

אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500
(לשעבר: אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות)
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2018

אי.בי.אי. מחקת (S&P 500 4D)
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2018

תוכן עניינים

עמוד	
1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	דוחות על מצב הקרן
3	דוחות רווח והפסד
4	דוחות על השינויים בערך היחידות
5-11	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי היחידות של אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500
(לשעבר: אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500 (להלן - "הקרן") לימים 30 בנובמבר 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 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 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 30 בנובמבר 2018 ו-2017, 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 2019.

תל-אביב, 27 בפברואר 2019

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | בני ברק | קרית שמונה | פתח תקווה | מודיעין עילית | נצרת עילית | אילת
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 073-7145300 | 077-5054906 | 077-7784180 | 08-9744111 | 04-6555888 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, 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

אי.בי.אי. מחקה (S&P 500 4D)
דוחות על מצב הקרן (בש"ח)

30 בנובמבר	2018	2017	ביאור
			נכסים:
			ניירות ערך:
			ג2
141,484,898	143,375,614		אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית
141,484,898	143,375,614		סך הכל ניירות ערך
			נכסים אחרים:
			מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
-	22,709,683	17,111,096	חייבים בגין עודף הנפקת יחידות, נטו
22,709,683	47,838	17,158,934	
164,194,581	160,534,548		סך הכל ערך הנכסים
			התחייבויות:
			4
16,887	53,144		משיכת יתר בשקל חדש
			9
			חוזים עתידיים
			3
164,177,694	160,481,404		שווי נקי של נכסי הקרן
			ערך היחידות:
			הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
81,050,577	87,991,374		יתרת הרווח שלא יועדה
83,127,117	72,490,030		סך הכל ערך היחידות
164,177,694	160,481,404		
202.56	182.38		מחיר פדיון ליחידה (באחוזים)
11			

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	המנהל 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
אלה אלקלעי	דורר טנא	אורי בן דב	מגי בוחניק	דורון ולוטקר	אחראי תחום תעודות סל
יו"ר הדירקטוריון	מנהל כספים	מנכ"ל מנהל הקרן	ראש צוות תחום תשקיפים ותפעול	אחראי תחום תעודות סל	אחראי תחום תעודות סל
27 בפברואר 2019	27 בפברואר 2019	27 בפברואר 2019	27 בפברואר 2019	27 בפברואר 2019	27 בפברואר 2019
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

לשנה שנסתיימה ביום		ביאור	
30.11.2017	30.11.2018		
הכנסות:			
		רווח (הפסד) נטו :	
(12,757,942)	10,999,693	מאגרות חוב הנסחרות בחו"ל	
32,000,798	5,013,201	מחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל	
(1,567,558)	668,590	ממזומנים במטבע חוץ	
17,675,298	16,681,484		
		ריבית :	
12	(571)	ריבית על פקדונות ומזומנים בשקל חדש (משיכת יתר)	
30,913	72,360	ריבית על פקדונות ומזומנים במטבע חוץ	
30,925	71,789		
17,706,223	16,753,273	סך הכל הכנסות	
		הוצאות:	
420,339	395,218	6,8	שכר מנהל הקרן
50,441	47,426	6,8	שכר נאמן הקרן
470,780	442,644		
17,235,443	16,310,629	רווח לשנת החשבון	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500
דוחות על השינויים בערך היחידות (בש"ח)

סך הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	ביאור	
182,150,298	71,436,316	110,713,982		יתרה ליום 1 בדצמבר 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
16,310,629	16,310,629	-		רווח לשנת החשבון
29,258,600	*14,294,321	14,964,279	ז2	תקבולים מהוצאת יחידות
(41,872,939)	*(19,967,863)	(21,905,076)	ז2	תשלומים לפדיון יחידות
164,177,694	83,127,117	81,050,577		יתרה ליום 30 בנובמבר 2018

* 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 (להלן "התקנות").
- ד. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצוין בדוח השנתי כפי שפורסם ולשינויים במדיניות זו אם וככל שהיו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.
- ה. החל מיום 30 בנובמבר 2018 שונה שם הקרן מ- "אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500-קרן נאמנות" לשמה הנוכחי.

- ו. 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		
30.11.2017	30.11.2018	
182.38	202.56	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
100.30	101.50	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.4990	*3.7041	שער החליפין של הדולר של ארצות הברית (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה שנתיימה ביום		
30.11.2017	30.11.2018	
10.86	11.06	שיעור השינוי של מחיר הפדיון של יחידת קרן
0.30	1.20	שיעור השינוי של מדד המחירים לצרכן
(8.86)	5.86	שיעור השינוי של שער הדולר של ארצות הברית

- * נכון ליום 30 בנובמבר 2018 סכומים ויתרות במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים על פי השער שפורסם במערכת בלומברג, וזאת בהתאם להחלטת רשות ניירות ערך אשר נכנסה לתוקף בתאריך 3 באוקטובר 2018, בד בבד עם תיקון מס' 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות.
- עד לתאריך 3 באוקטובר 2018 סכומים ויתרות במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים על פי השער היציג שפורסם על ידי בנק ישראל ואו ע"י אגוד מנהלי הקרנות בהתאם להחלטת הרשות.

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 החליפין לתאריך הדוחות הכספיים (ראה ביאור 2ב לעיל).
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 שער החליפין לתאריך הדוחות הכספיים (ראה ביאור 2ב לעיל).
- 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. מחקה (S&P 500 4D)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2018

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו («):

א. לתאריך 30 בנובמבר 2018:

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 12/20/18 GOVT ארה"ב	2018	US912796QP72	38,240,000	99.88	141,484,898	86.18
סך הכל ניירות ערך						
					141,484,898	86.18
אמצעים נזילים:						
מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית						
					22,709,683	13.83
סך הכל ערך הנכסים						
					164,194,581	100.01
התחייבויות:						
משיכת יתר בשקל חדש						
					16,887	0.01
שווי נקי של נכסי הקרן						
					164,177,694	100.00

« ניירות ערך, חוזים עתידיים ומזומנים (מזומנים בשיעור 13.82% מסך נכסי הקרן) 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 סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי, אשר משמש גם כקסטודיאן ראשי ויחיד בקרן. הקרן מבצעת פעילות בנגזרים באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר פועל באמצעות תת הקסטודיאן, בנק HSBC המסווג גם הוא בקבוצת סיכון האשראי הראשונה.

אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2018

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך):

ב. 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						
					143,375,614	89.34
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
<u>התחייבויות:</u>						
משיכת יתר בשקל חדש						
					53,144	0.03
שווי נקי של נכסי הקרן						
					160,481,404	100.00

ביאור 4 - משיכת יתר בשקל חדש:

לתאריך 30 בנובמבר 2018 ו-2017 לקרן משיכת יתר בשקל חדש הנובעת מפדיון יחידות, 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. הקרן משלמת 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.

שכר מנהל הקרן מחושב לפי 0.25% משווים השנתי הממוצע הנקי של סך נכסי הקרן.

מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2020.

מנהל הקרן הודיע ביום 07/10/2018 כי הינו מתחייב לא לעשות שימוש במנגנון דמי ניהול משתנים (מנגנון דמי הניהול המשתנים הינו מנגנון סימטרי הכולל הן רכיב של דמי ניהול חיוביים (תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן גבוהה מתשואת נכס המעקב) והן רכיב של דמי ניהול שליליים (היינו החזר דמי ניהול במקרה שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב) בקרנות המחקות שבניהולו וזאת לכל הפחות עד ליום 31.12.2020 (כולל).

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 71,789 ש"ח (שנה קודמת: 30,925 ש"ח).

אי.בי.אי. מחקה (S&P 500 4D)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2018

ביאור 9 - חוזים עתידיים:

לתאריכים 30 בנובמבר 2018 ו-2017 לקרן חוזים עתידיים על מדד S&P 500 אשר נסחרים ב-Chicago Mercantile Exchange ארה"ב.

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2018, 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 8DEC1	12/2018	USD	321	50	2760.17	44,300,729	99.95

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

יתרת ההתקשרות לתאריך 30 בנובמבר 2017, 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 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.

ביאור 10 - מידת החשיפה של הקרן:

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

ליום 30 בנובמבר 2017		ליום 30 בנובמבר 2018		
%	שקל חדש	%	שקל חדש	
99.87	160,265,166	99.95	164,094,328	מניות
100.00	160,486,710	100.01	164,191,053	מטבע חוץ
89.34	143,375,614	86.18	141,484,898	אגרות חוב

ביאור 11 - מחיר פדיון ליחידה:

30.11.2017	30.11.2018	מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים):
182.38	202.56	בדוח הכספי המבוקר
182.38	201.92	כפי שפורסם
0.00	0.32	שיעור ההפרש

ביאור 11 - מחיר פדיון ליחידה (המשך):

ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה כפי שנגזר מהדוחות הכספיים המבוקרים לבין מחיר היחידה כפי שפורסם ליום המסחר האחרון של הקרן נובע מ:

ליום
30 בנובמבר 2018

הפרש בניירות ערך וחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל נובע משימוש בשערי ניירות ערך שונים.
הפרש זה מקורו בשוני שבין שערוך נכסי הקרן בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות לבין כללי חשבונאות מקובלים.

0.32