



הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

מספר בורסה 5118419

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2016

הראל (4D) מחקת S&P 500 - נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2016

תוכן העניינים

ז

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, 2016 ו- 2015, את דוחות רווח והפסד והדוחות 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 שהותקנו על פיו. אחריותנו היא 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 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 31 באוגוסט, 2016 ו- 2015, 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 לניירות ערך עד סוף חודש נובמבר, 2016.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
7 בנובמבר, 2016

ליום 31 באוגוסט			
2015	2016		
שקלים חדשים			
13,780,243	11,694,571	ניירות ערך חוץ - באורים 2(ד), 9	
32,139,057	26,419,849	אגרות חוב חוץ ישראליות נסחרות בדולר של ארה"ב	
201,979	576,100	אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב	
		קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב	
46,121,279	38,690,520	סך כל ניירות הערך, לפי מחירי מכירה	
-----		נכסים אחרים-	
---	2,210,178	מזומנים במטבע חוץ בבנק	
1,036	22,910	מזומנים במטבע ישראלי בבנק	
---	52,459	סכומים לקבל בגין יצירות ופדיונות, נטו	
---	1,873,133	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל- באורים 2(ד), 9, 7	
488,247	41,263	סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ	
10,562	---	הכנסות לקבל - ריבית	
499,845	4,199,943	סך כל הנכסים האחרים	
46,621,124	42,890,463	סך כל הנכסים	
-----		פחות: התחייבויות-	
201,979	1,648,723	סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ	
---	79	ריבית לשלם בגין אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ	
335	948	הוצאות לשלם - באור 4 (ב)	
128,009	---	אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ	
112,256	---	סכומים לשלם בגין יצירות ופדיונות, נטו	
2,636,362	---	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל - באור 2(ד), 9, 7	
3,078,941	1,649,750	סך כל ההתחייבויות	
43,542,183	41,240,713	סך כל הנכסים, נטו	
=====		ערך היחידות	
		הערך הנקוב של היחידות במחזור - 8,036,195 יחידות בנות 1	
		דולר של ארה"ב מתורגם למטבע ישראלי לפי שער החליפין היציג של	
		\$ 1 = 3.786 ש"ח (2015 - 9,243,040 יחידות לפי שער חליפין 3.93 ש"ח)	
		יתרת רווח שלא יועדה	
36,325,147	30,425,034	סך כל ערך היחידות	
7,217,036	10,815,679		
43,542,183	41,240,713		
=====		מחיר פדיון - באחוזים - באור 5	
119.87	135.55	דוחות הכספיים	
=====	=====	כפי שפורסם באתר הבורסה	
119.87	135.55		
=====	=====	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				מיכל ליניאדו	
				פ. נאמנות	
				סמנכ"ל תפעול	
				ובקרה	
שרון תובל - משנה למנכ"ל		שם ותפקיד		שם ותפקיד	
7.11.2016	7.11.2016	7.11.2016	7.11.2016	7.11.2016	7.11.2016
תאריך	תאריך	תאריך	תאריך	תאריך	תאריך

<u>לשנה שהסתיימה ביום</u> <u>31 באוגוסט</u> <u>2015</u> <u>2016</u> <u>שקלים חדשים</u>		
		<u>הכנסות (הפסדים)</u>
		עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש מ :
		<u>ניירות ערך חוץ :</u>
589,657	(1,152,158)	אגרות חוב חוץ ישראליות נסחרות בדולר של ארה"ב
817,525	(1,736,308)	אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
8,329	32,699	קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב
(419,068)	4,621,564	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
996,443	1,765,797	
158,055	54,451	הפרשי שער ממטבע חוץ
7,124	8,034	דיוידנדים - באור 3(ג)
		<u>ריבית מ-</u>
1,878,555	1,766,737	אגרות חוב חוץ נסחרות בדולר של ארה"ב
40	(326)	מזומנים בבנק
1,878,595	1,766,411	
3,040,217	3,594,693	סך כל ההכנסות
		<u>הוצאות</u>
12,928	12,595	שכר נאמן הקרן
107,732	104,962	שכר מנהל הקרן - באור 4(ד)
120,660	117,557	סך כל ההוצאות
2,919,557	3,477,136	רווח נקי לשנה
=====	=====	

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	
28,423,703	4,584,232	23,839,471	יתרה ליום 1 בספטמבר 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
3,477,136	3,477,136	---	רווח נקי לשנה
(5,778,606)	(1,109,342)	(4,669,264)	תקבולים מהנפקת 1,946,043 יחידות
---	1,230,849	(1,230,849)	פחות תשלומים בפדיון 3,152,888 יחידות - באור 2(ב)
			התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר לסוף השנה
41,240,713	10,815,679	# 30,425,034	יתרה ליום 31 באוגוסט 2016
=====	=====	=====	

הסכום ליום 31 באוגוסט 2016 מייצג 8,036,195 יחידות בנות \$ 1 ע.ג. כ"א.
הסכום ליום 31 באוגוסט 2015 מייצג 9,243,040 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 (להלן החברה).

(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 מצויין 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 הזהים לסכומים נומינליים.

(ב) הנפקת יחידות ופדיון חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו בשנת החשבון המתייחס להפסד או לרווח שנצבר ליום ההוצאה או הפדיון והמשתקף בפער בין התקבולים או התשלומים לבין ערכן הנקוב של היחידות, נזקף לדוח על השינויים בערך היחידות בסעיף יתרת רווח שלא יועדה.

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

<u>ליום 31 באוגוסט</u>		
2015	2016	
119.87	135.55	מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
124.08	123.21	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.93	3.786	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר)

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

(ג) המשך - שיעור השינוי-

שיעור השינוי בשנה שנסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2016	ב- %	2015
מחיר הפדיון של יחידה בקרן		
במונחים של דולר של ארה"ב	13.08	0.54
במונחים של שקלים חדשים	8.94	10.74
מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין		
החודש האחרון של כל שנה)	(0.70)	(0.39)
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	(3.66)	10.15

(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 ברכישה/במכירה: עד שלושה ימים.

כל התקבולים/התשלומים בקשר לניירות אלו של ימים 31 באוגוסט 2016 ו- 31 באוגוסט 2015 בוצעו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.
כל התקבולים/תשלומים בגין יצירות ופדיונות של ימים 31 באוגוסט 2016 ו- 31 באוגוסט 2015 בוצעו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

2. בדוחות 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 שנת הדוח שהינו - 31 באוגוסט 2016 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2015).

ערך השוק של ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים במטבע חוץ נקבע בהתאם לשערי הסגירה בבורסה מחוץ לישראל בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו - 31 באוגוסט 2016 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2015).

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 2016 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2015).

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:

ליום 31 באוגוסט 2016 ו- 31 באוגוסט 2015, 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 2016 ו- 2015, ראה גם באורים - 9,7.

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

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

4. מנהל הקרן משלם מאמצעיו את כל העמלות בגין ביצוע עסקאות 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 המשאיל (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 וחוזים עתידיים 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 מוצגים בנטו בניכוי המס שנוכה במקור בגין אותם ניירות ערך.
(ד) הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג - 2003 (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:

<u>ליום 31 באוגוסט</u>			
<u>2015</u>		<u>2016</u>	
<u>בשקלים חדשים</u>			
299	הוצאות לשלם למנהל הקרן	846	
36	הוצאות לשלם לנאמן הקרן	102	

- (ג) הקרן שילמה את שכר מנהל הקרן ואת שכר הנאמן כמפורט בדוח רווח והפסד.
(ד) ביום 29 בפברואר 2016 התחייב מנהל הקרן שלא להעלות את שכרו עד ליום 31 בדצמבר 2016.
(ה) הכנסות אשר התקבלו מניירות ערך של צדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

באור 5. מחיר הפדיון

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

מחיר הפדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב:

ליום 31 באוגוסט		
2015	2016	באחוזים
119.87	135.55	דוחות הכספיים
119.87	135.55	כפי שפורסם באתר הבורסה
0.00	0.00	שיעור ההפרש

באור 6. מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

ליום 31 באוגוסט 2015		ליום 31 באוגוסט 2016		
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	אפיקי השקעה
%	ש"ח	%	ש"ח	
105.46	45,919,300	92.42	38,114,420	אגרות חוב
100.00	43,541,482	99.95	41,218,751	מטבע חוץ
100.14	43,604,827	100.05	41,260,063	מניות

באור 7. ביטחונות

שווי הביטחונות לצורך התקשרויות בחוזים העתידיים ליום 31 באוגוסט 2016 הינו 32,000 שקלים חדשים (אשתקד: 5,132,000 שקלים חדשים), לפירוט החוזים העתידיים - ראה באור 9.

באור 8. אירוע במנהל הקרן

ביום 20 ביולי 2016, דיווחה החברה כי מר סמי בבקוב צפוי לסיים את תפקידו כמנכ"ל החברה, בעקבות מינויו כמנהל ההשקעות הראשי של הראל השקעות ומנהל חטיבת ההשקעות של חברות הבת של הראל השקעות שהינן גופים מוסדיים. ביום 26 באוקטובר 2016 (לאחר תאריך הדוחות הכספיים) דיווחה החברה שהמינוי האמור יכנס לתוקף במועד שיחול עד סוף שנת 2016. הודעה על מועד סיום כהונתו תימסר בהתאם להוראות הדין.

באור 9 : רשימת נכסי הקרן

ערך שוק ביום 31.08.16					
כאחוז מסך כל הנכסים, נטו	בש"ח	מחיר בדולר של ארה"ב	ערך נקוב במטבע חוץ	סימבול	
ניירות ערך חוץ (A)					
אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב					
		שער ב - %			
2.09	864,105	112.4320	203,000	ISRAEL 4%	ISRAEL 4% 30.6.2022 ב
2.70	1,111,657	112.4993	261,000	ISRAEL 5.125%	ISRAEL 5.125% 26.03.19 ב
23.57	9,718,809	102.6816	2,500,000	ISRAEL 5.5%	ISRAEL 5.5% 09.11.16 ב
28.36	11,694,571				סה"כ אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב
אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב					
2.75	1,132,855	99.7407	300,000	BABA FLOAT	BABA FLOAT 28.11.17 ב
3.67	1,515,216	100.0539	400,000	BRK	BRK 1.3% 08/15/19 ב
4.61	1,899,888	100.3639	500,000	CITNAT FLOAT	CITNAT FLOAT 10.11.16 ב
7.47	3,079,495	101.6738	800,000	GBHK	GBHK 1.894 06/03/20 ה
1.41	580,394	102.2000	150,000	GBHK	GBHK 2.005% 09.18.19 ב
0.40	166,140	109.7068	40,000	GS	GS 6.15% 01.04.18 ב
1.85	762,518	100.7023	200,000	HIGHWY	HIGHWY 1.625% 28.04.17 ב
0.87	359,959	110.5538	86,000	KCRC	KCRC 5.125% 05.20.19 ב
4.65	1,918,348	101.3391	500,000	KHFC	KHFC 3.5% 12.15.16 ב
13.15	5,423,253	102.3178	1,400,000	KOREA	KOREA 5.125% 7.12.2016 ב
7.56	3,119,676	117.7148	700,000	KOREA	KOREA 7.125% 16.04.19 ב
1.84	758,727	100.2017	200,000	MS FLOAT	MS FLOAT 18.10.2016 ב
1.86	765,287	101.0680	200,000	RY	RY 1.875% 02.05.20 ב
9.32	3,842,777	101.4997	1,000,000	T	T 3.25% 12.31.16 ב
1.87	772,065	101.9632	200,000	TENCNT	TENCNT 4.625% 12.12.2016 ב
0.78	323,251	106.7259	80,000	WFC	WFC 5.625% 11.12.17 ב
64.06	26,419,849				סה"כ אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב					
1.40	576,100	217.3800	700	SPY	SPY 500 א
					S&P 500 DEPOSITARY RECEIT

באור 9 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.16			
בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו		
38,690,520	93.82	סך כל ניירות הערך, לפי מחירי מכירה	
		נכסים אחרים	
2,210,178	5.36	מזומנים במטבע חוץ בבנק (A)	
22,910	0.05	מזומנים במטבע ישראלי בבנק	
52,459	0.13	סכומים לקבל בגין יצירות ופדיונות, נטו (A)	
1,873,133	4.54	* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)	
41,263	0.10	סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ (A)	
4,199,943	10.18	סה"כ נכסים אחרים	
42,890,463	104.00	סך כל הנכסים	
		התחייבויות	
(1,648,723)	(4.00)	סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ (A)	
(79)	(0.00)	ריבית לשלם בגין אשראי בבנק	
(948)	(0.00)	הוצאות לשלם	
(1,649,750)	(4.00)	סה"כ התחייבויות	
41,240,713	100.00	סך כל הנכסים, נטו	
		* פירוט החוזים העתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)	
		סימבול	
40,657,949	98.59	ESU6 INDEX	S חוזה עתידי ספ"ט 500 ספט' 16
2,169.50			S&P 500 EMINI FUT SEP 16
(38,784,816)	(94.05)	ESU6 2069.55	S עתידי מקובע ספ"ט 16 ESU6 2069.55
2,069.55			S&P 500 EMINI FUT SEP 16 ESU6 2069.55
1,873,133	4.54	סה"כ חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)	
		(A) ניירות ערך חוץ, מזומנים במטבע חוץ, סכומים לקבל/לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך חוץ, חוזים עתידיים במטבע חוץ, סכומים לשלם בגין יצירות ופדיונות, נטו, תורגמו לשקלים חדשים לפי השערים היציגים, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל ליום 31.08.16 – ראה באור 2(ג).	
		ב ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק OTC בארה"ב.	
		S ניירות ערך הנסחרים בבורסה בשיקגו.	
		א ניירות ערך הנסחרים בבורסה בניו יורק.	
		ה ניירות ערך הנסחרים ביורובונדס (מעבר לדלפק).	

באור 9 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

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

באור 9 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.15				
סימבול	כמות ני"ע	מחיר בדולר של ארה"ב	בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו
קרגות 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				
סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ (A)				
			(201,979)	(0.47)
הוצאות לשלם				
			(335)	(0.00)
אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ (A)				
			(128,009)	(0.29)
סכומים לשלם בגין יצירות ופדיונות, נטו (A)				
			(112,256)	(0.26)
* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				
			(2,636,362)	(6.05)

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)				
=====				
סימבול	כמות ני"ע	מחיר בדולר של ארה"ב		
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 חוץ 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 ביורובונדס (מעבר לדלפק).				