

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות

דוחות כספיים

ליום 28 בפברואר, 2017

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2017

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
7-18	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 28 בפברואר, 2017 ו-29 בפברואר, 2016 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 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 משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 28 בפברואר, 2017 ו-29 בפברואר, 2016 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 2017.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2017

ליום 29 בפברואר 2016	ליום 28 בפברואר 2017	שקלים חדשים	באור	
				<u>ניירות ערך</u>
			2, (ג) 3	<u>ניירות ערך הנסחרים בישראל</u>
39,931,467	59,492,571			תעודות סל על מטבע
				<u>ניירות ערך זרים נסחרים בחו"ל</u>
33,581,531	226,118,381			אגרות חוב
1,036,865	531,358			תעודות סל (ETF)
34,618,396	226,649,739			סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק
				<u>נכסים אחרים</u>
13,010,062	10,651,147			מזומנים במטבע חוץ
532,902	681,822			סכומים לקבל בגין יצירות/פדיונות יחידות, בנטו
3,539,478	15,846,910		8	רווח מחוזים עתידיים
17,082,442	27,179,879			סך-הכל נכסים אחרים
91,632,305	313,322,189			סך- הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחיר מכירה בשוק
				<u>התחייבויות אחרות</u>
539,040	682,911			אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע ישראלי
460,318	619,951			סכומים לשלם בגין ניירות ערך
2,204	1,982			ריבית לשלם
1,001,562	1,304,844			סך- הכל התחייבויות אחרות
90,630,743	312,017,345			סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 29 בפברואר 2016	ליום 28 בפברואר 2017	באור
שקלים חדשים		

ערך היחידות

38,541,327	113,920,970	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח ערך נקוב
52,089,416	198,096,375	יתרת הרווח שלא יועדה
90,630,743	312,017,345	סך-הכל ערך היחידות
235.15%	273.89%	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
29 במאי, 2017 תאריך	29 במאי, 2017 תאריך	29 במאי, 2017 תאריך

אודליה תעזי כלכלנית חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ	עמוס פרג'ון מנכ"ל חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ
29 במאי, 2017 תאריך	29 במאי, 2017 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 29 בפברואר 2016	לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר 2017
שקלים חדשים	

באור

הכנסות (הפסדים)

ריביות ודיבידנדים:

(3,416)	(4,804)
15,967	213,951
14,770	10,551
27,321	219,698

ריבית על פקדונות ומזומנים, נטו
ריבית מאגרות חוב
דיבידנדים מתעודות סל הנסחרות בחו"ל

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

(111,816)	(3,529,387)
(1,065,210)	(10,061,411)
(13,285)	(811,882)
(6,625,963)	38,145,845
(7,816,274)	23,743,165
(7,788,953)	23,962,863

תעודות סל (ETF)
אגרות חוב
הפרשי שער
חוזים עתידיים

סך-הכל הכנסות (הפסדים)

הוצאות

24,637	55,136
(7,813,590)	23,907,727

7

שכר הנאמן

רווח (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
77,705,841	47,339,111	30,366,730	<u>יתרה ליום 1 במרס, 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
90,630,743	52,089,416	38,541,327	<u>יתרה ליום 29 בפברואר, 2016</u>
254,524,441	(* 157,402,170)	97,122,271	תקבולים מהוצאת יחידות
(57,045,566)	(* (35,302,938)	(21,742,628)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>23,907,727</u>	<u>23,907,727</u>	<u>-</u>	רווח
<u>312,017,345</u>	<u>198,096,375</u>	<u>113,920,970</u>	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2017</u>

(*) התאמה לגבי יחידות שהוצאו או נפרד [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.
כנאמן הקרן משמשת חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ.

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.

הכללת הסימן (!) בשם הקרן משמעותו, כי על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) בתוספת שיעור החשיפה האפשרי שלה למזומנים ופקדונות המופקדים אצל תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה[*] עשוי לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כאמור בפרופיל החשיפה של הקרן. "אג"ח שאינן 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.

[*] כהגדרתה בנספח א' להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14/11/2016

שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

ד. מנהל הקרן מתכבד להודיע, כי ביום 1 בדצמבר 2016, נמסר לו ממיטב דש השקעות בע"מ ("מיטב דש") חברה האם ובעלת השליטה במנהל הקרן (להלן - "החברה") כי מיטב דש חתמה על הסכם עם תאגידים ייעודיים בשליטת XIO FUND LP ("הקרן") לביצוע עסקת מיזוג במסגרתה תרכוש הקרן, באמצעות MIGHTY DUCK PARENT LTD ("הרוכשת"), את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה ("העסקה"), כאשר עם השלמת העסקה תהפוך החברה לחברה פרטית בבעלות מלאה של הרוכשת, אולם תיוותר תאגיד מדווח. השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים שונים כפי שנקבע בהסכם, לרבות קבלת האישורים וההיתרים הרגולטוריים הנדרשים וקבלת אישור האסיפה הכללית של מיטב דש.

למועד חתימת דוח כספי זה אין כל וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הרגולטוריים הנדרשים לשם השלמת העסקה או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה, ולפיכך אין ודאות שהעסקה תושלם.

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 של S&P 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.

באור 1: - כללי (המשך)
ו. (המשך)

Standard & Poor's Financial ו- S&Pâ הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor'sâ

Dow Jones Trademark של Dow Jones Services LLC ("S&P"), ו- Dow Jones Holdings LLC ("Dow Jones") סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones S&P 500.Indices LLC 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, S&P, 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 והמנהל 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, לדיק, 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	ליום	
29 בפברואר	28 בפברואר	
2016	2017	
235.15	273.89	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
122.09	122.59	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.91	3.659	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה	לשנה	
שהסתיימה	שהסתיימה	
ביום	ביום	
29 בפברואר	28 בפברואר	
2016	2017	
%		
(8.11)	16.47	שיעור עליית (ירידת) מחיר הפדיון של יחידות הקרן
(0.20)	0.41	שיעור (ירידת) מדד המחירים לצרכן
(1.39)	(6.42)	שיעור 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 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 הוצגו לפי שער חליפין לתאריך המאזן.
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 28 בפברואר, 2017

מקום מסחר	מטבע	סימול	שנת פדיון סופי	שיעור הריבית %	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש	אחוז מהשווי הנקי של נכסי הקרן %
ישראל	שקל חדש	קסמטב.1פ			32,434	36,520.00	11,844,897	3.80
ישראל	שקל חדש	תכלדו.1פ			33,612	36,506.00	12,270,397	3.93
ישראל	שקל חדש	תכפד.1פ			30,946	37,313.00	11,546,881	3.70
ישראל	שקל חדש	קסם.3פ			2,986,146	365.56	10,916,155	3.50
ישראל	שקל חדש	פסגד.1פ			35,397	36,484.00	12,914,241	4.14
								19.07
								59,492,571

ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

תעודות סל על מטבע קס.פק.דולר
תכ.פק.דולר (1) *
תכ.פק.דולר (2) *
קס.פק.דולר (3)
פס.פק.דולר (3)

סה"כ תעודות סל על מטבע

מניות לא נסחרות ברוש ** אילן גת ** תעל **	ישראל	שקל חדש	BROS ILAN TAAL	45,295 16,577 62,967	- - -	- - -	- - -	- - -
								19.07
								59,492,571

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל

ניירות ערך ואופציות הנסחרים בחו"ל

							תעודות סל	
							ארצות הברית	דולר ארה"ב
0.17	531,358	217.07	669			VOO	Vanguard S&P 500 ETF	
אגרות חוב								
36.69	114,487,724	99.97	31,300,000	-	2017	B0 03.2017	ארצות הברית	דולר ארה"ב
35.78	111,630,657	99.82	30,564,400	-	2017	B 0 22/06	ארצות הברית	דולר ארה"ב
72.47	226,118,381							
72.64	226,649,739	סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בחו"ל						
91.71	286,142,310	סך-הכל ניירות ערך, לפי הערך בשוק						

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בחו"ל

סך-הכל ניירות ערך, לפי הערך בשוק

(*) צד קשור למנהל הקרן.
(**) ראה באור ג' (3).

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

ליום 28 בפברואר, 2017	
אחוז	
מהשווי	
הנקי של	
נכסי	
הערך בשוק	הקרן
שקל חדש	%
10,651,147	3.41
681,822	0.22
15,846,910	5.08
27,179,879	8.71
313,322,189	100.42

מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
 סכומים לקבל בגין יצירות/פדיונות יחידות בנטו
 רווח מחוזים עתידיים

סך-הכל נכסים אחרים

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות אחרות

אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר
 במטבע ישראלי
 סכומים לשלם בגין ניירות ערך
 ריבית לשלם

(682,911)	(0.22)
(619,951)	(0.20)
(1,982)	0.00
(1,304,844.28)	(0.42)
(1,304,844)	(0.42)
312,017,345	100.00

סך הכל התחייבויות אחרות

סך-הכל התחייבויות

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

^ ניירות ערך, אופציות, חוזים עתידיים ומזומנים ושווי מזומנים הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן – הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקאסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת הקרן לגורמי סיכון אשראי, אשר משמש גם כקאסטודיאן ראשי ויחיד בקרן.

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

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
ישראליתעודות סל על מטבע

ישראל	שקל חדש	קסמטב.פ.1	20,636	39,026.00	8,053,406	8.88	קס.פק.דולר
ישראל	שקל חדש	תכלדו.פ.1	20,022	39,015.00	7,811,583	8.62	תכ.פק.דולר(1) (**)
ישראל	שקל חדש	תכפד.פ.1	20,224	39,739.00	8,036,815	8.87	תכ.פק.דולר(2) (**)
ישראל	שקל חדש	קסס.פ.3	2,051,178	390.92	8,018,465	8.85	קס.פק.דולר(3)
ישראל	שקל חדש	פסגד.פ.1	20,478	39,121.00	8,011,198	8.84	פס.פק.דולר(3)
							סך-הכל תעודות סל על מטבע
					39,931,467	44.06	

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 & (*)
							סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל
					39,931,467	44.06	

ניירות ערך הנסחרים בחו"לאגרות חוב

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

תעודות סל

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

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים
בחו"ל

34,618,396 38.19

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

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

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

באור 4: - נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים

ליום 28 בפברואר, 2017:

מניות (*)		אגרות חוב (**)		מטבע חוץ		אפיקי השקעה
שיעור	מידת החשיפה	שיעור	מידת החשיפה	שיעור	מידת החשיפה	
החשיפה	ש"ח	החשיפה	ש"ח	החשיפה	ש"ח	
%		%		%		
-	-	72.47%	226,118,381	72.47%	226,118,381	אגרות חוב
0.17%	531,358	19.07%	59,492,571	19.24%	60,023,931	תעודות סל
99.79%	311,348,115	-	-	5.08%	15,846,910	חוזים עתידיים
-	-	-	-	3.21%	10,031,196	מזומנים ושווה מזומנים במטבע חוץ

ליום 29 בפברואר, 2016:

מניות (*)		אגרות חוב (**)		מטבע חוץ		אפיקי השקעה
שיעור	מידת החשיפה	שיעור	מידת החשיפה	שיעור	מידת החשיפה	
החשיפה	ש"ח	החשיפה	ש"ח	החשיפה	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

(*) 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:

בחוודש 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 2012.

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.
- ג. ביום 15 במרס, 2016 הודיע מנהל הקרן כי החל מיום 14 במרס, 2016 יפעל בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל הרשות לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. לפיכך, התחייב 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. על אף האמור, לא יראו בכל אחד מאלה העלאת שכר:
- (1) מיזוג קרנות - במקרה בו השכר בקרן הקולטת (לאחר המיזוג) לא יעלה על ממוצע השכר המשווקלל בשתי הקרנות המתמזגות, בהתאם לגודלן. חישוב ממוצע כאמור יהיה ביחס לשווי הנכסים בקרנות ביום המסחר האחרון בחודש שקדם למועד המיזוג.
- (2) מבצעים (הורדת שכר בקרן לתקופה מוגבלת) - במקרה בו מנהל הקרן דווח על מבצע עד ליום 1 במרס, 2016 גם אם סיומו של המבצע חל לאחר מועד זה.

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	לשנה שהסתיימה ביום
28 בפברואר 2017	29 בפברואר 2016
שקלים חדשים	שקלים חדשים

3,416

-

הוצאות:

ריבית ממזומנים ושווי מזומנים

24,637

55,136

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. הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן.

להלן תשלומים נוספים שעשויים להמשיך להיפרע מנכסי הקרן:

1. תשלום דמי שאילה בעבור שאילת ני"ע לחשבון הקרן, לרבות המרווח הנוטר בידי חבר הבורסה ולא מועבר על ידו למשאל צד ג' ממנו שואל חבר הבורסה את ניירות הערך.
2. מרווח דמי ההשאלה הנוטר בידי חבר הבורסה בגין השאלת ני"ע מחשבון הקרן לשואל צד ג'.

באור 7: - צדדים קשורים (המשך)
ה. (המשך)

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 הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרן בגובה של ריבית הפריים. עלויות נטילת אשראי במט"ח עבור הקרן שלעיל בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרן בגובה של ליבור יומי+2% שנתית.
5. ריבית שלילית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע פרנק שוויצרי בשיעור של 1.00%* לשנה (כאמור לעיל).
6. ריבית שלילית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע יורו בשיעור של 0.60%* לשנה (כאמור לעיל).
7. 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).

(*) על אף האמור לעיל, ככל שריבית המסך (כהגדרת מונח זה להלן) תהיה גבוהה ב- 0.25 נקודות האחוז משיעור הריבית השלילית שנקבע לעיל, תגבה בפועל ריבית המסך.
"ריבית מסך" - ריבית שלילית בשיעור הנקוב במסך FX-INTEREST RATE ARBITRAGE בפונקציה FXFA במערכת הבלומברג, תחת הכותרת CHF YIELD BID בטור IMPLIED לתקופה של 1W כאשר נתון ה- USD BID נקבע על פי ה- CASH RATES במסך INTEREST RATE CURVE.

באור 8: - רווח מחוזים עתידיים

רווחים מחוזה עתידי הכלולים בנכסים אחרים:

ליום 28 בפברואר, 2017:

מועד פקיעה	שם חוזה	סימבול	מקום מסחר	מדד הבסיס	מטבע	מספר חוזים	מחיר מימוש	מספר יחידות	רווח שקלים חדשים
מרס, 2017	EMINI S&p500 FUT MAR17	ESH7	ארה"ב	S&P 500	USD	720	2,362.75	50	15,846,910

ליום 29 בפברואר, 2016:

מועד פקיעה	שם חוזה	סימבול	מקום מסחר	מדד הבסיס	מטבע	מספר חוזים	מחיר מימוש	מספר יחידות	רווח שקלים חדשים
יוני, 2016	S&P500 EMINI FUT JUN16	ESM6	ארה"ב	S&P 500	USD	237	1920.25	50	3,539,478

באור 9: - מחיר פדיון ליחידה

מחיר פדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב:

ליום 29 בפברואר 2016	ליום 28 בפברואר 2017
235.15	273.89
235.15	273.89
-	-

מחיר הפדיון ליחידה באחוזים:

בדוחות הכספיים המבוקרים
כפי שפורסם בגיליון השערים של הבורסה

שיעור ההפרש באחוזים

F:\W2000\w2000\52556\BIOMED\m\17\N2-S&P 500.docx