

הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

מספר בורסה 5118419

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2015

הראל (4D) מחקת S&P 500 - נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2015

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בערך היחידות
6-13	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי היחידות
של
הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב-\$

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של הקרן הראל (4D) מחקה S&P 500 – נקובה ב-\$ (להלן – "הקרן") לימים 31 באוגוסט, 2015 ו-2014, את דוחות רווח והפסד והדוחות על השינויים בערך היחידות לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2015 וכן לתקופה מיום 14 באוקטובר, 2013 ועד ליום 31 באוגוסט, 2014. 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 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 הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט, 2015 ו-2014, את תוצאות פעולותיה ואת תנועת היחידות והשינויים בערך, לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2015 וכן לתקופה מיום 14 באוקטובר, 2013 ועד ליום 31 באוגוסט, 2014, 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 לניירות ערך עד סוף חודש נובמבר, 2015.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
26 בנובמבר, 2015

ליום 31 באוגוסט
2014 2015
שקלים חדשים

(*) 6,019,261 13,780,243
(*) 20,116,319 32,139,057
221,450 201,979

26,357,030 46,121,279

3,749 1,036
14,290 488,247
40 10,562
1,401,803 ---
712,574 ---

2,132,456 499,845

28,489,486 46,621,124

--- 128,009
--- 112,256
64,269 201,979
--- 2,636,362
1,514 335

65,783 3,078,941

28,423,703 43,542,183

=====

23,839,471 36,325,147
4,584,232 7,217,036

28,423,703 43,542,183

=====

119.23 119.87

=====

118.95 119.87

=====

ניירות ערך חוץ - באורים 2(ד), 8

אגרות חוב חוץ ישראליות נסחרות בדולר של ארה"ב
אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב

סך כל ניירות הערך, לפי מחירי מכירה

נכסים אחרים-

מזומנים במטבע ישראלי בבנק
סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ
הכנסות לקבל - ריבית
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק
חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל - באור 2(ד), 7, 8

סך כל הנכסים האחרים

סך כל הנכסים

פחות: התחייבויות

אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
סכומים לשלם בגין יצירות ופדיונות, נטו
סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ
חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל - באור 2(ד), 7, 8
הוצאות לשלם - באור 4 (ב)

סך כל ההתחייבויות

סך כל הנכסים, נטו

ערך היחידות

הערך הנקוב של היחידות במחזור - 9,243,040 יחידות בנות 1
דולר של ארה"ב מתורגם למטבע ישראלי לפי שער החליפין היציג של
1\$ = 3.93 ש"ח (2014 - 6,681,466 יחידות לפי שער חליפין 3.568 ש"ח)

יתרת רווח שלא יועדה

סך כל ערך היחידות

מחיר פדיון - באחוזים - באור 5
לפי הספרים

כפי שפורסם באתר הבורסה

(*) סווג מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

הראל- פיא קרנות נאמנות בע"מ		שמואל בבקוב		מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	
מנהל הקרן		מנכ"ל מנהל הקרן		נאמן הקרן	
שמואל בבקוב - מנכ"ל				גל רגיואן, רו"ח סמנכ"ל תפעול ובקרה	
שמואל בבקוב - מנכ"ל				יונתן רותם סמנכ"ל תפעול ובקרה	
שרון תובל - משנה למנכ"ל				שם ותפקיד	
25.11.2015	25.11.2015	25.11.2015	26.11.2015	26.11.2015	26.11.2015
תאריך	תאריך	תאריך	תאריך	תאריך	תאריך

לתקופה מיום 14 באוקטובר 2013 ועד ליום 31 באוגוסט 2014 **	לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט 2015
---	--

שקלים חדשים

		הכנסות (הפסדים) עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש מ: ניירות ערך חוץ:
(*) 141,301	589,657	אגרות חוב חוץ ישראליות נסחרות בדולר של ארה"ב
(*) (59,099)	817,525	אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
40,084	8,329	קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב
2,398,842	(419,068)	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
2,521,128	996,443	
31,394	158,055	הפרשי שער ממטבע חוץ
5,518	7,124	דיוידנדים - באור 3(ג)
556,794	1,878,555	ריבית מ-
53	(32)	אגרות חוב חוץ נסחרות בדולר של ארה"ב
---	72	מזומנים במטבע ישראלי בבנק
556,847	1,878,595	מזומנים במטבע חוץ בבנק
3,114,887	3,040,217	סך כל ההכנסות
4,230	12,928	הוצאות
35,248	107,732	שכר נאמן הקרן
39,478	120,660	שכר מנהל הקרן
3,075,409	2,919,557	סך כל ההוצאות
=====	=====	רווח נקי לשנה

(*) סווג מחדש.
(**) ראה באור 1 (א).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך כל ערך היחידות שקלים חדשים	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור שקלים חדשים	
---	---	---	יתרה ליום 14 באוקטובר 2013
3,075,409	3,075,409	---	רווח נקי לתקופה *
25,348,294	1,966,463	23,381,831	תקבולים מהנפקת 8,239,288 יחידות
---	(457,640)	457,640	פחות תשלומים בפדיון 1,557,822 יחידות - באור 2(ב)
			התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר לסוף השנה
28,423,703	4,584,232	# 23,839,471	יתרה ליום 31 באוגוסט 2014
2,919,557	2,919,557	---	רווח נקי לשנה
12,198,923	2,370,496	9,828,427	תקבולים מהנפקת 7,739,534 יחידות
---	(2,657,249)	2,657,249	פחות תשלומים בפדיון 5,177,960 יחידות - באור 2(ב)
			התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר לסוף השנה
43,542,183	7,217,036	# 36,325,147	יתרה ליום 31 באוגוסט 2015
=====	=====	=====	

(* ראה באור 1 (א)).

הסכום ליום 31 באוגוסט 2015 מייצג 9,243,040 יחידות בנות \$ 1 ע.נ. כ"א.
הסכום ליום 31 באוגוסט 2014 מייצג 6,681,466 יחידות בנות \$ 1 ע"נ כ"א.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1. כללי

(א) הקרן הינה קרן להשקעות משותפות בנאמנות הפועלת לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. בהתאם להסכם הקרן, מוחזקים נכסי הקרן בידי הנאמן מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ והיא מנוהלת על ידי הראל- פיא קרנות נאמנות בע"מ.

הקרן פרסמה תשקיף ראשון ביום 7 באוקטובר 2013 והחלה את פעילותה ביום 14 באוקטובר 2013.

(ב) בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לתקנות השקעות משותפות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, על תיקון.

(ג) בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 אשר נכנסו לתוקף ביום 31 בדצמבר 2007, נדרשו מנהלי הקרנות לקבוע ולפרסם את פרופיל החשיפה של הקרנות בניהולם. פרופיל החשיפה של הקרן מצוין בשמה.

פרופיל החשיפה של הקרן הוא 4D לפי הפירוט הבא:

סוג נכס	דרגת חשיפה	הסבר
מניות	4	לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D	לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ד) בהתאם להוראת הרשות לניירות ערך (להלן "הרשות") למנהלי קרנות נאמנות, החל מיום 1 במרס 2010, על מנהל קרן להוסיף לשמה של הקרן מידע אודות חשיפה אפשרית לאגרות חוב קונצרניות שאינן מדורגות בדירוג השקעה.

מנהל קרן שעל-פי מדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאגרות חוב קונצרניות 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 (ג) לעיל), יוסיף לצד פרופיל החשיפה של הקרן, כחלק משמה, את הסימן (!) ויכלול בכל פרסום אודותיה הסבר בדבר משמעותו.

החל מיום 8 במרס 2015 הורחבה ע"י הרשות הגדרת "אגרות חוב שאינן מדורגות בדירוג השקעה" כך שתכלול פרט לאגרות חוב קונצרניות גם אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת ו/או מדורגת נמוך מדירוג ההשקעה.

בהתאם לאמור, הקרן לא תיצור חשיפה לאגרות חוב שאינן בדירוג השקעה כהגדרתן בהוראות הרשות מעבר לשיעור החשיפה המרבי למניות בקרן.

במקרה בו כתוצאה מירידת דירוג אגרות החוב הנ"ל חרגו השקעות הקרן ממגבלה זו יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן עד תום יום החישוב העשירי לאחר היום בו החלה החריגה.

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים

(א) כללי

כל נכסי הקרן והתחייבויותיה הינם פריטים כספיים. כתוצאה מכך הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים בסכומים מדווחים זהים לסכומים נומינליים.

(ב) הנפקת יחידות ופדיון

העודף של התקבולים מהנפקת יחידות פחות תשלומים בפדיון יחידות מעל לערכן הנקוב הגדיל את יתרת הרווח שלא יועדה.

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

(ג) להלן פרטים על מחיר הפדיון של יחידה בקרן, מדד המחירים לצרכן, שערי החליפין של דולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

ליום 31 באוגוסט		
2014	2015	
119.23	119.87	מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
124.57	124.08	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.568	3.93	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)
שיעור השינוי		
שיעור השינוי לתקופה	לשנה שהסתיימה	
מיום 14 באוקטובר 2013 ועד ליום	ביום 31 באוגוסט 2015	
31 באוגוסט 2014 (*)		

ב - %

19.23	0.54	מחיר הפדיון של יחידה בקרן
20.27	10.74	במונחים של דולר של ארה"ב
		במונחים של שקלים חדשים
		מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין
(0.29)	(0.39)	החודש האחרון לכל שנה)
0.88	10.15	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

(*) ראה באור 1(א).

(ד) ניירות ערך, חוזים עתידיים ומטבע חוץ

1. ניירות ערך נרשמים בספרים ביום רכישתם ונגרעים מהספרים ביום מכירתם. במקרים בהם ההעברה הכספית אינה מבוצעת ביום הרכישה/המכירה נרשמת הרכישה/המכירה כדלקמן:
רכישת ניירות ערך כנגד סכומים לשלם בגין ניירות ערך חוץ.
מכירת ניירות ערך כנגד סכומים לקבל בגין ניירות ערך חוץ.

ניירות הערך בהם עשוי להיות שוני בין יום העסקה ליום העברת הכספים הינם:

הנייר	הפער בימים
ניירות ערך חוץ	רכישה/מכירה: עד שלושה ימים.

כל התשלומים/התקבולים בקשר לניירות אלו של ימים 31 באוגוסט 2015 ו- 31 באוגוסט 2014 בוצעו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.
כל התקבולים/תשלומים בגין יצירות ופדיונות של יום 31 באוגוסט 2015 בוצעו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

2. דוחות על המצב הכספי של הקרן נכללו ניירות הערך לפי ערך השוק שלהם שנקבע כמפורט להלן:
ערך השוק של ניירות ערך חוץ הנסחרים מעבר לדלפק נקבע בהתאם לשער הממוצע בין שער הקנייה לשער המכירה בתום יום המסחר האחרון של תקופת הדוח שהינו 31 באוגוסט 2015 (תקופה קודמת - 29 באוגוסט 2014).

ערך השוק של ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים במטבע חוץ נקבע בהתאם לשערי הסגירה בבורסות מחוץ לישראל בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו- 31 באוגוסט 2015 (תקופה קודמת - 29 באוגוסט 2014).

ערך השוק של אגרות חוב חוץ נקבע בהתאם לנתונים המתקבלים ממקורות חיצוניים ומתבססים על מחירי עסקאות בשווקים פעילים בתוספת ריבית צבורה בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו 31 באוגוסט 2015 (תקופה קודמת - 29 באוגוסט 2014).

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

(ד) ניירות ערך, חוזים עתידיים ומטבע חוץ (המשך)

ניירות ערך חוץ, חוזים עתידיים במטבע חוץ, מזומנים במטבע חוץ, אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ, סכומים לשלם בגין יצירות ופדיונות, נטו, סכומים לקבל/לשלם בגין מכירה/רכישה של ניירות ערך חוץ והכנסות לקבל במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין היציג ליום הדוחות הכספיים, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל - ראה באור 2(ג).

3. חוזים עתידיים (ראה גם באור- 7)
ליום 31 באוגוסט 2015 ו- 31 באוגוסט 2014, לקרן חוזים עתידיים על מדד ה- S&P 500 אשר נסחרים מחוץ לישראל. יתרת ההתקשרויות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים ליום 31 באוגוסט 2015 ו- 2014.

4. מנהל הקרן משלם מאמצעיו את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.
מובהר בזה, כי האמור לעיל אינו חל על:
א. הפער הנוטר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל.
ב. הפער הנוטר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאל. (להלן ביחד או לחוד: "מרווח דמי ההשאלה").
עוד מובהר בזה כי על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין ההשאלה ו/או השאילה האמורים. כמו כן מובהר בזה כי ההתחייבות האמורה מחליפה ומבטלת התחייבויות קודמות בעניין הנדון.

5. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך, נזקפת לדוח רווח והפסד.

באור 3. מסים

- (א) הקרן הינה קרן נאמנות פטורה ממס כהגדרתה בפקודת מס הכנסה.
(ב) לקרן טרם הוצאו שומות מס מיום היווסדה (החלה את פעילותה ביום 14 באוקטובר 2013).
(ג) הכנסות דיוידנד מניירות ערך חוץ אשר נסחרים במטבע חוץ מוצגים נטו בניכוי מס שנוכה בחו"ל בגין אותם ני"ע.
(ד) הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן) התשס"ג – 2003 ושער המטבע העיקרי שלה הוא שער הדולר של ארה"ב.

באור 4. צדדים קשורים

- (א) כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם.
(ב) להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 באוגוסט			
2014	2015	בשקלים חדשים	
1,352	299	הוצאות לשלם למנהל הקרן	
162	36	הוצאות לשלם לנאמן הקרן	

- (ג) הקרן שילמה את שכר מנהל הקרן ואת שכר הנאמן כמפורט בדוח רווח והפסד.
(ד) הכנסות אשר התקבלו מניירות ערך של צדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בביאור זה.

באור 5. מחיר הפדיון

מחיר הפדיון שווה לסך כל הנכסים נטו של הקרן, מחולק בערך הנקוב של היחידות במחזור.

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

<u>ליום 31 באוגוסט</u>		
<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>באחוזים</u>		
119.23	119.87	בדוחות הכספיים
118.95	119.87	כפי שפורסם באתר הבורסה
0.24	0.00	שיעור ההפרש - ראה סעיף ב' להלן

ב. הסבר ההפרש במחיר הפדיון:

ליום 31 באוגוסט 2014:

הפרש עיתוי:

הפרש	הפרש	בדוחות	הפרש	
בשקלים	באחוזים	הבורסה (*)	הכספיים	
67,171	0.24	27,002,433	27,069,604	ניירות ערך חוץ (**)
=====	=====			

(*) יום מסחר אחרון לקביעת שער פרסום של הקרן בשנת הכספים הינו 28 באוגוסט 2014.

(**) שערי ניירות ערך חוץ ליום 31 באוגוסט 2014 נקבעו לאחר פרסום מחיר הקרן.

באור 6. מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

<u>ליום 31 באוגוסט 2014</u>		<u>ליום 31 באוגוסט 2015</u>		
<u>שיעור החשיפה</u>	<u>מידת החשיפה</u>	<u>שיעור החשיפה</u>	<u>מידת החשיפה</u>	<u>אפיקי השקעה</u>
%	ש"ח	%	ש"ח	
91.95	26,135,580	105.46	45,919,300	אגרות חוב
99.99	28,421,468	100.00	43,541,482	מטבע חוץ
100.02	28,429,790	100.14	43,604,827	מניות

באור 7. חוזים עתידיים

שווי הביטחונות לצורך התקשרויות בחוזים העתידיים ליום 31 באוגוסט 2015 הינו 5,132,000 שקלים חדשים. (אשתקד: 557,502 שקלים חדשים), לפירוט החוזים העתידיים - ראה באור 8.

באור 8 : רשימת נכסי הקרן

ערך שוק ביום 31.08.15				ניירות ערך חוץ (A)	
כאחז מסך כל הנכסים, נטו	בש"ח	שער ב- %	ערך נקוב במטבע חוץ	סימבול	אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב
31.65	13,780,243	107.5920	3,259,000	ISRAEL	ISRAEL 5.5% 09.11.16 ISRAEL 5.5% 09.11.16
=====	=====				
					אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
					=====
0.93	406,407	103.4115	100,000	AFDB	AFDB 6.875% 15.10.2015 ב
					AFRICA DEV.BK 6.875% 15/10/15
1.81	787,395	100.1774	200,000	AMZN	AMZN 0.65% 27.11.15 ב
					AMZN 0.65% 27.11.15
2.69	1,172,986	99.4899	300,000	BABA FLOAT	BABA FLOAT 28.11.17 ב
					BABA FLOAT 28.11.17
0.51	221,420	102.4379	55,000	BAC	BAC 5.25% 1.12.2015 ב
					BAC 5.25% 01.12.2015
1.89	825,092	104.9735	200,000	BAC	BAC 6.05% 16/05/16 ב
					BAC 6.05% 16/05/2016
1.76	765,346	101.4295	192,000	BNP	BNP 3.6% 23.02.16 ב
					BNP 3.6% 23.02.16
4.61	2,005,770	102.0748	500,000	CS	CS 2.6% 05.27.16 ב
					CS 2.6% 05.27.16 CREDIT SUISSE
0.92	401,887	102.2614	100,000	CS	CS 5.375% 02.03.16 ב
					CS 5.375% 02.03.16
2.74	1,192,871	101.1765	300,000	DBSSP	DBSSP 2.375% 14.09.15 ה
					DBSSP 2.375% 14.09.15
1.82	793,827	100.9958	200,000	DNBNO	DNBNO 2.1% 14.10.2015 ה
					DNBNO 2.1% 14.10.2015
1.81	789,644	100.4636	200,000	EIBKOR	EIBKOR 1.25% 20.11.2015 ב
					EIBKOR 1.25% 20.11.2015
4.52	1,966,792	100.0912	500,000	GE FLOAT	GE FLOAT 08.01.16 ב
					GE FLOAT 08.01.16
1.83	797,302	101.4379	200,000	GS	GS 3.625% 07.02.16 ב
					GS 3.625% 07.02.16
2.77	1,207,450	102.4131	300,000	HSBC	HSBC 5.5% 19/1/2016 ב
					HSBC 5.5% 19.1.2016
2.73	1,186,975	100.6764	300,000	INTPET	INTPET 1.75% 30.11.15 ה
					INTPET 1.75% 30.11.15
2.75	1,196,035	101.4449	300,000	INTPET	INTPET 3.125% 15.11.2015 ה
					INTPET 3.125% 15.11.2015
5.54	2,411,715	102.2780	600,000	JPM	JPM 3.15% 05.07.16 ב
					JPM 3.15% 5.7.2016
2.71	1,180,797	100.1524	300,000	KDB	KDB 1% 22.01.16 ב
					KDB 1% 22.01.16
3.85	1,674,451	106.5173	400,000	KOREA	KOREA 5.125% 7.12.2016 ב
					KOREA 5.125% 7.12.2016
1.02	445,910	101.3064	112,000	KOROIL	KOROIL 2.875% 09.11.15 ב
					KOROIL 2.875% 09.11.15
1.93	841,592	107.0728	200,000	MS	MS 5.75% 18/10/16 ב
					MS 5.75% 18/10/16
1.80	784,690	99.8333	200,000	MS FLOAT	MS FLOAT 18.10.2016 ב
					MS FLOAT 18.10.2016
0.41	177,018	100.0949	45,000	NEDWBK	NEDWBK 0.375% 14.12.15 ה
					NEDWBK 0.375% 14.12.2015
11.10	4,834,584	102.5145	1,200,000	POLAND	POLAND 5% 19.10.2015 ב
					POLAND 5% 19.10.2015
4.74	2,062,281	104.9507	500,000	PSASP	PSASP 5.9% 29.06.16 ה
					PSASP 5.9% 29.06.16
4.62	2,008,820	102.2300	500,000	TEMASE	TEMASE 4.5% 21.9.2015 ב
					TEMASE 4.5% 21/9/2015
- - - -	- - - -				סה"כ אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
73.81	32,139,057				
=====	=====				

באור 8 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.15				
סימבול	כמות נ"ע	מחיר בדולר של ארה"ב	בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו
קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב				
SPY	260	197.6700	201,979	0.46
א ס+פ SPY 500 S&P 500 DEPOSITARY RECEIT				
סך כל ניירות הערך, לפי מחירי מכירה				
			46,121,279	105.92
נכסים אחרים				
מזומנים במטבע ישראלי בבנק				
			1,036	0.00
סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ (A)				
			488,247	1.12
הכנסות לקבל - ריבית (A)				
			10,562	0.03
סה"כ נכסים אחרים				
			499,845	1.15
סך כל הנכסים				
			46,621,124	107.07
התחייבויות				
אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ (A)				
			(128,009)	(0.29)
סכומים לשלם בגין יצירות ופדיונות, נטו (A)				
			(112,256)	(0.26)
סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ (A)				
			(201,979)	(0.47)
* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				
			(2,636,362)	(6.05)
הוצאות לשלם				
			(335)	(0.00)
סה"כ התחייבויות				
			(3,078,941)	(7.07)
סך כל הנכסים, נטו				
			43,542,183	100.00
* פירוט החוזים העתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				
סח"כ חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				
ESU5 INDEX	112	1,969.25	43,339,254	99.53
S חוזה עתידי ספ 500 ספט 15 FUTURE S&P 500 SEP15				
ESU5	(1)	2,101.75	(412,994)	(0.95)
S עתידי מקובע ESU5 2101.75 FUTURE S&P 500 SEP15 2101.75				
ESU5	(1)	2,093.75	(411,422)	(0.94)
S עתידי מקובע ספט' 15 ESU5 2093.75 FUTURE S&P 500 SEP 15 ESU5 2093.75				
ESU5	(1)	2,087.00	(410,095)	(0.94)
S עתידי מקובע ספט' 15 ESU5 2087 FUTURE S&P 500 SEP 15 ESU5 2087				
ESU5	(109)	2,088.90	(44,741,105)	(102.75)
S חוזה עתידי מקובע ESU5 2088.9 FUTURE S&P 500 ESU5 2088.9				
סה"כ חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				
			(2,636,362)	(6.05)
(A) ניירות ערך חוץ, סכומים לקבל/לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך חוץ, חוזים עתידיים במטבע חוץ, סכומים לשלם בגין יצירות ופדיונות, נטו, אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ והכנסות לקבל במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי השערים היציגים, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל ליום 31.08.15 - ראה באור 2 (ג).				
ב ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק OTC בארה"ב.				
S חוזים עתידיים הנסחרים בבורסה בשיקגו.				
א ניירות ערך הנסחרים בבורסה בניו יורק.				
ה ניירות ערך הנסחרים ביוורבונדס (מעבר לדלפק).				

באור 8 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.14					
סימבול	ע.נ. במטבע חוץ	שער - ב-%	בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו	
ניירות ערך חוץ (A)					
אגרות חוב חוץ ישראליות נסחרות בדולר של ארה"ב					
ISRAEL	1,510,000	111.7227	6,019,261	21.18	ב ישראל 5.5% 9.11.2016 ISRAEL 5.5% 09.11.16
אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב					
ADCBUH	100,000	102.3158	365,063	1.28	ג ADCBUH 4.75% 8.10.2014 ADCBUH 4.75% 8.10.2014
ADIBUH	165,000	104.7706	616,806	2.17	ג ADIBUH 3.745% 04.11.15 ADIBUH 3.745% 04.11.15
AFDB	100,000	109.1825	389,563	1.37	ב AFDB 6.875% 15.10.2015 AFRICA DEV.BK 6.875% 15/10/15
B	75,000	99.9991	267,598	0.94	ב B 0 18.9.2014 TREASURY BILL 0 18.9.2014
BNP	192,000	104.1105	713,215	2.51	ב BNP 3.6% 23.02.16 BNP 3.6% 23.02.16
CS	300,000	101.4649	1,086,081	3.82	ב CS 1.625% 06.03.15 CS 1.625% 06.03.15
GE	300,000	101.7696	1,089,341	3.83	ה ג'י. אי. קפיטל 26.11.14 GE 3.875% 26.11.14 GE CAPITAL GE 3.875% 26.11.14
GS	100,000	100.2024	357,522	1.26	ב GS FLOAT 12.01.15 GS FLOAT 12.01.15
HANABK	10,000	101.2323	36,120	0.13	ב HANABK FLOAT 9.11.16 HANA BANK HANABK FLOAT 9.11.16
HIGHWAY	400,000	104.0145	1,484,495	5.22	ב קוריאה אקספרסוויי 23.3.15 HIGHWAY 4.5% 23.3.15 KOREA EXPRESSWAY 4.5% 23.03.15
JPM	100,000	104.5100	372,892	1.31	ב ג'יי פי מורגן 3.15% 5.7.2016 JPM 5.7.2016 3.15% JP MORGAN CHASE 3.15% 5.7.2016
KDB	300,000	100.1654	1,072,171	3.77	ב KDB 1% 22.01.16 KDB 1% 22.01.16
KOLAHO	100,000	102.4388	365,502	1.29	ה קוראה לנד 4.875% 10.9.2014 KOLAHO 10.9.2014 4.875% KOREA LAND 4.875% 10.9.2014
KOREA	1,300,000	102.3686	4,748,266	16.71	ב KOREA 4.875% 22.09.14 KOREA 4.875% 22.09.14
MALAYS	250,000	103.9161	926,931	3.26	ב MALAYS 2.991% 06.07.16 MALAYS 2.991% 06.07.16
NACF	100,000	102.4503	365,543	1.29	ב חקלאות בינלאומית 5% 30.9.14 NACF 5% 30.9.14 NATIONAL AGRICULTURAL
NEDWBK	45,000	100.0943	160,711	0.57	ה NEDWBK 0.375% 14.12.15 NEDWBK 0.375% 14.12.2015
OCBCSP	100,000	101.3253	361,529	1.27	ב OCBCSP 1.625% 13.3.15 OCBCSP 1.625% 13.3.15
SDBC	150,000	102.2653	547,324	1.92	ב SDBC 4.75% 8.10.2014 SDBC 4.75% 8.10.2014
T	528,000	100.2455	1,888,529	6.64	ב טרז'ורי 0.5% 15.10.2014 T 15.10.2014 0.5% TREASURY 0.5% 15.10.2014
T	500,000	101.1673	1,804,825	6.35	ב T 2.375% 30.09.14 T 2.375% 30.09.14
TDICUH	300,000	102.4189	1,096,292	3.86	ה טדיס 4.949% 21.10.14 TDICUH 4.949% 21.10.14
סה"כ אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב					
קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב					
IVV US	10	201.9600	7,206	0.03	א אישרס ספ 500 IVV 500 ISHARES S&P 500 INDEX FUND
VOO	10	183.9900	6,565	0.02	א וונגרד ספ 500 VOO 500 ANGUARD S&P 500 ETF
SPY	290	200.7100	207,679	0.73	א ספ 500 SPY 500 S&P 500 DEPOSITARY RECEIT
סה"כ קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב					

באור 8 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.14					
בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו				
26,357,030	92.73	סה"כ ניירות ערך, לפי מחירי מכירה			
=====	=====				
נכסים אחרים					
3,749	0.01	מזומנים במטבע ישראלי בבנק			
14,290	0.05	סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ (A)			
40	0.00	הכנסות לקבל - ריבית (A)			
1,401,803	4.93	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק (A)			
712,574	2.51	** חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)			
-----	-----				
2,132,456	7.50	סה"כ נכסים אחרים			
-----	-----				
28,489,486	100.23	סך כל הנכסים			
-----	-----				
התחייבויות					
(64,269)	(0.23)	סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ (A)			
(1,514)	(0.00)	הוצאות לשלם			
-----	-----				
(65,783)	(0.23)	סה"כ התחייבויות			
-----	-----				
28,423,703	100.00	סך כל הנכסים, נטו			
=====	=====				
** חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)					
=====					
סימבול	ע.נ. במטבע חוץ	מחיר בדולר של ארה"ב			
ESU4 INDEX	79	2,001.5000	28,208,340	99.24	S חוזה עתידי ESU4 SEP14
ESU4 1905.25	(2)	1,905.2500	(679,793)	(2.39)	FUTURE S&P 500 EMINI SEP14
ESU4 1967.5	(1)	1,967.5000	(351,002)	(1.24)	S חוזה עתידי מקובע ESU4 1905.25
ESU4 1995	(1)	1,995.0000	(355,908)	(1.25)	S חוזה עתידי מקובע ESU4 1967.5
ESU4 1998.75	(1)	1,998.7500	(356,577)	(1.25)	S חוזה עתידי מקובע ESU4 1995
ESU4 2 1949	(65)	1,949.0000	(22,600,604)	(79.51)	S חוזה עתידי מקובע ESU4 1998.75
ESU4 3 1943.25	(2)	1,943.2500	(693,352)	(2.44)	S חוזה עתידי מקובע ESU4 2 SEP 14
ESU4 4 1954.25	(1)	1,954.2500	(348,638)	(1.23)	S חוזה עתידי מקובע ESU4 14 SEP 14
ESU4 1967.25	(3)	1,967.2500	(1,052,872)	(3.70)	S חוזה עתידי מקובע ESU4 3 SEP 14
ESU4 1975	(3)	1,975.0000	(1,057,020)	(3.72)	S חוזה עתידי מקובע ESU4 4 SEP 14
-----	-----	-----	-----	-----	S חוזה עתידי מקובע ESU4 1967.25
2.51		712,574			S חוזה עתידי מקובע ESU4 1975
=====	=====	=====			FUTURE ESU4 SEP14 1975
סה"כ חוזים עתידיים הנסחרים מחוץ לישראל (A)					
(A) ניירות ערך חוץ, סכומים לקבל/לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך חוץ, מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ, הכנסות לקבל במטבע חוץ וחוזים עתידיים במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי השערים היציגים, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל ליום 31.8.14 - ראה באור 2 (א).					
S חוזים עתידיים הנסחרים בבורסה בשיקגו.					
א ניירות ערך הנסחרים בבורסה בניו יורק.					
ב ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק OTC בארה"ב.					
ג ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק OTC באירופה.					
ה ניירות ערך הנסחרים ביורובונדס (מעבר לדלפק).					