

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2014

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2014

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. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות (להלן - "הקרן") לימים 30 בנובמבר 2014 ו-2013, את דוחות רווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בערך היחידות לשנה שהסתיימה ביום 30 בנובמבר 2014 ולתקופה 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 לימים 30 בנובמבר 2014 ו-2013, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לשנה שהסתיימה ביום 30 בנובמבר 2014 ולתקופה 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), התשי"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 2015.

תל-אביב, 25 בפברואר 2015

זיו האפט
רואי חשבון

מדיעין עילית	פתח תקווה	קרית שמונה	בני ברק	באר שבע והדרום	חיפה	ירושלים	תל אביב
08-9744111	077-7784180	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868



משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דוא"ל:** bdo@bdo.co.il **בקר 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

דוחות על מצב הקרן (בש"ח)

נכסים:

אגרות חוב הנסחרות בחו"ל

סך הכל ניירות ערך

נכסים אחרים:

מזומנים ושוי מזומנים
מזומנים בדולר ארצות הברית

חוזים עתידיים (באור 7)

שווי נקי של נכסי הקרן (ביאור 3)

ערך היחידות:

הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח

יתרת הרווח שלא יועדה

סך הכל ערך היחידות

מחיר פדיון ליחידה (באחוזים) (ביאור 9)

* סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

2

לתקופה שנסתיימה ביום *30.11.2013	לשנה שנסתיימה ביום 30.11.2014
(1,643,335)	7,754,089
7,195,636	10,708,241
(263,380)	999,832
5,288,921	19,462,162
(3,709)	(3,727)
1,878	4,476
(1,831)	749
5,287,090	19,462,911
-	-
9,065	18,962
9,065	18,962
5,278,025	19,443,949

הכנסות:

רווח (הפסד) נטו :
מאגרות חוב הנסחרות בחו"ל
מחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
ממזומנים במטבע חוץ

ריבית :
ריבית על פקדונות ומזומנים
ריבית ממזומנים במטבע חוץ

סך הכל הכנסות

הוצאות:

שכר מנהל הקרן (ביאור 5)
שכר נאמן הקרן (ביאור 5)

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
דוחות 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
46,948,431	7,207,345	39,741,086	יתרה ליום 30 בנובמבר 2013
19,443,949	19,443,949	-	רווח נקי לשנת החשבון
82,530,549	* 20,848,645	61,681,904	תקבולים מהוצאת יחידות
(23,672,768)	*(4,859,900)	(18,812,868)	תשלומים לפדיון יחידות
125,250,161	42,640,039	82,610,122	יתרה ליום 30 בנובמבר 2014

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

ראה ביאור 1ג.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2014

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 הקודמת, מייצגים הנתונים בדוח הרווח והפסד ובדוח על השינויים בערך היחידות לתקופה קודמת פעילות של כאחד עשר חודש בלבד.
- ד. בסיס הצגת הדוחות הכספיים: הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע – 2009.
- ה. סיווג הקרן – פרופיל חשיפה: תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 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	30.11.2014	
118.14	151.62	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
102.20	102.10	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.523	3.889	שער החליפין של הדולר של ארצות הברית (בש"ח ל- 1 דולר)
לתקופה שנסתיימה ביום *30.11.2013	לשנה שנסתיימה ביום 30.11.2014	
18.14	28.34	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידת קרן
1.72	(0.10)	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן
(7.44)	10.39	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארצות הברית

* ראה ביאור 1ג לעיל.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

- ג. ניירות ערך מוצגים לפי ערכם בבורסה (ביאור 16).
1. נייר ערך חוץ - המחיר שנקבע לו, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994 (להלן: "תקנות קניה ומכירה"). ליום המסחר האחרון של שנת החשבון. לא ניתן לקבוע את שווי של נייר ערך חוץ כאמור לעיל, יהיה שווי 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 הוצגו לפי שער חליפין לתאריך המאזן.
2. במקרים שנקבעו בתקנות קניה ומכירה, ייקבעו מחיריהם של נכסי הקרן בהתאם לקבוע בתקנות האמורות ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.
- ד. פעולות בנכסי הקרן וביחידות הקרן נרשמות בספרי הקרן ביום ביצוע הפעולה. מכיוון שההעברה הכספית מתבצעת עד חמישה ימים לעניין ניירות ערך זרים, נרשמות הפעולות כדלקמן:
- רכישת ניירות ערך בניכוי מכירת ניירות ערך כנגד זכאים/חייבים, נטו בגין רכישת/מכירת ניירות ערך, הנפקת יחידות הקרן בניכוי פדיון יחידות הקרן כנגד חייבים/זכאים בגין עודף הנפקת יחידות/פדיון יחידות, נטו.
- ה. יתרת מזומנים בדולר ארצות הברית שוערכה לפי שע"ח יציג לתאריך הדוח הכספי.
- ו. שינויים בערכם של ניירות הערך שבידי הקרן בתקופת 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. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2014

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו:

א. לתאריך 30 בנובמבר 2014:

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:						
TREASURY BILL 0 18/12/14 ארה"ב	2014	B 0 18/12	29,000,000	100.00	112,779,958	90.04
סך הכל ניירות ערך						
					112,779,958	90.04
נכסים אחרים:						
מזומנים ושווי מזומנים						
מזומנים בדולר ארצות הברית						
					30,837	0.03
					12,439,366	9.93
					12,470,203	9.96
שווי נקי של נכסי הקרן						
					125,250,161	100.00

אי.בי.אי. (4D) סל S&P 500 - קרן נאמנות
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2014

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך):

ב. 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						
					206	0.00
					6,081,695	12.95
					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 משוויים 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. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך סחירים במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בביאור זה.

ד. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן: תשלומי שכר מנהל ונאמן מפורטים בדוח רווח והפסד.

שכר מנהל הקרן הינו 0% משוויים הממוצע הנקי השנתי של סך נכסי הקרן. בהתאם לדיווח של מנהל הקרן מיום 17 באפריל 2013 ככל שיחליט מנהל הקרן להעלות את שכרו לא יעלה השיעור החדש על 0.25% משוויים הממוצע הנקי השנתי של סך נכסי הקרן וזאת כל עוד לא יודיע אחרת מנהל הקרן (ראה גם ביאור 10 להלן).

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

ה. הכנסות הקרן כוללות הכנסות ריבית, נטו מפיקדונות ומזומנים מצדדים קשורים בסך 749 ש"ח (תקופה קודמת: הוצאות ריבית, נטו בסך 1,831 ש"ח).

ו. 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 2014

ביאור 7 - חוזים עתידיים:

לתאריכים 30 בנובמבר 2014 ו- 2013 לקרן חוזים עתידיים על מדד S&P 500 אשר נסחרים ב- Chicago Mercantile Exchange ארה"ב.
 יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2014, 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 DEC 14 ESZ4	12/2014	USD	*311	**50	2,066.25	32,130,188	99.76

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 103,312 דולר של ארה"ב.

יתרת ההתקשרות לתאריך 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 ESZ3	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 2014, למניות, מט"ח ואג"ח הינה כדלקמן:

סך הכל		חשיפה למט"ח		חשיפה מנייתית	
שווי נכסים נטו		חשיפה לאג"ח		חשיפה למט"ח	
ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	%
125,250,161	90.04	112,779,958	99.98	125,219,324	100.08
					125,352,218

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

חשיפה מנייתית		חשיפה למט"ח		חשיפה לאג"ח		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:

<u>30.11.2013</u>	<u>30.11.2014</u>	
		<u>מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים):</u>
118.14	151.62	דוח הכספי המבוקר
118.76	151.35	כפי שפורסם
<u>(0.52)</u>	<u>0.18</u>	שיעור ההפרש

ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה כפי שנגזר מהדוחות הכספיים המבוקרים לבין מחיר היחידה כפי שפורסם ליום המסחר האחרון של הקרן נובע מהפרשי עיתוי:

<u>ליום 30 בנובמבר</u>		
<u>2013</u>	<u>2014</u>	
		הפרש בניירות ערך הנסחרים בחו"ל ומט"ח הנובע משימוש בשערי ניירות ערך ושערי חליפין שונים. הפרש זה מקורו בשוני שבין שערך נכסי הקרן בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות לבין כללי חשבונאות מקובלים.
<u>(0.52)</u>	<u>0.18</u>	

ביאור 10 – אירועים לאחר תאריך המאזן:

ביום 16 בפברואר 2015 דיווח מנהל הקרן על התחייבות כי לא יעלה את שיעור שכרו בקרן, לכל הפחות עד ליום 31 בדצמבר 2015.