

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות
(לשעבר: מיטב (4A) ביומד עד 120% - קרן נאמנות)

דוחות כספיים

ליום 28 בפברואר, 2013

תכלית TTF (4D) S&P 500 – קרן נאמנות
(לשעבר: מיטב (4A) ביומד עד 120% - קרן נאמנות)

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2013

תוכן העניינים

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

דוח רואה החשבון המבקר

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות (לשעבר: מיטב (4A) ביומד עד 120% - קרן נאמנות)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות (לשעבר: מיטב (4A) ביומד עד 120% - קרן נאמנות) (להלן - הקרן) לימים 28 בפברואר, 2013 ו-29 בפברואר, 2012, 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 משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 28 בפברואר, 2013 ו-29 בפברואר, 2012, את תוצאות פעולותיה והשינויים 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 עד סוף חודש מאי, 2013.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2013

ליום 29 בפברואר 2012	ליום 28 בפברואר 2013	שקלים חדשים	באור
			2, (ג) 3
			<u>ניירות ערך הנסחרים בישראל</u>
			<u>מניות</u>
1,758,800	-		תעשייה
27,036	-		חברות להשקעה והחזקות
1,785,836	-		
55,642	-		כתבי אופציה
1,841,478	-		סך-הכל ניירות ערך סחירים בישראל
			2, (ג) 3
-	2,003,054		<u>ני"ע זרים נסחרים בחו"ל</u>
-	239,459		אגרות חוב
			תעודות סל
-	2,242,513		סך הכל ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
1,841,478	2,242,513		סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק
			<u>נכסים אחרים</u>
52,331	36,830		מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
-	200,032		מזומנים במטבע חוץ
-	22,574		רווח מחוזים עתידיים
52,331	259,436		סך-הכל נכסים אחרים
			<u>התחייבויות</u>
-	(236)		ריבית לשלם
1,893,809	2,501,713		סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 29 בפברואר 2012	ליום 28 בפברואר 2013	
שקלים חדשים	שקלים חדשים	באור
1,177,059	1,489,628	
716,750	1,012,085	
1,893,809	2,501,713	
160.89%	167.94%	9

ערך היחידות

הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח ערך נקוב

יתרת הרווח שלא יועדה

סך-הכל ערך היחידות

מחיר הפדיון ליחידה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ענבר סלטו מנהלת צוות תשקיפים מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ	רונית גרטל סמנכ"ל תפעול מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ	רפי ניב מנהל כללי של מנהל הקרן מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ
29.5.2013 תאריך	29.5.2013 תאריך	29.5.2013 תאריך

שרון קורן מנהלת כללית יובנק חברה לנאמנות בע"מ	סימה שפר אחראית תחום דוחות כספיים יובנק חברה לנאמנות בע"מ
29.5.2013 תאריך	29.5.2013 תאריך

לשנה שהסתיימה 29 בפברואר 2012	לשנה שהסתיימה 28 בפברואר 2013
שקלים חדשים	שקלים חדשים

באור

הכנסות (הפסדים)

ריבית ודיבידנדים:

501	374
-	7,156
-	2,501
501	10,031

ריבית על פקדונות ומזומנים
דיבידנדים ממניות הנסחרות בארץ
ריבית על אג"ח הנסחר בחו"ל

עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:

(1,360,768)	51,736
-	13,031
-	8,443
(20)	(2,639)
(98,435)	22,572
-	(39,341)
(1,459,223)	53,802
(1,458,722)	63,833

מניות
תעודות סל
אג"ח
הפרשי שער
חוזים עתידיים
כתבי אופציה

סך-הכל רווחים (הפסדים)

הוצאות

77,058	45,655	7
2,654	1,765	7
79,712	47,420	
(1,538,434)	16,413	

שכר מנהל הקרן
שכר הנאמן

סך-הכל הוצאות

רווח נקי (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
6,359,899	3,884,737	2,475,162	<u>יתרה ליום 1 במרס, 2011</u>
1,986,814	(*) 946,868	1,039,946	תקבולים מהוצאת יחידות
(4,914,470)	(*) (2,576,421)	(2,338,049)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>(1,538,434)</u>	<u>(1,538,434)</u>	<u>-</u>	הפסד
1,893,809	716,750	1,177,059	<u>יתרה ליום 29 בפברואר, 2012</u>
3,228,618	(*) 1,291,471	1,937,147	תקבולים מהוצאת יחידות
(2,637,127)	(*) (1,012,549)	(1,624,578)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>16,413</u>	<u>16,413</u>	<u>-</u>	רווח נקי
<u><u>2,501,713</u></u>	<u><u>1,012,085</u></u>	<u><u>1,489,628</u></u>	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2013</u>

(*) התאמה לגבי יחידות שהוצאו או נפדו [ראה באור 2(ו)].

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תכלית TTF (4D) S&P 500 (לשעבר: מיטב (4A) ביומד עד 120% - קרן נאמנות) (להלן - הקרן) פועלת על-פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, ולפי הסכם הקרן שנחתם בין המנהל לבין הנאמן.

כמנהל הקרן משמש מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ.

כנאמן הקרן משמשת "יובנק חברה לנאמנות בע"מ".

ב. ביום 29 בינואר, 2013 שונתה מדיניות ההשקעות של הקרן כדלקמן:

מדיניות ההשקעות לאחר השינוי:

בכפוף להסכם הקרן ולהוראות כל דין:

1. לפחות 75% מנכסי הקרן יהיו חשופים למניות הנכללות ב"מדד S&P 500", כפי שיפורסם מעת לעת (להלן: "מדד S&P 500"). בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות בחוזים עתידיים. בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה ובשל מגבלות הנובעות מהוראות הדין, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של הנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד S&P 500 לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים.
2. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד S&P 500 בהתחשב בשיעור השינוי של דולר ארה"ב.
5. חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה* לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

(* "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" - אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ-(BBB) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות או כפי שיוגדר אחרת בהוראות הדין או על-ידי הרשות לניירות ערך. במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

כמו כן, שונה שמה של הקרן מ"מיטב (4A) ביומד עד 120% - קרן נאמנות" ל"מיטב (4D) S&P 500 TF - קרן נאמנות".

ג. לאחר תאריך המאזן, ביום 16 במאי, 2013, שונה שם הקרן מ"מיטב (4D) S&P 500 TF - קרן נאמנות" לשמה הנוכחי.

ד. עד ליום 28 בינואר, 2013 היה פרופיל החשיפה של הקרן (4A). החל מיום 29 בינואר, 2013 פרופיל החשיפה של הקרן הוא (4D) לפי הפירוט הבא:

מניות - 4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מט"ח - D - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. 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.

מנהל קרן שעל-פי מדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאגרות חוב שאינן מדורגות בדירוג השקעה (אגרות חוב בדירוג נמוך מ-BBB) או בדירוג מקביל לו ומטה או שאינן מדורגות כלל) עולה על שיעור החשיפה המרבי שלה למניות, כעולה מדרגת החשיפה של הקרן למניות (כאמור בסעיף ד' לעיל), יוסיף לצד פרופיל החשיפה של הקרן, כחלק משמה, את הסימן (!) ויכלול בכל פרסום אודותיה הסבר בדבר משמעותו.

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

1. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

בהתאם לתקנות, דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2016 יוצגו בהתאם לתקני ה- IFRS – ראה ביאור 2 (ז') להלן.

2. ביום 31 במאי, 2012, התקשרו בעלי המניות של מיטב בית השקעות (להלן - מיטב) בהסכם עם דש איפקס הולדינגס בע"מ (להלן - דש איפקס), לפיו תבצע דש איפקס מיזוג על דרך של החלפת מניות, כך שדש איפקס תרכוש מבעלי המניות של מיטב, כפי שיהיו במועד השלמת העסקה, את מלוא הון המניות של מיטב, וזאת כנגד הקצאת מניות רגילות של דש איפקס לבעלי המניות של מיטב, אשר תהווה מיד לאחר הקצאתן כ-43% מהון המניות המונפק והנפרע וכ-45% מזכויות ההצבעה של דש איפקס בפועל (להלן- "ההסכם" ו- "העסקה" בהתאמה).

טרם השלמת העסקה, ובכפוף להשלמתה יבוצעו מספר עסקאות במניות מיטב בין בעלי המניות במיטב ובין בעלי המניות במיטב לבין קבוצת ברם בקשר עם מניות דש איפקס.

עם השלמת העסקה, בעלי השליטה בדש איפקס יהיו קבוצת ברם בע"מ, בעלת השליטה כיום בדש איפקס, ומאיה החזקות (יעלים) בע"מ, חברה בשליטתו של מר צבי סטפק, אשר יחזיקו כל אחת 28.64% מזכויות ההצבעה בדש איפקס*. בין בעלי השליטה האמורים נחתם הסכם בעלי מניות אשר יסדיר את שליטתן המשותפת בדש איפקס ויכנס לתוקפו במועד השלמת העסקה.

השלמת העסקה כפופה לתנאים מתלים שונים כפי שנקבע בהסכם, לרבות קבלת האישורים וההיתרים הרגולטורים הנדרשים וקבלת אישור האסיפה הכללית של דש איפקס. השלמת העסקה תתרחש 14 ימי מסחר לאחר התקיימות כל התנאים המתלים שנקבעו בהסכם.

המועד האחרון להשלמת העסקה נקבע על ידי הצדדים ליום 28 בפברואר, 2013, בכפוף לאפשרות הארכת המועד האמור בתקופות מצטברות של עד 120 ימים נוספים סך הכול.

באור 1: - כללי (המשך)

ז. (המשך)

ביום 19 במרס, 2013 הושלמה עסקה לפיה דש איפקס הולדינגס בע"מ (להלן: דש איפקס) רכשה את כל המניות של מיטב בית השקעות בע"מ (להלן: מיטב), בעלת השליטה (בעקיפין) במנהל הקרן, כנגד הקצאת מניות, המהוות 45% מזכויות ההצבעה בדש איפקס, לבעלי המניות במיטב.

(*) בנוסף, תחזיק קבוצת ברמ בע"מ, לאחר מועד השלמת העסקה, במניות נוספות של דש איפקס, אשר לא יחולו ביחס אליהן הוראות הסכם בעלי המניות, ואשר יהוו 1.17% מזכויות ההצבעה בדש איפקס לאחר השלמת העסקה.

ביום 20 בספטמבר, 2012 קיבל דירקטוריון מיטב- ניהול קרנות נאמנות 1982 בע"מ (להלן- מיטב ניהול) החלטה על חתימת הסכם סטטוטורי עם דש קרנות נאמנות בע"מ (להלן- דש קרנות), אשר עם השלמתו, תתמזג דש קרנות עם ולתוך החברה.

במקביל, אישר דירקטוריון מיטב טרייד ניירות ערך בע"מ (להלן- מיטב טרייד), ביצוע חלוקת מלוא החזקותיה של מיטב טרייד במיטב ניהול, המהוות את מלוא הונה המונפק והנפרע של מיטב ניהול, כדיבדנד בעין למיטב, בעלת השליטה במיטב ניהול. דירקטוריון מיטב ניהול אישר את העברת המניות האמורה.

השלמתו של הסכם המיזוג והשלמת העברת המניות האמורה, כפופות להשלמת עסקת מיטב- דש איפקס וקבלת אישורים רגולטורים. השלמת העברה כפופה, בנוסף, לאישור בית משפט.

אין בהחלטה האמורה בקשר עם הסכם המיזוג, בכדי לקבוע את הרכב ההנהלה העתידית ו/או הרכב העובדים בחברת הקרנות הממוזגות. החברה תשוב ותעדכן בנושא בהתאם להוראות כל דין.

ח. מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) 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® ו-S&P® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"), ו-Dow Jones® הינו סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC.

S&P 500 הינו סימן מסחר של S&P, והוא ניתן ברישיון לשימוש בידי S&P Dow 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.

באור 1: - כללי (המשך)

ח. (המשך)

הקרן שבניהול מנהל הקרן, אינה ממומנת, מאושרת נמכרת או משווקת על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, או החברות המסונפות למי מהן (להלן, ביחד: "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 לתקן חשבונאות מספר 12 של המוסד הישראלי לתקינה חשבונאות.
- ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שערי החליפין של הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

ליום 29 בפברואר 2012	ליום 28 בפברואר 2013	
160.89	167.94	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
120.38	122.13	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.766	3.708	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה שהסתיימה ביום 29 בפברואר 2012	לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר 2013	
		%
(37.38)	4.38	שיעור עליית (ירידת) מחיר הפדיון של יחידות הקרן
1.67	1.45	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
3.98	(1.54)	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארה"ב

- ג. ניירות הערך מוצגים לפי ערכם בבורסה, בניכוי הוצאות מכירה לפי סעיף 43(א) לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. לפיכך משקף "ערך היחידות" את מחיר הפדיון של כל היחידות שבמחזור.

הערך בבורסה נקבע כדלקמן:

- ניירות ערך ישראליים כפי שנקבע בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום המסחר האחרון של שנת החשבון. אם לא נעשתה עסקה באותו יום ולא נקבע להם מחיר, יהיה שווים של ניירות הערך על-פי המחיר האחרון שנקבע להם, ואולם מנהל הקרן רשאי (בכפוף להנחיות שקבע הדירקטוריון ובאישור הנאמן) לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.
- ניירות ערך הנסחרים בבורסה בחו"ל מוצגים לפי מחיר הסגירה בבורסה בה נרכשו ביום המסחר האחרון של שנת החשבון. אם לא היה מחיר סגירה או שהניירות נסחרים בשוק מוסדר לפי מחיר ממוצע לאותו יום. לא היה מחיר כזה יקבע השווי על-ידי מנהל הקרן (בכפוף להנחיות שקבע הדירקטוריון באישור הנאמן).
- בהתאם לתקנות הנ"ל, שווי של נייר ערך שחלפו שלושה ימי מסחר מאז שהמסחר בו הופסק ושווי אופציות שבהן לא נעשו עסקאות ביום כלשהו, ייקבע בהתאם להנחיות דירקטוריון מנהל הקרן באישור הנאמן.
- מזומנים במטבע חוץ נכללו לפי שער החליפין ליום המאזן.
- עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך מהווה חלק מהרווח או ההפסד שנצבר והיא נרשמת בדוח רווח והפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו בשנת החשבון המתייחס לרווח או הפסד שנצבר ליום ההוצאה או הפדיון, והמשתקף בפער בין התקבולים או התשלומים לבין ערכן הנקוב של היחידות נרשם בדוח על השינויים בערך היחידות בסעיף יתרת הרווח שלא יועדה.

ז. גילוי על השפעת תקינה חדשה בתקופה שלפני יישומה

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)".

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן תקני - IFRS) הינם תקנים והבהרות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים הכוללים:

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
2. תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
3. הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות
(לשעבר: מיטב (4A) ביומד עד 120% - קרן נאמנות)

באורים לדוחות הכספיים

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה

ליום 28 בפברואר, 2013

אחוז משווי נקי של נכסי הקרן							
מקום מסחר	מטבע	סימול	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש	הקרן %	
מניות לא נסחרות							
ישראל	שקל חדש	BROS	45,295	-	-	-	ברוש מ"ר 1 ש"ח (*)
ישראל	שקל חדש	ILAN	16,577	-	-	-	אילן גת מר 1 שח (*)
ישראל	שקל חדש	TAAL	62,967	-	-	-	תעל 1 ש"ח (*)
סך-הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל							
ני"ע זרים נסחרים בחול							
אגרות חוב							
TREASURY BILL 07/03/2013	ארצות הברית	דולר ארה"ב	B 07/03/13	540,200	100.00	2,003,054	80.00
תעודות סל							
STANDARD & POORS 500 TRUST SER	ניו יורק	דולר ארה"ב	SPY	250	151.61	140,542	6.00
VANGUARD S&P 500 - ETF	ניו יורק	דולר ארה"ב	VOO	384	69.47	98,917	4.00
סך-הכל תעודות סל							10.00
סך-הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בחו"ל							90.00
נכסים אחרים							
מזומנים ושויי מזומנים במטבע ישראלי							1.00
מזומנים ושויי מזומנים במטבע חוץ							8.00
רווח מחוזזה עתידי							1.00
סך-הכל נכסים אחרים							10.00
התחייבויות אחרות							
ריבית לשלם							-
סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק							100.00
(*) ראה באור ג'3).							

(* ראה באור ג'3).

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות
(לשעבר: מיטב (4A) ביומד עד 120% - קרן נאמנות)

באורים לדוחות הכספיים

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה (המשך)

ליום 29 בפברואר, 2012

מקום מסחר	מטבע	סימול	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש	אחוז מהשווי הנקי של נכסי הקרן %
--------------	------	-------	----------	----------------	----------------------	---

ניירות ערך הנסחרים בישראל

מניות

תעשייה

ישראל	שקל חדש	ביסל	1,938.00	2,357.00	45,679	2.41
ישראל	שקל חדש	במדק	163,071.00	30.20	49,247	2.60
ישראל	שקל חדש	אלרון	1,874.00	1,600.00	29,984	1.58
ישראל	שקל חדש	קמפג	7,892.00	2,289.00	180,648	9.54
ישראל	שקל חדש	גיוון	2,119.00	7,418.00	157,187	8.30
ישראל	שקל חדש	דפרם	301.71	98.40	297	0.02
ישראל	שקל חדש	קמדע	4,787.00	2,046.00	97,942	5.17
ישראל	שקל חדש	כנפב	66,528.00	41.30	27,476	1.45
ישראל	שקל חדש	נסקס	15,307.00	80.60	12,337	0.65
ישראל	שקל חדש	ביו	28.00	190.00	53	-
ישראל	שקל חדש	ברוש	45,295.00	-	-	-
ישראל	שקל חדש	אילן	16,577.00	-	-	-
ישראל	שקל חדש	תעל	62,967.00	-	-	-
ישראל	שקל חדש	מדקל	749.00	259.00	1,940	0.10
ישראל	שקל חדש	בוקנסל	745.00	80.80	602	0.03
ישראל	שקל חדש	וידמד	67,603.00	39.80	26,906	1.42
ישראל	שקל חדש	ברין	1,964.75	1,788.00	35,130	1.85
ישראל	שקל חדש	אלמד	91,269.00	59.50	54,305	2.87
ישראל	שקל חדש	ביו	7,824.00	121.60	9,514	0.50
ישראל	שקל חדש	דאנא	145,100.00	15.30	22,200	1.17
ישראל	שקל חדש	כללבי	5,538.00	1,271.00	70,388	3.72
ישראל	שקל חדש	אבגן	11,121.00	1,586.00	176,379	9.32
ישראל	שקל חדש	בנדק	17,860.00	114.20	20,396	1.08
ישראל	שקל חדש	אנטקפ	169,090.50	103.60	175,178	9.25
ישראל	שקל חדש	פרול	8,010.00	2,187.00	175,179	9.25
ישראל	שקל חדש	אפוס	210.00	995.40	2,090	0.11
ישראל	שקל חדש	אנסל	7,080.00	71.50	5,062	0.27
ישראל	שקל חדש	פלס	8,294.00	2,045.00	169,612	8.96
ישראל	שקל חדש	פלתר	14,452.00	866.60	125,241	6.61
ישראל	שקל חדש	רדה	10,170.00	195.40	19,872	1.05
ישראל	שקל חדש	אסקמ	18,125.00	275.40	49,916	2.64
ישראל	שקל חדש	גלקמ	38,542.00	46.80	18,040	0.95

סך-הכל תעשייה

92.87 1,758,800

חברות להשקעה והחזקות
גפן השק

ישראל שקל חדש גפן 243,566.00 11.10 27,036 1.43

סך-הכל מניות

94.30 1,785,836

(*) ראה באור ג'3).

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה (המשך)

ליום 29 בפברואר, 2012

מקום מסחר	מטבע	סימול	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש	נכסי הקרן הנקי של אחוז מהשווי %
--------------	------	-------	----------	----------------	----------------------	---

ניירות ערך הנסחרים בישראל (המשך)

כתבי אופציה

ישראל	שקל חדש	רדה.ל.א.1	5,000.00	24.00	1,200	0.06	רדהיל אפ 1 *
ישראל	שקל חדש	מדק.ל.א.1	4,190.00	106.00	4,441	0.23	מדיקל אפ 1 *
ישראל	שקל חדש	אתמר.א.2	47,291.00	53.90	25,490	1.35	איתמר אפ 2 *
ישראל	שקל חדש	אנסל.א.1	13,700.00	10.50	1,439	0.08	אינסוליין אפ 1 *
ישראל	שקל חדש	אתמר.א.3	9,810.00	73.90	7,250	0.38	איתמר אפ 3 *
ישראל	שקל חדש	אנטק.א.2	6,393.75	7.90	505	0.03	אינטק פארמ אפ 2
ישראל	שקל חדש	במדק.א.1	73,634.00	9.00	6,627	0.35	ביומדיקס אפ 1 *
ישראל	שקל חדש	קלפט.א.4	61,200.00	14.20	8,690	0.46	קולפלנט אפ ד *

סך-הכל כתבי אופציה

2.94 55,642

סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק

97.24 1,841,478

נכסים אחרים

מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי

2.76 52,331

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

100.00 1,893,809

(* ראה באור ג'3).

באור 4: - נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים

ליום 28 בפברואר, 2013:

מניות (*)		אגרות חוב (**)		מטבע חוץ		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	
-	-	80.06	2,003,054	80.06	2,003,054	אגרות חוב
9.57	239,459	-	-	9.57	239,459	תעודות סל
89.80	2,246,574	-	-	0.91	22,574	חוזים עתידיים
-	-	-	-	8.00	200,032	מזומנים ושווה מזומנים במטבע חוץ

ליום 29 בפברואר, 2012:

מניות (*)		אגרות חוב (**)		מטבע חוץ		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	
94.30	1,785,836	-	-	-	-	מניות
8.81	166,926	-	-	-	-	כתבי אופציה

(*) מניות - לרבות סחורות (COMMODITIES) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת מניות בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח 2007.

(**) אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

באור 5: - מס הכנסה

א. הרפורמה במס - תוכנית המיסים הרב שנתית:

בחודש אוגוסט, 2005 פורסם חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה - 2005 (להלן - התיקון). התיקון חל מיום 1 בינואר, 2006 (להלן - יום התחילה).

החל מיום התחילה שונה מעמדה המיסוי של הקרן מקרן נאמנות מעורבת לקרן נאמנות פטורה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שנצברו החל מיום התחילה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה ובמקום חל המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ב. לקרן שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2008.

באור 6: - הוצאות

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן, למנהל הקרן ולנאמן, בשיעורים של 0% ו-0.1% בהתאמה. השיעורים נקבעים כאחוז משוויים השנתי הנקי הממוצע של סך נכסי הקרן, נטו [לפירוט נוסף ראה באור 7(ב)].

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

באור 7: - צדדים קשורים

א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם (ראה באור 1).

ב. להלן פירוט ההכנסות וההוצאות לצדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 29 בפברואר 2012	לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר 2013
שקלים חדשים	

הכנסות:

501	374	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים
77,058	45,655	הוצאות:
2,654	1,765	שכר מנהל (*)
		שכר נאמן
11,802	-	עמלות בגין ניירות ערך (ראה ג' להלן) (**)

(*) החל מיום 29 בינואר, 2013 שונה שכר מנהל הקרן מ-2.92% ל-0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(**) צד קשור למנהל הקרן קיבל את כל סך העמלות. חלק מסכום העמלות האמור שולם לסוכן ני"ע משני של הקרן אשר הינו צד קשור לנאמן הקרן.

ג. החל מיום 22 בינואר, 2013 הקרן פטורה מתשלום כל העמלות, לרבות עמלות סוכן זר. עד למועד השינוי, הקרן הייתה פטורה מתשלום עמלות למעט תשלום עמלות סוכני ני"ע חוץ ותשלומים לצדדים שלישיים בגין העברת ההוראות לחו"ל, ביצוע ההוראות, סליקת ומשמורת ני"ע חוץ, וכן הוצאות בגין ביצוע עסקאות בבורסות בחו"ל בהתאם לדין החל במדינת פעילות אותה בורסה (כגון מס מלכה בבריטניה וכדו') ומנהל הקרן נשא מאמצעיו בתשלום יתר העמלות בגין ביצוע עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרנות.

באור 8: - רווח מחוזים עתידיים

לתאריך המאזן לקרן חוזה עתידי, כמפורט להלן:

רווחים מחוזה עתידי הכלולים בנכסים אחרים:

מועד פקיעה	מדד הבסיס	מטבע	מספר חוזים	מחיר מימוש	מספר יחידות מדד בכל חוזה	רווח שקלים חדשים
מרס, 2013	S&P 500	USD	8	1513.25	50	22,574

באור 9: - מחיר פדיון ליחידה

ליום 29 בפברואר 2012	ליום 28 בפברואר 2013
160.89	167.94
160.89	167.94
-	-

מחיר הפדיון ליחידה באחוזים:

בדוחות הכספיים המבוקרים

כפי שפורסם בגיליון השערים של הבורסה

שיעור ההפרש

באור 10: - אירועים לאחר תאריך המאזן

לאחר תאריך המאזן, התחייב מנהל הקרן כי שכרו ימשיך להיות בשיעור של 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, וזאת החל מיום 29 באפריל, 2013 ועד ליום 31 בדצמבר, 2013.

F:\W2000\w2000\52556\BIOMED\m\13\N2-S&P 500.docx