

**תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות**

**דוחות כספיים**

**ליום 28 בפברואר, 2015**

תכלית TTF (4D) S&P 500 - קרן נאמנות

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2015

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 |
| 7-16      | 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, 2015 ו-2014, 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, הכלל 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, 2015 ו-2014, 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, 2015.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
28 במאי, 2015

| ליום<br>28 בפברואר |            | באור     |                                             |
|--------------------|------------|----------|---------------------------------------------|
| 2014               | 2015       |          |                                             |
| שקלים חדשים        |            |          |                                             |
| 6,419,158          | 63,909,271 | 2, (ג) 3 | <u>ניירות ערך זרים נסחרים בחו"ל</u>         |
| 221,423            | 449,778    |          | אגרות חוב<br>תעודות סל (ETF)                |
| 6,640,581          | 64,359,049 |          | סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק     |
|                    |            |          | <u>נכסים אחרים</u>                          |
| 13,162             | 19,208     | 8        | מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי          |
| 736,005            | 11,339,884 |          | מזומנים במטבע חוץ                           |
| 309,108            | 1,988,453  |          | רווח מחוזים עתידיים                         |
| 1,058,275          | 13,347,545 |          | סך-הכל נכסים אחרים                          |
|                    |            |          | <u>התחייבויות</u>                           |
| (63)               | (753)      |          | ריבית לשלם                                  |
| 7,698,793          | 77,705,841 |          | סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| ליום<br>28 בפברואר |      |
|--------------------|------|
| 2014               | 2015 |
| שקלים חדשים        |      |

באור

ערך היחידות

|           |            |                                                   |
|-----------|------------|---------------------------------------------------|
| 3,909,319 | 30,366,730 | הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח ערך נקוב |
| 3,789,474 | 47,339,111 | יתרת הרווח שלא יועדה                              |
| 7,698,793 | 77,705,841 | סך-הכל ערך היחידות                                |
| 196.93%   | 255.89%    | מחיר הפדיון ליחידה                                |

9

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| ענבר סלטו<br>מנהלת צוות תשקיפים<br>מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ | רונית גרטל<br>סמנכ"ל תפעול<br>מיטב דש קרנות נאמנות<br>בע"מ | רפי ניב<br>מנהל כללי של מנהל הקרן<br>מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| 28 במאי, 2015<br>תאריך                                       | 28 במאי, 2015<br>תאריך                                     | 28 במאי, 2015<br>תאריך                                         |

| אלינה שבתאי<br>מנהלת בכירה<br>יובנק חברה לנאמנות בע"מ | דורון ולוטקר<br>אחראי תחום תעודות סל<br>יובנק חברה לנאמנות בע"מ |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 28 במאי, 2015<br>תאריך                                | 28 במאי, 2015<br>תאריך                                          |

| לשנה שהסתיימה ביום<br>28 בפברואר                |           | באור |                                |
|-------------------------------------------------|-----------|------|--------------------------------|
| 2014                                            | 2015      |      |                                |
| שקלים חדשים                                     |           |      |                                |
| <b>הכנסות</b>                                   |           |      |                                |
| ריבית ודיבידנדים:                               |           |      |                                |
| (358)                                           | (3,019)   |      | ריבית על פקדונות ומזומנים      |
| 5,073                                           | 6,117     |      | דיבידנדים ממניות הנסחרות בחו"ל |
| 4,715                                           | 3,098     |      |                                |
| עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של: |           |      |                                |
| 44,031                                          | 134,113   |      | תעודות סל (ETF)                |
| (220,164)                                       | 3,096,535 |      | אגרות חוב                      |
| (42,284)                                        | 396,115   |      | הפרשי שער                      |
| 1,022,721                                       | 4,014,216 |      | חוזים עתידיים                  |
| 804,304                                         | 7,640,979 |      |                                |
| 1,524                                           | -         |      | החזר מס משנים קודמות           |
| 810,543                                         | 7,644,077 |      | סך-הכל רווחים                  |
| <b>הוצאות</b>                                   |           |      |                                |
| 2,174                                           | 8,064     | 7    | שכר הנאמן                      |
| 808,369                                         | 7,636,013 |      | רווח נקי                       |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

| סך-הכל ערך<br>היחידות | יתרת<br>הרווח<br>שלא יועדה<br>שקלים חדשים | הערך הנקוב<br>של היחידות<br>במחזור |                                   |
|-----------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| 2,501,713             | 1,012,085                                 | 1,489,628                          | <u>יתרה ליום 1 במרס, 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                          |
| 7,698,793             | 3,789,474                                 | 3,909,319                          | <u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2014</u> |
| 75,159,572            | (* 43,186,786                             | 31,972,786                         | תקבולים מהוצאת יחידות             |
| (12,788,537)          | (* (7,273,162)                            | (5,515,375)                        | תשלומים לפדיון יחידות             |
| 7,636,013             | 7,636,013                                 | -                                  | רווח נקי                          |
| <u>77,705,841</u>     | <u>47,339,111</u>                         | <u>30,366,730</u>                  | <u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2015</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.
- כנאמן הקרן משמש יובנק חברה לנאמנות בע"מ.
- ב. 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.
- ג. 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 ב' 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.
- ד. ביום 26 בנובמבר, 2014 הודיע מנהל הקרן לנאמן כי בהתאם להוראות הדין ולהוראות הסכם הקרן, כהונתו כנאמן של הקרן לא תוארך ותסתיים ביום 25 ביוני, 2015.
- בכוונת מנהל הקרן לפעול למינוי חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ כנאמן לקרן במקום הנאמן היוצא. מנהל הקרן ידווח על סיום הכהונה של הנאמן היוצא ומינוי הנאמן הנכנס במקומו בקרן, כנדרש בדין.
- ה. בסיס הצגת הדוחות הכספיים
- הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לאמור בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, על תיקון (להלן - התקנות).
- ו. 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® 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.

באור 1: - כללי (המשך)

ו. (המשך)

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 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 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, נזיקת, 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<br>28 בפברואר               |        |                                        |
|----------------------------------|--------|----------------------------------------|
| 2014                             | 2015   |                                        |
| 196.93                           | 255.89 | מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)       |
| 123.59                           | 122.34 | מדד המחירים לצרכן (בנקודות)            |
| 3.496                            | 3.966  | שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)     |
| לשנה שהסתיימה ביום<br>28 בפברואר |        |                                        |
| 2014                             | 2015   |                                        |
| %                                |        |                                        |
| 17.26                            | 29.94  | שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן |
| 1.20                             | (1.01) | שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן  |
| (5.72)                           | 13.44  | 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:

1. נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל - המחיר הקובע שלו, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לתום יום המסחר האחרון של שנת החשבון. לא נקבע לנייר הערך באותו יום מחיר במסחר בבורסה, יהיה שוויו - המחיר האחרון שנקבע לו, אולם מנהל הקרן רשאי, בכפוף להנחיות אשר קבע הדירקטוריון, ולאחר שאושרו על ידי הנאמן, לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

2. 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 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.

3. בנוסף לאמור בסעיפים 1 ו-2 לעיל, במקרים שנקבעו בתקנות קניה ומכירה, ייקבעו מחיריהם של נכסי הקרן בהתאם לקבוע בתקנות האמורות ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכח התקנות האמורות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- 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.
- 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.

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה

ליום 28 בפברואר, 2015

| מקום מסחר | מטבע | סימול | ערך נקוב | שער בדולר ארה"ב | הערך בשוק | הקרן |
|-----------|------|-------|----------|-----------------|-----------|------|
|           |      |       |          |                 | שקל חדש   | %    |

ניירות ערך הנסחרים בישראלמניות לא סחירות

ברוש מ"ר 1 שח (\*)  
אילן גת מר 1 שח (\*)  
תעל 1 ש"ח (\*)

|       |         |      |        |   |   |   |
|-------|---------|------|--------|---|---|---|
| ישראל | שקל חדש | BROS | 45,295 | - | - | - |
| ישראל | שקל חדש | ILAN | 16,577 | - | - | - |
| ישראל | שקל חדש | TAAL | 62,967 | - | - | - |
|       |         |      |        |   |   |   |
|       |         |      |        |   |   |   |

סך הכל מניות לא סחירות בישראל

ניירות ערך זרים הנסחרים בחו"לאגרות חוב

|             |                            |    |            |         |            |       |            |       |
|-------------|----------------------------|----|------------|---------|------------|-------|------------|-------|
| ארצות הברית | 02/04/2015 TREASURY BILL 0 | B0 | דולר ארה"ב | 02/4/15 | 16,114,400 | 99.99 | 63,909,271 | 82.25 |
|-------------|----------------------------|----|------------|---------|------------|-------|------------|-------|

תעודות סל (ETF)

|          |                        |     |            |     |       |         |      |
|----------|------------------------|-----|------------|-----|-------|---------|------|
| ניו יורק | ETF - VANGUARD S&P 500 | VOO | דולר ארה"ב | 587 | 193.2 | 449,778 | 0.58 |
|----------|------------------------|-----|------------|-----|-------|---------|------|

סך-הכל ניירות ערך זרים הנסחרים בחו"ל

נכסים אחרים

מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי  
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ  
רווח מחוזים עתידיים  
סך-הכל נכסים אחרים

|            |       |
|------------|-------|
| 19,208     | 0.02  |
| 11,339,884 | 14.59 |
| 1,988,453  | 2.56  |
| 13,347,545 | 17.17 |

התחייבויות אחרות

ריבית לשלם

|     |   |
|-----|---|
| 753 | - |
|-----|---|

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

|            |        |
|------------|--------|
| 77,705,841 | 100.00 |
|------------|--------|

(\*) ראה באור ג'2(1).

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

ליום 28 בפברואר, 2014

| אחוז<br>מהשווי<br>הנקי<br>של<br>נכסי<br>הקרן | הערך<br>בשוק | שער<br>בדולר<br>ארה"ב | ערך נקוב | סימול | מטבע | מקום מסחר |
|----------------------------------------------|--------------|-----------------------|----------|-------|------|-----------|
| %                                            | שקל חדש      |                       |          |       |      |           |

ניירות ערך הנסחרים בישראלמניות לא סחירות

ברוש מ"ר 1 שח (\*)  
אילן גת מר 1 שח (\*)  
תעל 1 ש"ח (\*)

|   |   |   |        |      |         |       |
|---|---|---|--------|------|---------|-------|
| - | - | - | 45,295 | BROS | שקל חדש | ישראל |
| - | - | - | 16,577 | ILAN | שקל חדש | ישראל |
| - | - | - | 62,967 | TAAL | שקל חדש | ישראל |

סך הכל מניות לא סחירות בישראל

ניירות ערך זרים הנסחרים בחו"לאגרות חוב

|       |           |        |           |         |                  |                |                            |
|-------|-----------|--------|-----------|---------|------------------|----------------|----------------------------|
| 83.38 | 6,419,158 | 100.00 | 1,836,200 | 27/3/14 | B0<br>דולר ארה"ב | ארצות<br>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         |

סך-הכל תעודות סל (ETF)

|       |           |  |  |  |  |  |                                      |
|-------|-----------|--|--|--|--|--|--------------------------------------|
| 86.25 | 6,640,581 |  |  |  |  |  | סך-הכל ניירות ערך זרים הנסחרים בחו"ל |
|-------|-----------|--|--|--|--|--|--------------------------------------|

נכסים אחרים

מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי  
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ  
רווח מחוזים עתידיים  
סך-הכל נכסים אחרים

|       |           |
|-------|-----------|
| 0.17  | 13,162    |
| 9.56  | 736,005   |
| 4.02  | 309,108   |
| 13.75 | 1,058,275 |

התחייבויות אחרות

ריבית לשלם

|   |    |
|---|----|
| - | 63 |
|---|----|

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

|        |           |
|--------|-----------|
| 100.00 | 7,698,793 |
|--------|-----------|

(\*) ראה באור ג'2(1).

## באור 4: - נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים

ליום 28 בפברואר, 2015:

| מניות (*) |            | אגרות חוב (**) |            | מטבע חוץ |            | אפיקי השקעה                     |
|-----------|------------|----------------|------------|----------|------------|---------------------------------|
| שיעור     | מידת       | שיעור          | מידת       | שיעור    | מידת       |                                 |
| החשיפה    | החשיפה     | החשיפה         | החשיפה     | החשיפה   | החשיפה     |                                 |
| %         | ש"ח        | %              | ש"ח        | %        | ש"ח        |                                 |
| -         | -          | 82.25          | 63,909,271 | 82.25    | 63,909,271 | אגרות חוב                       |
| 0.58      | 449,778    | -              | -          | 0.58     | 449,778    | תעודות סל (ETF)                 |
| 99.35     | 77,204,635 | -              | -          | 2.56     | 1,988,453  | חוזים עתידיים                   |
| -         | -          | -              | -          | 14.6     | 11,339,884 | מזומנים ושווה מזומנים במטבע חוץ |

ליום 28 בפברואר, 2014:

| מניות (*) |           | אגרות חוב (**) |           | מטבע חוץ |           | אפיקי השקעה                     |
|-----------|-----------|----------------|-----------|----------|-----------|---------------------------------|
| שיעור     | מידת      | שיעור          | מידת      | שיעור    | מידת      |                                 |
| החשיפה    | החשיפה    | החשיפה         | החשיפה    | החשיפה   | 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 |

(\*) 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:

בחוודש 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 2010.

## באור 6: - הוצאות

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן לנאמן, בשיעור 0.03%. השיעור נקבע כאחוז משוויים השנתי הנקי הממוצע של סך נכסי הקרן, נטו.

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<br>28 בפברואר |      |
|----------------------------------|------|
| 2014                             | 2015 |
| שקלים חדשים                      |      |

## הכנסות (הוצאות):

ריבית ממזומנים ושווי מזומנים (3,019) (358)

הוצאות:  
שכר נאמן 8,064 2,174

ג. הקרן 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.

## 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 |
|------------|-----------|------|------------|------------|--------------------------|------------------|
| מרס, 2015  | S&P 500   | USD  | 185        | 2,102.75   | 50                       | 1,988,453        |

| 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          |

באור 9: - מחיר פדיון ליחידה

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

| ליום<br>28 בפברואר |        |
|--------------------|--------|
| 2014               | 2015   |
| 196.93             | 255.89 |
| 197.74             | 254.64 |
| (0.41)             | 0.49   |

מחיר הפדיון ליחידה באחוזים:

בדוחות הכספיים המבוקרים  
כפי שפורסם בגיליון השערים של הבורסה

שיעור ההפרש באחוזים

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 28 בפברואר, 2015

| הפרש<br>באחוזים | כפי שנכלל<br>לצורך פרסום<br>בגיליון<br>השערים של<br>הבורסה |            | בדוחות<br>הכספיים<br>המבוקרים<br>שקלים חדשים |
|-----------------|------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------|
|                 | הפרש                                                       | באחוזים    |                                              |
| 0.12            | 11,265,113                                                 | 11,359,092 |                                              |
| 0.69            | 63,825,067                                                 | 64,359,049 |                                              |
| (0.32)          | 2,235,665                                                  | 1,988,453  |                                              |
| 0.49            | 77,325,845                                                 | 77,706,594 |                                              |

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

(\*) מחיר הפדיון כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה חושב על בסיס יתרות הקרן ליום 26 בפברואר, 2015. הדוחות הכספיים ערוכים על בסיס יתרות הקרן ליום 28 בפברואר, 2015. ההפרשים בין מחיר הפדיון בדוחות הכספיים המבוקרים לבין מחיר הפדיון כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה הינם הפרשי עיתוי הנובעים משינויים בשערי חליפין ושערי ניירות ערך זרים בגין יום מסחר נוסף, אשר לא נכללו במחיר הפדיון כפי שנכלל לצורך פרסום בגיליון השערים של הבורסה.

באור 9: - מחיר פדיון ליחידה (המשך)

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה: (המשך)

ליום 28 בפברואר 2014

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

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

(\*) 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 מפקדונות, 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\15\N2-S&amp;P 500.docx