקדונות ומזומנים, נטו לבנק הבינלאומי בע"מ (חברת האם של הנאמן) בסך 5,190 ש"ח (שנה קודמת: 4,884 ש"ח).

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2016

ביאור 9 - חוזים עתידיים:

לתאריכים 30 בנובמבר 2016 ו-2015 לקרן חוזים עתידיים על מדד S&P 500 אשר נסחרים ב-Chicago Mercantile Exchange ארה"ב. יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2016, אשר מבוססת על מחיר נכס הבסיס 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 ESZ6 DEC16	12/2016	USD	432	*50	2,198.81	47,494,296	100.10

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

* כל יחידת מדד הינה בגין נכס בסיס של 109,941 דולר של ארה"ב.

יתרת ההתקשרות לתאריך 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.

ביאור 10 - מידת החשיפה של הקרן:

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

	ליום 30 בנובמבר 2015		ליום 30 בנובמבר 2016		
	%	שקל חדש	%	שקל חדש	
מניות	100.00	165,347,866	100.10	182,330,602	
מטבע חוץ	100.00	165,343,803	99.99	182,133,229	
אגרות חוב	90.27	149,261,349	86.40	157,377,652	

ביאור 11 - מחיר פדיון ליחידה:

30.11.2015	30.11.2016	
154.62	164.52	מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים):
154.62	164.52	בדוח הכספי המבוקר
0.00	0.00	כפי שפורסם
		שיעור ההפרש