

אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2020

אי.בי.אי. מחקת (S&P 500 4D)
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2020

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500 (להלן - "הקרן") לימים 30 בנובמבר 2020 ו-2019, 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 2020 ו-2019, 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 בדוחות הכספיים של הקרן בדוח שיוגש לרשות ניירות ערך עד סוף חודש פברואר 2021.

תל-אביב, 24 בפברואר 2021

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 2019	2020	ביאור	
נכסים:			
ניירות ערך:			
		ב2	
150,498,210	136,265,487		אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית
150,498,210	136,265,487		סך הכל ניירות ערך
נכסים אחרים:			
25,546,216	20,588,837		מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
-	277,206		חייבים בגין עודף הנפקות יחידות, נטו
25,546,216	20,866,043		
176,044,426	157,131,530		סך הכל ערך הנכסים
התחייבויות:			
5,139	285,043	4	משיכת יתר בשקל חדש
137	1,080		ריבית לשלם
-	1,197		דמי ניהול ונאמן לשלם
5,276	287,320		
		9	חוזים עתידיים
176,039,150	156,844,210	3	שווי נקי של נכסי הקרן

ערך היחידות:

80,293,581	64,334,975		הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
95,745,569	92,509,235		יתרת הרווח שלא יועדה
176,039,150	156,844,210		סך הכל ערך היחידות
219.24	243.79	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
רפאל גוזלן	דרור טנא	אורי בן דב	מגי בוחניק	בוסמת ז'ורנו	משנה למנכ"ל
דירקטור	מנהל כספים	מנכ"ל מנהל הקרן	מנהלת צוות	מנכ"ל	מנכ"ל
24 בפברואר 2021 תאריך חתימה	24 בפברואר 2021 תאריך חתימה	24 בפברואר 2021 תאריך חתימה	24 בפברואר 2021 תאריך חתימה	24 בפברואר 2021 תאריך חתימה	24 בפברואר 2021 תאריך חתימה

לשנה שהסתיימה ביום		ביאור
30.11.2019	30.11.2020	
הכנסות:		
רווח (הפסד), נטו :		
(5,858,514)	(3,522,495)	מאגרות חוב הנסחרות בחו"ל
20,502,384	18,288,264	מחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
(1,157,793)	(1,268,999)	ממזומנים במטבע חוץ
13,486,077	13,496,770	
ריבית :		
(925)	(586)	משיכת יתר על פקדונות ומזומנים בשקל חדש
178,795	20,130	ריבית על פקדונות ומזומנים במטבע חוץ
177,870	19,544	
13,663,947	13,516,314	סך הכל הכנסות
הוצאות:		
414,633	384,129	שכר מנהל הקרן
49,756	46,095	שכר נאמן הקרן
464,389	430,224	
13,199,558	13,086,090	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	
164,177,694	83,127,117	81,050,577		יתרה ליום 1 בדצמבר 2018
13,199,558	13,199,558	-		רווח לשנת החשבון
36,937,771	18,651,720	18,286,051	ז2	תקבולים מהוצאת יחידות
(38,275,873)	(19,232,826)	(19,043,047)	ז2	תשלומים לפדיון יחידות
176,039,150	95,745,569	80,293,581		יתרה ליום 30 בנובמבר 2019
13,086,090	13,086,090	-		רווח לשנת החשבון
30,161,542	16,271,969	13,889,573	ז2	תקבולים מהוצאת יחידות
(62,442,572)	(32,594,393)	(29,848,179)	ז2	תשלומים לפדיון יחידות
156,844,210	92,509,235	64,334,975		יתרה ליום 30 בנובמבר 2020

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. 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. 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 היציגים לתאריך הדוחות הכספיים.
- ג. 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 בש"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").

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- ד. 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.
- ה. יתרות מזומנים בדולר ארצות הברית שוערכו לפי שער חליפין היציג 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. מחקה (S&P 500 4D)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2020

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו («):

א. לתאריך 30 בנובמבר 2020:

ערך שוק	מחיר	כמות	סימול	מקום	מסחר
ש"ח	בסנט \$	ערך נקוב			
				אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית:	
136,265,487	100.00	41,230,000	B 12/17/20	ארצות הברית	B 12/17/20
<u>136,265,487</u>				סך הכל ניירות ערך	
				נכסים אחרים:	
20,588,837				מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית	
277,206				חייבים בגין עודף הנפקות יחידות, נטו	
<u>20,866,043</u>					
<u>157,131,530</u>				סך הכל ערך הנכסים	
				התחייבויות:	
285,043				משיכת יתר בשקל חדש	
1,080				ריבית לשלם	
1,197				דמי ניהול ונאמן לשלם	
<u>287,320</u>					
<u>156,844,210</u>				שווי נקי של נכסי הקרן	

« ניירות ערך, חוזים עתידיים ומזומנים ושווי מזומנים (מזומנים ושווי מזומנים בשיעור של 12.95% מסך 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. מחקה (4D) S&P 500
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2020

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) (»):

ב. לתאריך 30 בנובמבר 2019:

ערך שוק ש"ח	מחיר בסנט \$	כמות ערך נקוב	סימול	מקום מסחר
אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית:				
150,498,210	99.92	43,380,000	B 12/19/19	ארצות הברית 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

ביאור 4 - משיכת יתר בשקל חדש:

לתאריכים 30 בנובמבר 2020 ו-2019 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 (ראה גם ביאור 13ב להלן).

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 1.1.2022.

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). מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2022.

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 19,544 ש"ח (שנה קודמת: 177,870 ש"ח).

אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2020

ביאור 9 - חוזים עתידיים:

לתאריכים 30 בנובמבר 2020 ו-2019 לקרן חוזים עתידיים על מדד S&P 500 אשר נסחרים ב-Chicago Mercantile Exchange ארה"ב.

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2020, אשר מבוססת על מחיר החוזה לאותם חוזים למועד הדוחות הינה:

סימול	מועד פקיעה	מטבע	כמות חוזים	סכום ליחידת שער ב-\$	מחיר ב-\$	השווי ליום 30.11.2020 ב-\$	השווי ביום 30.11.2020 בש"ח	אחוז מנכסי הקרן, נטו %
ESZ0	12/2020	USD	262	50	3623.25	47,464,575	156,875,167	100.01

S&P500 EMINI
FUT DEC20

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

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

סימול	מועד פקיעה	מטבע	כמות חוזים	סכום ליחידת שער ב-\$	מחיר ב-\$	השווי ליום 30.11.2020 ב-\$	השווי ליום 30.11.2020 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.

ביאור 10 - מידת החשיפה של הקרן:

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

	ליום 30 בנובמבר 2019		ליום 30 בנובמבר 2020		
	%	שקל חדש	%	שקל חדש	
מניות	100.05	176,123,543	99.98	156,805,026	
מטבע חוץ	100.00	176,044,426	100.01	156,853,327	
אגרות חוב	85.49	150,498,210	86.88	136,265,487	

ביאור 11 - מחיר פדיון ליחידה:

30.11.2019	30.11.2020
219.24	243.79
219.90	243.79
(0.30)	0.00

מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים):

בדוח הכספי המבוקר

כפי שפורסם

שיעור ההפרש

אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2020

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

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
(0.30)	בשוני שבין שער נכסי הקרן בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות לבין כללי חשבונאות מקובלים.

ביאור 12 – נתונים נוספים:

להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של הדולר של ארצות הברית ושיעורי השינוי (ראה גם ביאור 2 להלן):

ליום		
30.11.2019	30.11.2020	
219.24	243.79	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
100.80	100.20	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.4720	3.3051	שער החליפין של הדולר של ארצות הברית (בש"ח ל- 1 דולר)
לשנה שנסתיימה ביום		
30.11.2019	30.11.2020	
8.23	11.20	שיעור השינוי של מחיר הפדיון של יחידת קרן
0.30	(0.60)	שיעור השינוי של מדד המחירים לצרכן
(6.27)	(4.81)	שיעור השינוי של שער הדולר של ארצות הברית

ביאור 13 - אירועים לאחר התקופה

החל מיום 1 בינואר 2021 שוכר מנהל הקרן מ- 0.25% ל- 0.40% משוויים הממוצע הנקי השנתי של סך נכסי הקרן.