

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2017

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2017

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 2017 ו-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 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 2017 ו-2016, 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 ביוגש לרשות ניירות ערך עד סוף חודש פברואר 2018.

תל-אביב, 25 בפברואר 2018

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 **בקר 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

2016	30 בנובמבר 2017	ביאור
נכסים:		
ניירות ערך:		
		ג2
157,377,652	143,375,614	אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית
157,377,652	143,375,614	סך הכל ניירות ערך
נכסים אחרים:		
3,408,705	-	מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
24,755,577	17,111,096	מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
-	47,838	חייבים בגין עודף הנפקת יחידות, נטו
28,164,282	17,158,934	
185,541,934	160,534,548	סך הכל ערך הנכסים
התחייבויות:		
-	53,144	4
3,391,636	-	משיכת יתר בשקל חדש
3,391,636	53,144	זכאים בגין עודף פדיון יחידות, נטו
		9
182,150,298	160,481,404	3
		שווי נקי של נכסי הקרן
ערך היחידות:		
110,713,982	87,991,374	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
71,436,316	72,490,030	יתרת הרווח שלא יועדה
182,150,298	160,481,404	סך הכל ערך היחידות
164.52	182.38	11
		מחיר פדיון ליחידה (באחוזים)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מנהל הקרן, אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	מנהל הקרן, אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	מנהל הכללי של מנהל הקרן, אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	נאמן הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ	נאמן הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ
25 בפברואר 2018	דוד לובצקי	דרור טנא	אורי בן דב	אלינה שבתאי	אתי שכנאי
25 בפברואר 2018	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כספים	מנכ"ל מנהל הקרן	מנהלת בכירה	ראש צוות בקורות
25 בפברואר 2018	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

לשנה שנסתיימה ביום		ביאור	
30.11.2016	30.11.2017		
הכנסות:			
		רווח (הפסד) נטו :	
(849,191)	(12,757,942)	מאגרות חוב הנסחרות בחו"ל	
12,977,818	32,000,798	מחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל	
(306,713)	(1,567,558)	ממזומנים במטבע חוץ	
11,821,914	17,675,298		
		ריבית :	
(2,323)	12	ריבית על פקדונות ומזומנים בשקל חדש (משיכת יתר)	
7,513	30,913	ריבית על פקדונות ומזומנים במטבע חוץ	
5,190	30,925		
11,827,104	17,706,223	סך הכל הכנסות	
		הוצאות:	
264,029	420,339	6,8	שכר מנהל הקרן
54,909	50,441	6,8	שכר נאמן הקרן
318,938	470,780		
11,508,166	17,235,443	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	ביאור	
165,344,122	58,406,601	106,937,521		יתרה ליום 1 בדצמבר 2015
11,508,166	11,508,166	-		רווח לשנת החשבון
81,921,941	*28,226,339	53,695,602	ז2	תקבולים מהוצאת יחידות
(76,623,931)	*(26,704,790)	(49,919,141)	ז2	תשלומים לפדיון יחידות
182,150,298	71,436,316	110,713,982		יתרה ליום 30 בנובמבר 2016
17,235,443	17,235,443	-		רווח לשנת החשבון
22,277,917	*9,186,235	13,091,682	ז2	תקבולים מהוצאת יחידות
(61,182,254)	*(25,367,964)	(35,814,290)	ז2	תשלומים לפדיון יחידות
160,481,404	72,490,030	87,991,374		יתרה ליום 30 בנובמבר 2017

* 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. בהתאם להחלטת מנהל הקרן ובהמשך להוראת רשות ניירות ערך, שנכנסה לתוקף ביום 14 במאי 2017 (להלן: "מועד כניסת ההוראה לתוקף") בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי, החל ממועד כניסת ההוראה לתוקף, התווספה למדיניות ההשקעות של הקרן מגבלה כדלקמן:
 "הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה* באמצעות הפקדת מזומנים ופקדונות".
- *כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14 בנובמבר 2016. במקרה בו בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו, עבר מקבוצת הדירוג הראשונה כאמור, לדרגה נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום המסחר העשירי מיום שהחלה החריגה.
- ה. סיווג הקרן - פרופיל חשיפה:
 בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 הינו כדלקמן:

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 לתקני חשבונאות מספר 12 ו-17 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		
30.11.2016	30.11.2017	
164.52	182.38	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
100.00	100.30	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.839	3.499	שער החליפין של הדולר של ארצות הברית (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה שנסתיימה ביום		
30.11.2016	30.11.2017	
6.40	10.86	שיעור השינוי של מחיר הפדיון של יחידת קרן
(0.30)	0.30	שיעור השינוי של מדד המחירים לצרכן
(0.98)	(8.86)	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 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 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 2017

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו («):

א. לתאריך 30 בנובמבר 2017:

מקום מסחר	שנת פדיון	סימול	כמות ניירות ערך	מחיר ב-סנט \$	ערך שוק ש"ח	אחוז מנכסי הקרן, נטו %
אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית:						
B 0 21/12/17 ארה"ב	2017	US912796MH92	41,000,000	99.94	143,375,614	89.34
סך הכל ניירות ערך						
נכסים אחרים:						
מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית						
חייבים בגין עודף הנפקת יחידות, נטו						
					17,111,096	10.66
					47,838	0.03
					17,158,934	10.69
סך הכל ערך הנכסים						
					160,534,548	100.03
התחייבויות:						
משיכת יתר בשקל חדש						
					53,144	0.03
שווי נקי של נכסי הקרן						
					160,481,404	100.00

« ניירות ערך ומזומנים, חוזים עתידיים ושווי מזומנים הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (צד קשור לנאמן הקרן), המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת הקרן לגורמי סיכון אשראי, אשר משמש גם כקסטודיאן ראשי ויחיד בקרן.

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2017

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך):

ב. לתאריך 30 בנובמבר 2016:

מקום מסחר	שנת פדיון	סימול	כמות ניירות ערך	מחיר ב-סנט \$	ערך שוק ש"ח	אחוז מנכסי הקרן, נטו %
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 בשקל חדש						
מזומנים ושווי 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

ביאור 4 - משיכת יתר בשקל חדש:

לתאריך 30 בנובמבר 2017 לקרן משיכת יתר בשקל חדש, 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 הקשורים 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- 0.00% 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 30,925 ש"ח (שנה קודמת: 5,190 ש"ח).

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2017

ביאור 9 - חוזים עתידיים:

לתאריכים 30 בנובמבר 2017 ו-2016 לקרן חוזים עתידיים על מדד S&P 500 אשר נסחרים ב-Chicago Mercantile Exchange ארה"ב.

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2017, 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, נטו %
S&P 500 EMINI FUT ESZ7 DEC17	12/2017	USD	346	*50	2647.58	45,803,134	99.87

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

* כל יחידת מדד הינה בגין נכס בסיס של 132,379 דולר של ארה"ב.

יתרת ההתקשרות לתאריך 30 בנובמבר 2016, 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, נטו %
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.

ביאור 10 - מידת החשיפה של הקרן:

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

	ליום 30 בנובמבר 2016		ליום 30 בנובמבר 2017		
	%	שקל חדש	%	שקל חדש	
מניות	100.10	182,330,602	99.87	160,265,166	
מטבע חוץ	99.99	182,133,229	100.00	160,486,710	
אגרות חוב	86.40	157,377,652	89.34	143,375,614	

ביאור 11 - מחיר פדיון ליחידה:

30.11.2016	30.11.2017	מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים): בדוח הכספי המבוקר כפי שפורסם שיעור ההפרש
164.52	182.38	
164.52	182.38	
0.00	0.00	