

תכלית TTF (4D) S&P 500

דוחות כספיים

ליום 28 בפברואר, 2018

תכלית TTF (4D) S&P 500

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2018

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-18	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי היחידות של תכלית TTF (4D) S&P 500

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של תכלית TTF (4D) S&P 500 (להלן - הקרן) לימים 28 בפברואר, 2018 ו-2017, 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 הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 28 בפברואר, 2018 ו-2017, את תוצאות פעולותיה ושינויים 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, 2018.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
31 במאי, 2018

ליום 28 בפברואר		באור	
2017	2018		
שקלים חדשים			
נכסים			
ניירות ערך הנסחרים בישראל			
		2(ג')	
59,492,571	-		תעודות סל/פיקדון על מטבע
59,492,571	-		סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל
ניירות ערך הנסחרים בחו"ל			
		2(ג')	
226,118,381	367,942,716		אגרות חוב
531,358	339,759		קרנות זרות על מדדי מניות
226,649,739	368,282,475		סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
286,142,310	368,282,475		סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק
נכסים אחרים			
		8	
-	346,040		מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
10,651,147	1,880,987		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
15,846,910	11,464,013		רווח בגין חוזים עתידיים
681,822	-		סכומים לקבל בגין פדיונות/הנפקות של יחידות השתתפות, נטו
27,179,879	13,691,040		סך-הכל נכסים אחרים
313,322,189	381,973,515		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחיר מכירה בשוק
התחייבויות			
619,951	2,079,736		סכומים לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, נטו
-	347,644		סכומים לשלם בגין פדיונות/הנפקות של יחידות השתתפות, נטו
682,911	-		אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע ישראלי
1,982	25,065		ריבית לשלם
1,304,844	2,452,445		סך-הכל התחייבויות
312,017,345	379,521,070	3	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 28 בפברואר	
2017	2018
שקלים חדשים	

באור

ערך היחידות

113,920,970	125,385,985
198,096,375	254,135,085

הערך הנקוב של היחידות במחזור בנות 1 ש"ח
יתרת רווח שלא יועדה

312,017,345	379,521,070
-------------	-------------

סך-הכל ערך היחידות

273.89%	302.68%
---------	---------

10

מחיר הפדיון ליחידה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נעמה גולדבלט מנהלת תחום דוחות כספיים 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
31 במאי, 2018 תאריך	31 במאי, 2018 תאריך	31 במאי, 2018 תאריך

אודליה תעזי כלכלנית בנק אגוד חברה לנאמנות בע"מ	שרון כהן יועץ משפטי בנק אגוד חברה לנאמנות בע"מ
31 במאי, 2018 תאריך	31 במאי, 2018 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר			
2017	2018		
שקלים חדשים		באור	
הכנסות (הפסדים)			
ריביות ודיבידנדים:			
(4,804)	(41,837)	4(ה')	ריבית על פקדונות ומזומנים, נטו
213,951	3,058,897		ריבית מאגרות חוב
10,551	3,322		דיבידנדים ממניות
219,698	3,020,382		
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
(3,597,112)	(1,637,777)		אגרות חוב בארץ ותעודות סל על מדדי אגרות חוב
28,152,159	36,386,426		ניירות ערך וחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
(811,882)	(1,123,279)		הפרשי שער
23,743,165	33,625,370		
23,962,863	36,645,752		סך-הכל הכנסות
הוצאות			
-	155,037	5,7	שכר מנהל הקרן
55,136	106,391	5,7	שכר נאמן הקרן
55,136	261,428		סך-הכל הוצאות
23,907,727	36,384,324		רווח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
90,630,743	52,089,416	38,541,327	<u>יתרה ליום 1 במרס, 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
312,017,345	198,096,375	113,920,970	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2017</u>
134,325,334	(* 86,550,333	47,775,001	תקבולים מהוצאת יחידות
(103,205,933)	(* (66,895,947)	(36,309,986)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>36,384,324</u>	<u>36,384,324</u>	<u>-</u>	רווח
<u>379,521,070</u>	<u>254,135,085</u>	<u>125,385,985</u>	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2018</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 (להלן - הקרן) פועלת על-פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, ולפי הסכם הקרן, כפי שתוקן מעת לעת, שנחתם בין מנהל הקרן לבין הנאמן.

כמנהל הקרן משמש מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ.
כנאמן הקרן משמש בנק אגוד חברה לנאמנות בע"מ.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לאמור בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 על תיקון.

ג. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג לצורך פרסום), התשס"ח-2007, היינו 4D שמשמעו כדלקמן:

מניות - 4 - שיעור החשיפה למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מט"ח - D - שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

ד. 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.

בהתאם להחלטת מנהל הקרן ובהמשך להוראת רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי, אשר נכנסה לתוקף ביום 14 במאי, 2017, 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."

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

(*) 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.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. 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.

Standard & Poor's Financial ו-S&P היום סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's Services LLC ("S&P"), ו-Dow Jones Trademark היו סימן מסחר רשום של Dow Jones Holdings LLC ("Dow Jones"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC. S&P 500 Indices LLC הינו סימן מסחר של S&P, והוא ניתן ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC. 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 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, נזיקית, 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 לתקני חשבונאות מס' 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

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

ליום 28 בפברואר		
2017	2018	
273.89	302.68	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
122.59	122.84	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.659	3.485	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר		
2017	2018	
%		
16.47	10.51	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
0.41	0.20	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן
(6.42)	(4.76)	שיעור ירידת שער הדולר של ארה"ב

(* מדד לפי ממוצע 2002.

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.

ניירות ערך הנקובים במטבע חוץ הוצגו לפי שערי החליפין למועד הדיווח.

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 מכח התקנות האמורות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

מזומנים ושווי מזומנים ד.

1. מזומנים ושווי מזומנים (לרבות פעולות עתידיות של ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים) כוללים פקדונות, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושים ימים ממועד ההשקעה או הניתנים למשיכה מידית בצירוף מלוא הריבית אשר נצברה בגינם ללא קנס שבירה.
2. מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ נכללו לפי שער החליפין היציג למועד הדיווח.
- ה. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך מהווה חלק מהרווח או ההפסד שנצבר והיא נזקפת לדוח רווח והפסד.
- ו. חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו המתייחס לרווח או להפסד שנצבר ליום ההוצאה או הפדיון והמשתקף בפער בין התקבולים או התשלומים לבין ערכן הנקוב של היחידות, נזקף לדוח על השינויים בערך היחידות בסעיף יתרת רווח שלא יועדה.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה ^

ליום 28 בפברואר, 2018

מטבע	סימול	שנת פדיון סופי	שיעור הריבית	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש	אחוז מהשווי הנקי של נכסי הקרן %
			%				
			-	45,295	-	0	0.00
			-	16,577	-	0	0.00
			-	62,967	-	0	0.00
						0	0.00
						0	0.00

ניירות ערך הנסחרים בישראל

מניות

ברוש *

אילן גת *

תעל *

סך-הכל מניות

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל

ניירות ערך הנסחרים בחו"ל

אגרות חוב

אגרות חוב ישראליות

STATE OF ISRAEL 5.125
26/03/19

מקום מסחר	שער במט"ח	ערך נקוב	שיעור הריבית	שנת פדיון סופי	סימול	מטבע	ארה"ב
			%				
	105.27	23,790,000	0.05	2019	ISRAEL 5.1	USD	ארה"ב
	87,276,439						
	22.99						
	100.05	13,746,000	0.01	2018	T 0.625 18	USD	ארה"ב
	100.10	15,000,000	0.01	2018	/T1.375 06	USD	ארה"ב
	100.26	14,426,000	0.01	2018	T 1.375 18	USD	ארה"ב
	99.89	546,000	-	2018	B 0 3/18	USD	ארה"ב
	99.32	9,816,000	-	2018	B 07/19/18	USD	ארה"ב
	99.63	14,726,000	-	2018	B 05/24/18	USD	ארה"ב
	99.17	12,440,000	-	2018	B 0 16/08	USD	ארה"ב
	280,666,277						
	73.95						
	367,942,716						
	96.95						

אגרות חוב זרות

US TREASURY 0.625%

30/04/18

US TREASURY N/B

US TREASURY 1.375%

30/09/18

B 0 29/3/18

B 07/19/18

US TBILL 24/05/2018

B 0 16/08/2016

סך-הכל אגרות חוב זרות

סך-הכל אגרות חוב

קרנות זרות על מדדי מניות

- VANGUARD S&P 500

מקום מסחר	שער במט"ח	ערך נקוב	שיעור הריבית	שנת פדיון סופי	סימול	מטבע	ארה"ב
			%				
	249.34	391			VOO	USD	ניו יורק
	339,759						
	97.04	368,282,475					
	368,282,475						
	97.04						

סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק

נכסים אחרים

מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי

מזומנים במטבע חוץ

רווח בגין חוזים עתידיים

0.09	346,040
0.50	1,880,987
3.02	11,464,013
3.61	13,691,040
100.65	381,973,515

סך-הכל נכסים אחרים

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך) ^

ליום 28 בפברואר, 2018

אחוז מהשווי הנקי של נכסי	
הקרן	הערך בשוק
%	שקל חדש
0.55	2,079,736
0.09	347,644
0.01	25,065
0.65	2,452,445
100.00	379,521,070

התחייבויות

סכומים לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, נטו
סכומים לשלם בגין פדיונות/הנפקות של יחידות השתתפות, נטו
ריבית לשלם

סך-הכל התחייבויות

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(*) שווי נייר הערך חושב בהתאם להנחיות הדירקטוריון של מנהל הקרן/דל סחירות (ראה באור 2(ג)).
^ ניירות ערך, חוזים עתידיים ומזומנים הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - בנק הבינלאומי לישראל בע"מ, שהינו בעל שליטה בנאמן 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.
יצויין כי חלק מהמזומנים האמורים לעיל משועבדים לצורך פעילות בנגזרים בחו"ל אצל בנק זר. בנק זה מסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח האמור לעיל.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך) ^

ליום 28 בפברואר, 2017

מטבע	סימול	שנת פדיון סופי	שיעור הריבית	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש	נכסי הקרן אחוז מהשווי הנקי של נכסי הקרן %
ניירות ערך הנסחרים בישראל							
תעודות סל/פיקדון על מטבע							
קס.פק.דולר	שקל חדש	קסמטב.פ.1		32,434	36,520.00	11,844,897	3.80
תכ.פק.דולר(1) *	שקל חדש	תכלדו.פ.1		33,612	36,506.00	12,270,397	3.93
תכ.פק.דולר(2) *	שקל חדש	תכפד.פ.1		30,946	37,313.00	11,546,881	3.70
קס.פק.דולר(3)	שקל חדש	קסם.פ.3		2,986,146	365.56	10,916,155	3.50
פס.פק.דולר(3)	שקל חדש	פסגד.פ.1		35,397	36,484.00	12,914,241	4.14
סך-הכל תעודות סל/פיקדון על מטבע							
19.07 59,492,571							
מניות לא נסחרות							
ברוש **	שקל חדש	-	-	45,295	-	-	-
אילן גת **	שקל חדש	-	-	16,577	-	-	-
תעל **	שקל חדש	-	-	62,967	-	-	-
סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל							
19.07 59,492,571							
ניירות ערך הנסחרים בחו"ל							
אגרות חוב							
אגרות חוב זרות							
B0 03.2017	ארה"ב	USD	2017 B0 03.2017	-	31,300,000	114,487,724	36.69
/B 0 22/06	ארה"ב	USD	2017 B 0 22/06	-	30,564,400	111,630,657	35.78
קרנות זרות על מדדי מניות							
Vanguard S&P 500 ETF	ניו יורק	USD	VOO	669	217.07	531,358	0.17
סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בחו"ל							
72.64 226,649,739							
סך-הכל ניירות ערך, לפי הערך בשוק							
91.71 286,142,310							

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך) ^

ליום 28 בפברואר, 2017

מקום מסחר	מטבע	סימול	שנת פדיון סופי	שיעור הריבית %	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש	נכסי הקרן מהשווי הנקי של הנכסי הקרן %
נכסים אחרים								
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ								
סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות השתתפות, נטו								
רווח בגין חוזים עתידיים								
סך-הכל נכסים אחרים								
סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק								
100.42	313,322,189							
התחייבויות								
סכומים לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, נטו								
אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע ישראלי								
ריבית לשלם								
0.20	619,951							
0.22	682,911							
0.00	1,982							
0.42	1,304,844							
סך-הכל התחייבויות								
סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק								
100.00	312,017,345							

(*) צד קשור למנהל הקרן.

(**) ראה באור ג' (3).

^ ניירות ערך, חוזים עתידיים ומזומנים ושווי מזומנים הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - בנק הבינלאומי לישראל בע"מ, שהינו בעל שליטה בנאמן 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.

יצוין כי חלק מהמזומנים האמורים לעיל משועבדים לצורך פעילות בנגזרים בחו"ל אצל בנק זר. בנק זה מסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח האמור לעיל.

באור 4: -

מס הכנסה

א. בהתאם לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) התשס"ה-2005 (להלן - החוק) הקרן הינה קרן פטורה.

בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על ההכנסות והרווחים שיצברו לה, לרבות ריבית ודיבידנד, מכל סוגי ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בישראל, למעט חבות מס בגין הכנסות חייבות במס בקרן פטורה ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ב. מס שנוכה במקור בחו"ל מהכנסה שהועברה לקרן נאמנות פטורה הינו מס סופי וקרן הנאמנות לא תהיה זכאית לכל פטור, ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו.

ג. בשלב זה, עדיין קיימות אי בהירויות שונות באשר לפרשנות ואופן היישום של מספר סעיפים בחוק ותקנות מכוחו.

ד. לקרן שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2012.

ה. תקבולים מדיבידנדים בדוחות רווח והפסד מוצגים בנטו ממס בגין ניירות ערך שהקרן אינה פטורה מניכוי מס בגינם.

באור 5: -

הוצאות

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן, למנהל הקרן ולנאמן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משווים השנתי הנקי הממוצע של סך נכסי הקרן (ראה בנוסף באור 7(ג') להלן).

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

באור 6: -

עמלות

מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלויות עמלות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. הקרן פטורה מתשלום עמלות, למעט תשלום עמלות סוכני ניירות ערך חוץ, תשלומים לצדדים שלישיים בגין העברת ההוראות לחו"ל, ביצוע ההוראות, סליקת ומשמורת ניירות ערך חוץ, וכן הוצאות בגין ביצוע עסקאות בבורסות בחו"ל בהתאם לדין החל במדינת פעילות אותה בורסה.

בנוסף, להלן תשלומים נוספים שעשויים להמשיך להיפרע מנכסי הקרן:

1. תשלום דמי שאילה בעבור שאילת ניירות ערך לחשבון הקרן, לרבות המרווח הנותר בידי חבר הבורסה ולא מועבר על ידו למשאל צד ג' ממנו שואל חבר הבורסה את ניירות הערך.
2. מרווח דמי ההשאלה הנותר בידי חבר הבורסה בגין השאלת ניירות ערך מחשבון 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 הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרן בגובה של ריבית הפריים.
5. עלויות נטילת אשראי במט"ח עבור הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרן בגובה של ליבור יומי + 2% שנתי.
6. ריבית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע פרנק שוויצרי בשיעור של 1.00% * לשנה.
7. ריבית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע יורו בשיעור של 0.6% * לשנה.
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).

באור 6: - עמלות (המשך)

לפיכך, לא הופחתו הוצאות מכירה מערך הנכסים הנ"ל.

* 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.
ריבית המסך הינה ריבית המופיעה במערכת בלומברג, כאמור לעיל, המשקפת ריבית על עסקאות fx swap (מסחר עתידי במט"ח) לשבוע.

באור 7: - צדדים קשורים

- א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם (ראה באור 1(א)).
- ב. בבאור 3 - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה צוינו ניירות ערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.
- ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:
שכר למנהל הקרן ולנאמן כמפורט בדוח רווח והפסד.
ביום 1 בינואר, 2018 שונה שכר מנהל הקרן מ- 0.00% ל- 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
- ד. החל מיום 14 במרס, 2016 פועל מנהל הקרן בהתאם למתווה אשר גובש ע"י 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.
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 המשוקלל 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.
- ה. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך סחירים במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

באור 8: - רווח בגין חוזים עתידיים

א. לימים 28 בפברואר, 2018 ו- 2017 לקרן חוזים עתידיים כמפורט להלן:

יתרת ההתקשרויות למועד הדיווח, המבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים באותו מועד הינה כדלקמן:

ליום 28 בפברואר, 2018:

שם החוזה	מועד פקיעה	סימול	מקום מסחר	מטבע	כמות חוזים	רווח ליחידה בשקלים חדשים	רווח בשקלים חדשים
S&P 500 EMINI	מרס, 2018	ESH8	שיקאגו	USD	802	14,294.28	11,464,013

ליום 28 בפברואר, 2017:

שם החוזה	מועד פקיעה	סימול	מקום מסחר	מטבע	כמות חוזים	רווח ליחידה בשקלים חדשים	רווח בשקלים חדשים
S&P 500 EMINI	מרס, 2017	ESH8	שיקאגו	USD	720	22,009.597	15,846,910

ב. לצורך ההתקשרויות בחוזים עתידיים, העמידה הקרן בטחונות לימים 28 בפברואר, 2018 ו- 2017 בסכום של 17,831,909 ש"ח (5,116,760 דולר ארה"ב) ו- 14,489,640 ש"ח (3,960,000 דולר ארה"ב), בהתאמה.

באור 9: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן למניות, לאגרות חוב ולמטבע חוץ הינה כדלקמן:

א. ליום 28 בפברואר, 2018:

חשיפה מנייתית		חשיפה לאג"ח		חשיפה למטבע חוץ	
ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	%
379,593,431	100.02	367,942,712	96.95	379,547,739	100.01

ב. ליום 28 בפברואר, 2017:

חשיפה מנייתית		חשיפה לאג"ח		חשיפה למטבע חוץ	
ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	%
311,879,473	99.96	285,610,952	91.54	312,020,418	100.00

באור 10: - מחיר פדיון ליחידה

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

ליום 28 בפברואר	
2017	2018
%	
237.89	302.68
237.89	302.66
-	0.01

בדוחות הכספיים

כפי שפורסם

שיעור ההפרש, ראה ב' להלן

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 28 בפברואר, 2018

הפרש	בחישוב המחיר שפורסם	בדוחות הכספיים
שקלים חדשים		
(24,256)	(49,321)	(25,065)
24,256		

הוצאות לשלם (*)

(*) ההפרש בהוצאות לשלם נובע מאי גריעת הוצאות ריבית חובה לשלם על אף ששולמו בפועל.

F:\W2000\w2000\52556\BIOMED\m\18\N2-S&P 500.docx