

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות

דוחות כספיים

ליום 28 בפברואר, 2014

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2014

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
7-17	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות (להלן - הקרן) לימים 28 בפברואר, 2014 ו-2013, 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 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 מאיתנו 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 משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 28 בפברואר, 2014 ו-2013, 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, 2014.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 במאי, 2014

ליום 28 בפברואר		באור	
2013	2014		
שקלים חדשים			
		2,3	<u>ני"ע זרים נסחרים בחו"ל</u>
2,003,054	6,419,158		אגרות חוב
239,459	221,423		תעודות סל (ETF)
2,242,513	6,640,581		סך הכל ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
2,242,513	6,640,581		סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק
			<u>נכסים אחרים</u>
36,830	13,162		מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
200,032	736,005		מזומנים במטבע חוץ
22,574	309,108	8	רווח מחוזים עתידיים
259,436	1,058,275		סך-הכל נכסים אחרים
			<u>התחייבויות</u>
(236)	(63)		ריבית לשלם
2,501,713	7,698,793		סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 28 בפברואר	
2013	2014
שקלים חדשים	

באור

ערך היחידות

1,489,628	3,909,319	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח ערך נקוב
1,012,085	3,789,474	יתרת הרווח שלא יועדה
2,501,713	7,698,793	סך-הכל ערך היחידות
167.94%	196.93%	מחיר הפדיון ליחידה

9

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ענבר סלטו מנהלת צוות תשקיפים מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	רונית גרטל סמנכ"ל תפעול מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	רפי ניב מנהל כללי של מנהל הקרן מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ
29 במאי, 2014 תאריך	29 במאי, 2014 תאריך	29 במאי, 2014 תאריך

מגי בוחניק ראש צוות תחום תשקיפים ותפעול יובנק חברה לנאמנות בע"מ
29 במאי, 2014 תאריך

סימה שפר אחראית תחום דוחות כספיים יובנק חברה לנאמנות בע"מ
29 במאי, 2014 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר		באור	
2013	2014		
שקלים חדשים			
הכנסות			
ריבית ודיבידנדים:			
374	(358)		ריבית על פקדונות ומזומנים
7,156	-		דיבידנדים ממניות הנסחרות בארץ
-	5,073		דיבידנדים ממניות הנסחרות בחו"ל
2,501	-		ריבית על אג"ח הנסחר בחו"ל
10,031	4,715		
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
51,736	-		מניות
13,031	44,031		תעודות סל (ETF)
8,443	(220,164)		אגרות חוב
(2,639)	(42,284)		הפרשי שער
22,572	1,022,721		חוזים עתידיים
(39,341)	-		כתבי אופציה
53,802	804,304		
-	1,524		החזר מס משנים קודמות
63,833	810,543		סך-הכל רווחים
הוצאות			
45,655	-	7	שכר מנהל הקרן
1,765	2,174	7	שכר הנאמן
47,420	2,174		סך-הכל הוצאות
16,413	808,369		רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
1,893,809	716,750	1,177,059	<u>יתרה ליום 1 במרס, 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
16,413	16,413	-	רווח נקי
2,501,713	1,012,085	1,489,628	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2013</u>
7,852,283	(* 3,596,265	4,256,018	תקבולים מהוצאת יחידות
(3,463,572)	(* (1,627,245)	(1,836,327)	תשלומים לפדיון יחידות
808,369	808,369	-	רווח נקי
<u>7,698,793</u>	<u>3,789,474</u>	<u>3,909,319</u>	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2014</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 - 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 דש קרנות נאמנות בע"מ.

ביום 17 ביוני, 2013 שונה שם מנהל הקרן מ"מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ" ל"מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ". לפירוט נוסף בדבר מיזוג מיטב דש ראה סעיף ו' להלן.

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

ג. 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.

ד. 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.

ה. 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.

ו. 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.

החל ממועד זה בעלי השליטה בדש איפקס (ובעקיפין במנהל הקרן) הינם קבוצת ברם בע"מ ומר צבי סטפק, המחזיקים, כל אחד, 28.64% מזכויות ההצבעה בדש איפקס. בין בעלי השליטה האמורים נחתם הסכם בעלי מניות אשר מסדיר את שליטתם משותפת בדש איפקס.

ביום 30 ביולי, 2013 הושלם מיזוג סטטוטורי מלא של דש קרנות נאמנות בע"מ לתוך מנהל הקרן.

באור 1: - כללי (המשך)

ז. מיטב דש קרנות נאמנות 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 Financial ו-S&P® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's® 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.

הקרן שבניהול מנהל הקרן- תכלית TTF S&P 500 (4D), אינה ממומנת, מאושרת נמכרת או משווקת על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, או החברות המסונפות למי מהן (להלן, ביחד: "S&P Dow Jones 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

באור 1: - כללי (המשך)

ז. (המשך)

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 28 בפברואר		
2013	2014	
167.94	196.93	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
122.13	123.59	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.708	3.496	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר		
2013	2014	
%		
4.38	17.26	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
1.45	1.20	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
(1.54)	(5.72)	שיעור 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:

1. 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.
2. 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).
3. 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.
- ד. מזומנים במטבע חוץ נכללו לפי שער החליפין ליום המאזן.
- ה. 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).

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה

ליום 28 באפריל, 2014

אחוז מהשווי הנקי של נכסי הקרן	הערך בשוק	שער בדולר ארה"ב	סימול	מטבע	מקום מסחר	
%	שקל חדש		ערך נקוב			
-	-	-	45,295 BROS	שקל חדש	ישראל	מניות לא נסחרות ברוש מ"ר 1 שח *
-	-	-	16,577 ILAN	שקל חדש	ישראל	אילן גת מר 1 שח *
-	-	-	62,967 TAAL	שקל חדש	ישראל	תעל 1 ש"ח *
-	-	-				סך הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל
						ניירות זרים נסחרים בחו"ל
						אגרות חוב
83.38	6,419,158	100.00	1,836,200 Bo 27/3/14	דולר ארה"ב	ארצות הברית	27/03/2014 TREASURY BILL 0
						תעודות סל (ETF)
0.01	655	187.34	1 IVV	דולר ארה"ב	ניו יורק	ISHARES CORE S&P 500 ETF
0.01	651	186.29	1 SPY	דולר ארה"ב	ניו יורק	STANDARD & POORS 500 TRUST SER
2.86	220,117	170.63	369 VOO	דולר ארה"ב	ניו יורק	ETF -VANGUARD S&P 500
2.88	221,423					סך-הכל תעודות סל (ETF)
86.25	6,640,581					סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
						נכסים אחרים
0.17	13,162					מזומנים ושווי מזומנים במטבעי ישראלי
9.56	736,005					מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
4.02	309,108					רווח מחוזה עתידי
13.75	1,058,275					סך-הכל נכסים אחרים
						התחייבויות אחרות
-	63					ריבית לשלם
100.00	7,698,793					סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק
						(* ראה באור ג'3).

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

ליום 28 בפברואר, 2013

אחוז משווי נקי של נכסי						
הקרן %	הערך בשוק שקל חדש	שער באגורות	ערך נקוב	סימול	מטבע	מקום מסחר
<u>מניות לא נסחרות</u>						
-	-	-	45,295	BROS	שקל חדש	ישראל (ברוש מ"ר 1 ש"ח *)
-	-	-	16,577	ILAN	שקל חדש	ישראל (אילן גת מר 1 שח *)
-	-	-	62,967	TAAL	שקל חדש	ישראל (תעל 1 ש"ח *)
-	-	-	-	-	-	-
סך-הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל						
<u>ני"ע זרים נסחרים בחול</u>						
<u>אגרות חוב</u>						
80.00	2,003,054	100.00	540,200	B 07/03/13	ארצות הברית דולר ארה"ב	TREASURY BILL 07/03/2013
<u>תעודות סל (ETF)</u>						
6.00	140,542	151.61	250	SPY	דולר ארה"ב	STANDARD & POORS 500 TRUST SER
4.00	98,917	69.47	384	VOO	דולר ארה"ב	VANGUARD S&P 500 - ETF
10.00	239,459	-	-	-	-	-
90.00	2,242,513	-	-	-	-	-
סך-הכל תעודות סל (ETF)						
סך-הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בחו"ל						
<u>נכסים אחרים</u>						
1.00	36,830	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
8.00	200,032	-	-	-	-	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
1.00	22,574	-	-	-	-	רווח מחוזה עתידי
10.00	259,436	-	-	-	-	סך-הכל נכסים אחרים
<u>התחייבויות אחרות</u>						
-	236	-	-	-	-	ריבית לשלם
100.00	2,501,713	-	-	-	-	-
סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק						

(*) ראה באור ג'3).

באור 4: - נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים

ליום 28 בפברואר, 2014:

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	
-	-	83.38	6,419,158	83.38	6,419,158	אגרות חוב
2.88	221,423	-	-	2.88	221,423	תעודות סל (ETF)
97.10	7,475,733	-	-	4.02	309,108	חוזים עתידיים
-	-	-	-	9.56	736,005	מזומנים ושווה מזומנים במטבע חוץ

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 (ETF)
89.80	2,246,574	-	-	0.91	22,574	חוזים עתידיים
-	-	-	-	8.00	200,032	מזומנים ושווה מזומנים במטבע חוץ

(*) 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 2009.

באור 6: - הוצאות

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן, למנהל הקרן ולנאמן, בשיעורים של 0% ו-0.03% 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 28 בפברואר	
2013	2014
שקלים חדשים	

הכנסות (הוצאות):

374	(358)	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים
45,655	-	הוצאות:
1,765	2,174	שכר מנהל (*)
		שכר נאמן (*)

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

החל מיום 13 ביוני, 2013 שונה שכר נאמן הקרן מ-0.1% ל-0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

ג. יובהר כי הקרן תמשיך להיות פטורה מתשלום כל העמלות למעט תשלומים נוספים כמפורט להלן:

1. תשלום דמי שאילה בעבור שאילת ני"ע לחשבונות הקרנות, לרבות המרווח הנותר בידי חבר הבורסה ולא מועבר על ידו למשאל צד ג' ממנו שואל חבר הבורסה את ניירות הנערך.
2. מרווח דמי ההשאלה הנותר בידי חבר הבורסה בגין השאלת ני"ע מחשבונות הקרנות לשואל צד ג'.
3. מרווח הנותר בידי עושה שוק בעסקאות באג"ח ובידי בנק בעסקאות מט"ח.

ד. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך סחירים במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בביאור זה.

באור 8: - רווח מחוזים עתידיים

רווחים מחוזה עתידי הכלולים בנכסים אחרים:

מועד פקיעה	מדד הבסיס	מטבע	מספר חוזים	מחיר מימוש	מספר יחידות מדד בכל חוזה	רווח שקלים חדשים
אפריל, 2014	S&P 500	USD	23	1,857.50	50	309,108

מועד פקיעה	מדד הבסיס	מטבע	מספר חוזים	מחיר מימוש	מספר יחידות מדד בכל חוזה	רווח שקלים חדשים
מרס, 2013	S&P 500	USD	8	1,513.25	50	22,574

באור 9: - מחיר פדיון ליחידה

א. מחיר פדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב:

ליום 28 בפברואר	2014	2013
מחיר הפדיון ליחידה באחוזים:		
בדוחות הכספיים המבוקרים	196.93	167.94
כפי שפורסם בגיליון השערים של הבורסה	197.74	167.94
שיעור ההפרש באחוזים	(0.41)	-

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 28 בפברואר 2014

הפרש באחוזים	שקלים חדשים	בדוחות הכספיים המבוקרים	כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה
(0.06)	749,167	753,619	
(0.51)	6,640,581	6,679,978	
0.16	309,108	296,808	
(0.41)	7,698,856	7,730,405	

מזומנים ושווי מזומנים בש"ח ובמט"ח (*)
 ניירות ערך (*)
 רווח מחוזים עתידיים (*)

(*) ההפרש נובע מפרשי עיתוי.

באור 9: - מחיר פדיון ליחידה (המשך)

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה: (המשך)

מחיר הפדיון כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה חושב על בסיס יתרות הקרן ליום 27 בפברואר, 2014. הדוחות הכספיים ערוכים על בסיס יתרות הקרן ליום 28 בפברואר, 2014. ההפרשים בין מחיר הפדיון בדוחות הכספיים המבוקרים לבין מחיר הפדיון כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה הינם הפרשי עיתוי הנובעים מרישומם של ריבית מפיקדונות, שינויים בשערי חליפין ושינויים בשערי ניירות ערך זרים בגין יום נוסף, אשר לא נכללו במחיר הפדיון כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה.

F:\W2000\w2000\52556\BIOMED\m\14\N2-S&P 500.docx