

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2013

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2013

תוכן עניינים

עמוד	
1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	דוח על מצב הקרן
3	דוח רווח והפסד
4	דוח על השינויים בערך היחידות
5-9	ביאורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוח המצורף על מצב הקרן של אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות (להלן - "הקרן") ליום 30 בנובמבר 2013, את דוח רווח והפסד ואת הדוח על השינויים בערך היחידות לתקופה שמיום 11 בדצמבר 2012 ועד ליום 30 בנובמבר 2013. 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 ליום 30 בנובמבר 2013, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לתקופה שמיום 11 בדצמבר 2012 ועד ליום 30 בנובמבר 2013, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), תשי"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 2014.

תל-אביב, 27 בפברואר 2014

זיו האפט
רואי חשבון

תל אביב:	טל: 03-6386868 פקס: 03-6394320	בני ברק:	טל: 073-7145300 פקס: 073-7145317
חיפה:	טל: 04-8680600 פקס: 04-8620866	באר שבע:	טל: 077-7784100 פקס: 073-7784111
ירושלים:	טל: 02-6546200 פקס: 02-6526633	פתח תקווה:	טל: 077-7784180 פקס: 03-6396390
קרית שמונה: טל: 077-5054900 פקס: 077-5054902			



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. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות

דוח על מצב הקרן (בש"ח)

**30 בנובמבר
2013**

נכסים:

ניירות ערך (ביאור ג2):

אגרות חוב הנסחרות בחו"ל

40,866,530

סך הכל ניירות ערך

40,866,530

נכסים אחרים:

מזומנים ושווי מזומנים
מזומנים בדולר ארצות הברית
רווח מחוזים עתידיים, נטו (ביאור 7)

206

3,730,163

2,351,532

6,081,901

חוזים עתידיים (באור 7)

שווי נקי של נכסי הקרן (ביאור 3)

46,948,431

ערך היחידות:

הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח

39,741,086

יתרת הרווח שלא יועדה

7,207,345

סך הכל ערך היחידות

46,948,431

מחיר פדיון ליחידה (באחוזים) (ביאור 9)

118.14

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
27 בפברואר 2014	דוד לובצקי	דרור טנא	אורי בן דב	מגי בוחניק	סימה שפר
27 בפברואר 2014	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כספים	מנכ"ל מנהל הקרן	ראש צוות תחום תשקיפים ותפעול	אחראית תחום דוחות כספיים
27 בפברואר 2014	27 בפברואר 2014 תאריך חתימה	27 בפברואר 2014 תאריך חתימה	27 בפברואר 2014 תאריך חתימה	27 בפברואר 2014 תאריך חתימה	27 בפברואר 2014 תאריך חתימה

לתקופה
שנסתיימה ביום
*30.11.2013

הכנסות:

	רווח (הפסד) נטו :
(1,643,335)	מאגרות חוב הנסחרות בחו"ל
7,195,636	מחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
(263,380)	ממזומנים במטבע חוץ
<u>5,288,921</u>	

ריבית :

(3,709)	ריבית על פקדונות ומזומנים
1,878	ריבית ממזומנים במטבע חוץ
<u>(1,831)</u>	

5,287,090

סך הכל הכנסות

הוצאות:

9,065	שכר נאמן הקרן (ביאור 5)
-------	-------------------------

5,278,025

רווח נקי לתקופת החשבון

* ראה ביאור ג1.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוח על השינויים בערך היחידות (בש"ח)

סך הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
5,278,025	5,278,025	-	רווח נקי לתקופת החשבון#
55,517,659	* 3,183,374	52,334,285	תקבולים מהוצאת יחידות
(13,847,253)	*(1,254,054)	(12,593,199)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>46,948,431</u>	<u>7,207,345</u>	<u>39,741,086</u>	יתרה ליום 30 בנובמבר 2013

* הפער בתקבולים מהוצאת יחידות או הפער בתשלומים בפדיון יחידות, מערכן הנקוב.

ראה ביאור ג1.

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 לבין הנאמן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ.
- ב. הקרן פועלת בהתאם לחוק להשקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994.
- ג. הקרן החלה את פעילותה ביום 11 בדצמבר 2012. מאחר והקרן החלה את פעילותה בתקופת החשבון, מייצגים הנתונים בדוח הרווח והפסד ובדוח על השינויים בערך היחידות פעילות של כאחד עשר חודש בלבד.
- ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), תשי"ע - 2009 (להלן - התקנות).
בהתאם לתקנות ותיקון, דוחות כספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2016 יוצגו בהתאם לכללי ה-IFRS.
- ה. להלן מדיניות ההשקעות של הקרן:
- לפחות 50% מנכסי הקרן יהיו חשופים למניות הנכללות ב"מדד S&P 500", כפי שיפורסם מעת לעת (להלן: "מדד S&P 500").
 - חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
 - חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
 - יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד S&P 500 בהתחשב בשיעור השינוי של דולר ארה"ב.
 - חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה (אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג נמוך מ-BBB) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות) לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
 - 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.
 - יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.
- ו. סיווג הקרן – פרופיל חשיפה:
תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 (להלן – "תקנות הסיווג") אשר נכנסו לתוקף ביום 31.12.07 קובעות את האופן בו יוצג פרופיל החשיפה של קרן נאמנות. פרופיל החשיפה של הקרן הינו 4D לפי הפירוט הבא:

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 לתקן חשבונאות מספר 12 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	30.11.2013	
118.14	<u>102.20</u>	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
3.523		מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
		שער החליפין של הדולר של ארצות הברית (בש"ח ל- 1 דולר)
ליתקופה שנסתיימה ביום	*30.11.2013	
18.14	<u>1.72</u>	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידת קרן
7.44		שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (מדד בסיס- דצמבר 2012)
		שיעור ירידת שער הדולר של ארצות הברית

* ראה ביאור ג1.

- ג. ניירות ערך מוצגים לפי ערכם בבורסה (ביאור 6ה).
 ניירות ערך חוץ, לפי מחיר הסגירה בבורסה בה נרכשו ביום המסחר האחרון של תקופת החשבון. אם לא היה מחיר סגירה או שהניירות נסחרים בשוק מוסדר, לפי מחיר ממוצע לאותו יום. לא היה מחיר כזה, ייקבע השווי על ידי מנהל הקרן (בכפוף להנחיות שקבע הדירקטוריון באישור הנאמן).
 ניירות ערך הנקובים במטבע חוץ נכללו לפי שערי החליפין היציגים ליום המאזן.
- השווי של נייר ערך, שחלפו שלושה ימי מסחר מאז שהמסחר בו הופסק, ובאופציה הנסחרת בישראל שלא נעשו עסקאות בה ביום כלשהו, נקבע בהתאם להנחיות של דירקטוריון מנהל הקרן שאושרו על ידי הנאמן.
- ד. יתרת מזומנים בדולר ארצות הברית שוערכה לפי שע"ח יציג לתאריך הדוח הכספי.
- ה. שינויים בערכם של ניירות הערך שבידי הקרן בתקופת הדוח נזקפים לדוח רווח והפסד.
- ו. 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. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2013

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו:

לתאריך 30 בנובמבר 2013:

מקום מסחר	שנת פדיון	סימול	כמות ניירות ערך	מחיר ב-\$	ערך שוק ש"ח	אחוז מנכסי קרן %
אגרות חוב הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית:						
ארה"ב	2013	B 19/12/13	11,600,000	99.99	40,866,530	87.05
TREASURY BILL 19/12/2013						
סך הכל ניירות ערך						
					40,866,530	87.05
נכסים אחרים:						
מזומנים ושווי מזומנים						
מזומנים בדולר ארצות הברית						
רווח מחוזים עתידיים, נטו						
					206	0.00
					3,730,163	7.94
					2,351,532	5.01
					6,081,901	12.95
שווי נקי של נכסי הקרן						
					46,948,431	100.00

ביאור 4 - מסים על הכנסה:

הקרן הוקמה כקרן נאמנות פטורה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שניצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה בישראל, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ביאור 5 - 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 6 - 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.

החל מיום 11 בדצמבר 2012 שונה שכר מנהל הקרן מ- 0.25% ל- 0% משווים הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן, וזאת עד ליום 15 ביולי 2013. החל מיום 16 ביולי 2013 עשוי להשתנות שכר מנהל הקרן אך לא יעלה על 0.25% מהשווי השנתי הממוצע הנקי של נכסי הקרן.

החל מיום 16 ביולי 2013 מנהל הקרן האריך את התחייבותו לא לגבות שכר מנהל קרן בקרן, וזאת עד ליום 1 בינואר 2014, וזאת במקום התחייבות מנהל הקרן לא לגבות שכר מנהל קרן בקרן עד ליום 15 ביולי 2013. ביום 2 בינואר 2014 לא יעלה שיעור השכר השנתי שיקבל בפועל מנהל הקרן בקרן על 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.

שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.03% משווים הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.

ד. הכנסות הקרן כוללות הוצאות ריבית, נטו לצדדים קשורים בסך 1,831 ש"ח.

ה. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי סוכן ני"ע לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן.

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2013

ביאור 7 - חוזים עתידיים:

לתאריך 30 בנובמבר 2013 לקרן חוזים עתידיים על מדד S&P 500 אשר נסחרים ב- Chicago Mercantile Exchange ארה"ב. יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2013, 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 %
S&P 500 EMINI FUT 12/13	12/2013	USD	*148	**50	1,804.00	13,349,600	100.17

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

* כל חוזה הינו בגין 50 יחידות מדד.

** כל יחידת מדד הינה בגין נכס בסיס של 90,200 דולר של ארה"ב.

ביאור 8 - מידת החשיפה של הקרן:

חשיפת הקרן לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2013, למניות, מט"ח ואג"ח הינה כדלקמן:

חשיפה מנייתית		חשיפה למט"ח		חשיפה לאג"ח		סך הכל שווי נכסים נטו
ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
47,077,828	100.28	46,948,225	100.00	40,866,530	87.05	46,948,431

ביאור 9 - מחיר פדיון ליחידה:

30.11.2013

מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים):

בדוח הכספי המבוקר

כפי שפורסם

שיעור ההפרש

118.14
118.76
(0.52)

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 2013

הפרש בניירות ערך הנסחרים בחו"ל ומט"ח 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.

(0.52)