

אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2019

אי.בי.אי. מחקת (S&P 500 4D)
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2019

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 (S&P 500 (4D)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של אי.בי.אי. מחקה (S&P 500 (4D) (להלן - "הקרן") לימים 30 בנובמבר 2019 ו-2018, 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 2019 ו-2018, 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), התש"ע - 2009 והוראות הסכם הקרן.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח שיוגש לרשות ניירות ערך עד סוף חודש פברואר 2020.

תל-אביב, 26 בפברואר 2020

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב	ירושלים	חיפה	באר שבע	בני ברק	קרית שמונה	פתח תקווה	מודיעין עילית	נצרת	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 **בקרו 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 (4D) S&P 500
דוחות על מצב הקרן (בש"ח)

30 בנובמבר	2018	2019	ביאור	
				נכסים:
			ג2	ניירות ערך:
	141,484,898	150,498,210		אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית
	141,484,898	150,498,210		סך הכל ניירות ערך
				אמצעים נזילים:
	22,709,683	25,546,216		מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
	164,194,581	176,044,426		סך הכל ערך הנכסים
				התחייבויות:
	16,887	5,139	4	משיכת יתר בשקל חדש
	-	137		ריבית לשלם
	16,887	5,276		
			9	חוזים עתידיים
	164,177,694	176,039,150	3	שווי נקי של נכסי הקרן
				ערך היחידות:
	81,050,577	80,293,581		הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
	83,127,117	95,745,569		יתרת הרווח שלא יועדה
	164,177,694	176,039,150		סך הכל ערך היחידות
	202.56	219.24	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 בע"מ (1978)	מנהל הקרן, אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות בע"מ (1978)	המנהל הכללי של מנהל הקרן, אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות בע"מ (1978)	נאמן הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ	נאמן הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ
	אלה אלקלעי	דרור טנא	אורי בן דב	מגי בוחניק	בוסמת ז'ורנו מנהלת תחום נאמנות לקרנות
	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כספים	מנכ"ל מנהל הקרן	מנהלת צוות	
26 בפברואר 2020	26 בפברואר 2020	26 בפברואר 2020	26 בפברואר 2020	26 בפברואר 2020	26 בפברואר 2020
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

לשנה שהסתיימה ביום		ביאור	
30.11.2018	30.11.2019		
הכנסות:			
רווח (הפסד) נטו :			
10,999,693	(5,858,514)		מאגרות חוב הנסחרות בחו"ל
5,013,201	20,502,384		מחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
668,590	(1,157,793)		ממזומנים במטבע חוץ
16,681,484	13,486,077		
ריבית :			
(571)	(925)		ריבית על פקדונות ומזומנים בשקל חדש (משיכת יתר)
72,360	178,795		ריבית על פקדונות ומזומנים במטבע חוץ
71,789	177,870		
16,753,273	13,663,947		סך הכל הכנסות
הוצאות:			
395,218	414,633	6,8	שכר מנהל הקרן
47,426	49,756	6,8	שכר נאמן הקרן
442,644	464,389		
16,310,629	13,199,558		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	
160,481,404	72,490,030	87,991,374		יתרה ליום 1 בדצמבר 2017
16,310,629	16,310,629	-		רווח לשנת החשבון
29,258,600	14,294,321	14,964,279	n2	תקבולים מהוצאת יחידות
(41,872,939)	(19,967,863)	(21,905,076)	n2	תשלומים לפדיון יחידות
164,177,694	83,127,117	81,050,577		יתרה ליום 30 בנובמבר 2018
13,199,558	13,199,558	-		רווח לשנת החשבון
36,937,771	18,651,720	18,286,051	n2	תקבולים מהוצאת יחידות
(38,275,873)	(19,232,826)	(19,043,047)	n2	תשלומים לפדיון יחידות
176,039,150	95,745,569	80,293,581		יתרה ליום 30 בנובמבר 2019

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, על תקנותיו.
- ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:
 הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"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 (ראה גם ביאור 2 להלן):

ליום		
30.11.2018	30.11.2019	
202.56	219.24	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
100.50	100.80	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.7041	3.4720	שער החליפין של הדולר של ארצות הברית (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה שנסתיימה ביום		
30.11.2018	30.11.2019	
11.06	8.23	שיעור השינוי של מחיר הפדיון של יחידת קרן
1.20	0.30	שיעור השינוי של מדד המחירים לצרכן
5.86	(6.27)	שיעור השינוי של שער הדולר של ארצות הברית

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- ג. ניירות ערך מוצגים לפי ערכם בבורסה.
1. ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל - בהתאם לשער הנעילה ביום המסחר האחרון בבורסה בשנת החשבון.
2. 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 היציג לתאריך הדוחות הכספיים.
- ד. על פי החלטת רשות ניירות ערך בהתאם לסמכותה הקבועה בהגדרת "שער יציג" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה – 1994, החל מיום 3 באוקטובר 2018 השער היציג ליום כלשהו לפיו נקבע שווים בשי"ח של נכסים/התחייבויות במטבע חוץ בקרן הינו שער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בורסה בישראל בשעה 12:30 ("שער BFIX").
- ה. פעולות בנכסי הקרן וביחידות הקרן נרשמות בספרים ביום ביצוע הפעולה. מכיוון שההעברה הכספית אינה מתבצעת באותו יום 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.
- ו. יתרות מזומנים בדולר ארצות הברית שוערכו לפי שער חליפין היציג לתאריך הדוחות הכספיים.
- ז. שינויים בערכם של ניירות הערך שבידי הקרן בשנת הדוח נזקפים לדוח רווח והפסד.
- ח. 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 2019

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו («):

א. לתאריך 30 בנובמבר 2019:

ערך שוק ש"ח	מחיר בסנט \$	כמות ניירות ערך	סימול
			אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית:
150,498,210	99.92	43,380,000	B 12/19/19
150,498,210			סך הכל ניירות ערך
			אמצעים נזילים:
25,546,216			מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
176,044,426			סך הכל ערך הנכסים
			התחייבויות:
5,139			משיכת יתר בשקל חדש
137			ריבית לשלם
5,276			
176,039,150			שווי נקי של נכסי הקרן

ניירות ערך, חוזים עתידיים ומזומנים ושווי מזומנים (מזומנים ושווי מזומנים בשיעור של 14.51% 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 לישראל בע"מ סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי, אשר משמש גם כקסטודיאן ראשי ויחיד בקרן.

נכון לתאריך הדוחות הכספיים קיימת אצל בנקאי הקרן פעילות בחוזים עתידיים מול בנק HSBC, המסווג גם הוא בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח האמור לעיל.

אי.בי.אי. מחקת S&P 500 (4D)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2019

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) (»):

ב. לתאריך 30 בנובמבר 2018:

ערך שוק	מחיר	כמות	סימול
ש"ח	בסנט \$	ניירות ערך	
141,484,898	99.88	38,240,000	אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית: US912796QP72 B 0 12/20/18 GOVT
<u>141,484,898</u>			סך הכל ניירות ערך
22,709,683			אמצעים נזילים: מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
<u>164,194,581</u>			סך הכל ערך הנכסים
16,887			התחייבויות: משיכת יתר בשקל חדש
<u><u>164,177,694</u></u>			שווי נקי של נכסי הקרן

ביאור 4 - משיכת יתר בשקל חדש:

לתאריכים 30 בנובמבר 2019 ו-2018 לקרן יש משיכת יתר בבנק, 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 הממוצע הנקי השנתי של סך נכסי הקרן נטו.

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

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 01.01.2021.

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 177,870 ש"ח (שנה קודמת: בסך 71,789 ש"ח).

אי.בי.אי. מחקה (S&P 500 4D)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2019

ביאור 9 - חוזים עתידיים:

לתאריכים 30 בנובמבר 2019 ו-2018 לקרן חוזים עתידיים על מדד S&P 500 אשר נסחרים ב- Chicago Mercantile Exchange ארה"ב.

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2019, אשר מבוססת על מחיר החוזה של אותם חוזים למועד הדוחות הינה:

סימול	מועד פקיעה	מטבע	כמות חוזים	סכום ליחידת שער ב-\$	מחיר ב-\$	סך הכל חשיפה ב-\$	סך הכל חשיפה בש"ח	אחוז מנכסי הקרן, נטו %
ESZ9	12/2019	USD	323	50	3,143.75	50,771,563	176,278,865	100.14

S & P 500 EMINI
FUT DEC19

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

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-\$	סך הכל חשיפה בש"ח	אחוז מנכסי הקרן, נטו %
ESZ8	12/2018	USD	321	50	2760.17	44,300,729	164,094,328	99.95

S&P 500 EMINI
8FUT DEC1

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 2018		ליום 30 בנובמבר 2019		
	%	שקל חדש	%	שקל חדש	
מניות	99.95	164,094,328	100.05	176,123,543	
מטבע חוץ	100.01	164,191,053	100.00	176,044,426	
אגרות חוב	86.18	141,484,898	85.49	150,498,210	

ביאור 11 - מחיר פדיון ליחידה:

30.11.2018	30.11.2019	מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים): בדוח הכספי המבוקר כפי שפורסם שיעור ההפרש
202.56	219.24	
201.92	219.90	
0.32	(0.30)	

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 מהפרשי עיתוי:

ליום 30 בנובמבר		
2018	2019	
		הפרש בניירות ערך הנסחרים בחו"ל, מט"ח וחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
		הנובע משימוש בשערי ניירות ערך ושערי חליפין שונים. הפרש זה מקורו
		בשוני שבין שערוך נכסי הקרן בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות
		לבין כללי חשבונאות מקובלים.
0.32	(0.30)	