



הראל (4D) מחקה S&P 500 – נקובה ב - \$

מספר בורסה 5118419

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2018

הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2018

תוכן העניינים

דף

2

דוח רואה החשבון המבקר

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות רווח והפסד

5

דוחות על השינויים בערך היחידות

6-14

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 הראל (4D) מחקה S&P 500 – נקובה ב - \$ (להלן – "הקרן") לימים 31 באוגוסט, 2018 ו- 2017, את דוחות רווח והפסד והדוחות על השינויים בערך היחידות שלה 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, 2018 ו- 2017, 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, 2018.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
26 בנובמבר, 2018

ליום 31 באוגוסט		באורים	
2017	2018		
שקלים חדשים			
			<u>נכסים</u>
			<u>ניירות ערך חוץ</u>
		9, (ד)2	קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב
			אגרות חוב חוץ ישראליות נסחרות בדולר של ארה"ב
			אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
391,589	344,225		סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה
10,123,900	3,739,214		
45,505,789	63,465,248		
56,021,278	67,548,687		
			<u>נכסים אחרים</u>
			מזומנים במטבע ישראלי בבנק
			הכנסות לקבל
			סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ
		7,9, (ד)2	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
			מזומנים במטבע חוץ בבנק
2,834	28,074		סך-כל הנכסים האחרים
19,543	9,857		
242,251	79,514		
981,717	2,742,986		
116,684	-		
1,363,029	2,860,431		
57,384,307	70,409,118		סך-כל הנכסים
			<u>התחייבויות</u>
			הוצאות לשלם
			אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
			סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ
1,701	2,721	(ג)4	סך-כל ההתחייבויות
-	47,317		
1,433,926	-		
1,435,627	50,038		
55,948,680	70,359,080		סך-כל הנכסים, נטו
			<u>ערך היחידות</u>
			הערך הנקוב של היחידות במחזור - 10,540,611 יחידות
			בנות 1 דולר של ארה"ב מתורגם למטבע ישראלי לפי שער
			החליפין היציג של \$1 = 3.604 ש"ח (9,953,419-2017)
			יחידות לפי שער חליפין 3.596 ש"ח (ח)
			יתרת רווח שלא יועדה
35,792,495	37,988,362		סך כל ערך היחידות
20,156,185	32,370,718		
55,948,680	70,359,080		
		5	<u>מחיר פדיון - באחוזים</u>
156.31	185.21		בדוחות הכספיים
156.31	185.25		כפי שפורסם באתר הבורסה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ		הראל קרנות מדד בע"מ	
נאמן הקרן		מנהל הקרן	
יונתן רותם		אורי שור - מנכ"ל	
סמנכ"ל תפעול ובקרה		אורי שור - מנכ"ל	
שם ותפקיד		דוד ידיד - משנה למנכ"ל	
26.11.2018	26.11.2018	26.11.2018	26.11.2018
תאריך	תאריך	תאריך	תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		באורים	
2017	2018		
שקלים חדשים			
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו מ:
			<u>ניירות ערך וחוזים עתידיים:</u>
			קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב
			אגרות חוב חוץ נסחרות בדולר של ארה"ב
			חוזים עתידיים במטבע חוץ
51,818	44,560		
(3,405,331)	(645,029)		
6,095,614	9,475,447		
2,742,101	8,874,978		
(29,601)	160,053		הפרשי שער ממטבע חוץ
4,819	4,920	3 (ב)	דיבידנדים, נטו
			<u>ריבית ואחרים מ:</u>
			מזומנים בבנק והכנסות מהשאלות ניירות ערך
			אגרות חוב חוץ
24,602	22,727		
1,686,138	1,877,684		
1,710,740	1,900,411		
4,428,059	10,940,362		סך כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
			שכר נאמן הקרן
			שכר מנהל הקרן
13,809	18,611	4 (ד)	
115,076	155,095		
128,885	173,706		סך כל ההוצאות
4,299,174	10,766,656		רווח נקי לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בערך היחידות

הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

סך כל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
41,240,713	10,815,679	30,425,034	<u>יתרה ליום 1 בספטמבר 2016</u>
22,989,905	(*) 7,394,260	15,595,645	תקבולים מהנפקת יחידות
-			
(12,581,112)	(*) (3,873,205)	(8,707,907)	תשלומים לפדיון יחידות
-	1,520,277	(1,520,277)	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר
4,299,174	4,299,174	-	רווח נקי לשנה
55,948,680	20,156,185	# 35,792,495	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2017</u>
18,840,605	(*) 7,810,046	11,030,559	תקבולים מהנפקת יחידות
(15,196,861)	(*) (6,240,593)	(8,956,268)	תשלומים לפדיון יחידות
-	(121,576)	121,576	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר
10,766,656	10,766,656	-	רווח נקי לשנה
70,359,080	32,370,718	## 37,988,362	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2018</u>

(* ראה באור 2(ב)).

הסכום ליום 31 באוגוסט 2017 מייצג 9,953,419 יחידות בנות 1 \$ ע.ג. כ"א.
הסכום ליום 31 באוגוסט 2018 מייצג 10,540,611 יחידות בנות 1 \$ ע.ג. 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 קרנות מדד בע"מ עד ליום 3 באוקטובר הקרן היתה מנוהלת על ידי חברת הראל קרנות נאמנות בע"מ (ראה באור 8 – אירועים לאחר תאריך המאזן).

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	שיעור החשיפה לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D	שיעור החשיפה לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

ד. מנהל הקרן החליט כי בקרנות שבניהולו לא יופקדו מזומנים ופקדונות בבנקים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה, כהגדרתה בנספח א' להוראה מנהלי קרנות ונאמנים בדבר הסדרת הקסטודיאן וגילוי בדבר חשיפה קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14 בנובמבר 2016.

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

ב. הנפקת יחידות ופדיון

חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו בשנת החשבון המתייחס לרווח או להפסד 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.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

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

ליום 31 באוגוסט		
2017	2018	
156.31	185.21	מחיר הפדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
123.08	124.56	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
3.596	3.604	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 ד.ארה"ב)

שיעור השינוי בשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	
2017	2018
ב - %	

15.32	18.49	מחיר הפדיון של יחידה בקרן
9.53	18.75	במונחים של דולר של ארה"ב
		במונחים של שקלים חדשים
(0.11)	1.20	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין החודש אחרון של כל שנה)
(5.02)	0.22	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

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 (ישראלים או חוץ).
מכירת ניירות ערך כנגד סכומים לקבל בגין ניירות ערך (ישראלים או חוץ).

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

הנייר	הפער בימים
ניירות ערך בארץ	ברכישה/במכירה: עד יום אחד
ניירות ערך חוץ	ברכישה/במכירה: עד שלושה ימים

כל התקבולים בקשר לניירות אלו של יום 31 באוגוסט 2018 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 וחוזים עתידיים במטבע חוץ נקבע בהתאם לשערי הסגירה בבורסות מחוץ לישראל בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו – 31 באוגוסט 2018 (שנה קודמת- 31 באוגוסט 2017).

השווי של נייר ערך, אשר לא נעשתה בו עסקה בבורסה בחמישה ימי מסחר רצופים, יקבע בהתאם להנחיות של דירקטוריון מנהל הקרן שאושרו על ידי הנאמן. ניירות אלו, מסומנים ברשימת נכסי הקרן המהווה חלק מהדוחות הכספיים.

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

ערך השוק של אגרות חוב חוץ נקבע בהתאם לנתונים המתקבלים ממקורות חיצוניים והמתבססים על מחירי עסקאות בשווקים פעילים בתוספת ריבית צבורה, בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו 31 באוגוסט 2018 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2017).

ערך השוק של ניירות ערך חוץ הנסחרים מעבר לדלפק נקבע בהתאם לשער הממוצע בין שער הקניה לשער המכירה בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו - 31 באוגוסט 2018 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2017).

ניירות ערך חוץ, סכומים לקבל ולשלם במטבע חוץ בגין מכירת/רכישת ניירות ערך חוץ, הכנסות לקבל במטבע חוץ, חוזים עתידיים במטבע חוץ ומזומנים במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין היציג הידוע ליום הדוחות הכספיים, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל- ראה באור 2(ג) לעיל.

3. חוזים עתידיים:

לקרן חוזים עתידיים על מדד ה- S&P500 אשר נסחרים בבורסות מחוץ לישראל. יתרת ההתקשרויות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסות של החוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו - 31 באוגוסט 2018 (שנה קודמת - 31 באוגוסט 2017) - ראה גם באורים 9,7.

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 הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל.

ב. הפער הנותר 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.

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. הכנסות דיבידנד מניירות ערך חוץ מוצגים נטו בניכוי המס שנוכה במקור בגין אותם ניירות ערך.

ג. הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג - 2003 ובתקנות 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. הקרן שילמה את שכר מנהל הקרן ואת שכר הנאמן כמפורט בדוחות רווח והפסד.
- ג. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 באוגוסט

2017	2018	
שקלים חדשים		
1,519	2,429	הוצאות לשלם למנהל הקרן
182	292	הוצאות לשלם לנאמן הקרן

- ד. מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. על אף האמור, לאור תיקון 28 לחוק השקעות משותפות בנאמנות, מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן באחד משני המועדים הבאים: במועד הקובע שיחול ביום 30.11.2018, או ביום 1.1.2019. (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.2016) אסמכתא: 2016-03-037462.

- ה. הקרן שילמה את שכר מנהל הקרן ואת שכר נאמן הקרן כמפורט בדוח רווח והפסד.
- ו. הכנסות אשר התקבלו מניירות ערך של צדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

באור 5: - מחיר פדיון

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

- א. מחיר הפדיון ליחידה בת \$ 1 ערך נקוב:

ליום 31 באוגוסט		
2017	2018	
באחוזים		
156.31	185.21	בדוחות הכספיים
156.31	185.25	כפי שפורסם באתר הבורסה
0.00	(0.02)	שיעור ההפרש

באורים לדוחות הכספיים

הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

באור 5: - מחיר פדיון (המשך)

ב. הסבר ההפרש במחיר הפדיון ליום 31 באוגוסט 2018:

הפרש עיתוי:

הפרש בשקלים חדשים	הפרש באחוזים	באתר הבורסה (*)	בדוחות הכספיים	ניירות ערך חוץ (**)
10,927	0.02	70,280,746	70,291,673	
(29,362)	(0.04)	(17,955)	(47,317)	מזומנים במטבע חוץ (**)
(18,435)	(0.02)			

(*) יום מסחר אחרון לקביעת שער פרסום של הקרן לשנת הדוח הינו 30 באוגוסט 2018.
(**) שערי ניירות ערך חוץ ושערי מט"ח הינם ליום 30 באוגוסט 2018 ונקבעו לאחר פרסום מחיר הקרן.

באור 6: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

ליום 31 באוגוסט 2017		ליום 31 באוגוסט 2018		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	שקלים חדשים	%	שקלים חדשים	
99.99	55,943,033	100.04	70,386,875	מניות
99.43	55,629,689	95.52	67,204,462	אגרות חוב
99.96	55,928,004	99.95	70,323,865	מטבע חוץ

באור 7: - ביטחונות

שווי הביטחונות לצורך ההתקשרויות בחוזים העתידיים ליום 31 באוגוסט 2018 הינו 530,000 שקלים חדשים (אשתקד: 1,623,000 שקלים חדשים) - לפירוט החוזים ראה באור 9.

באור 8: - אירועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 3 בספטמבר 2018 הודיע מנהל הקרן כי ביום 3 באוקטובר 2018 תועבר הקרן לניהול מנהל קרן אחר – הראל קרנות מדד בע"מ, במסגרת הרפורמה בתעודות סל על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 28) התשנ"ז-2017 שתיכנס לתוקף באותו מועד. יצויין כי מנהל הקרן הנוכחי והראל קרנות מדד בע"מ הינן חברות בשליטה מלאה של הראל פיננסים אחזקות בע"מ.

ב. הדירקטוריון של מנהל הקרן והדירקטוריון של הראל קרנות מדד בע"מ, שהינן חברות הנמנות על קבוצת הראל פיננסים אחזקות בע"מ, החליטו למזג את הראל קרנות מדד בע"מ עם ולתוך הראל קרנות נאמנות בע"מ.
השלמת המיזוג כפופה לתנאים מתלים שונים, ובכללם קבלת אישורים רגולטורים הנדרשים לצורך ביצוע המיזוג.
עד למועד חתימת הדוחות הכספיים טרם התקיימו התנאים המתלים כאמור.

באור 9: - רשימת נכסי הקרן

ערך שוק ביום 31.08.18				
סימבול	כמות נ"ע	מחיר באגורות	בש"ח	מחיר בדולר של ארה"ב
מחיר בדולר של ארה"ב	כמות נ"ע	מחיר באגורות	בש"ח	מחיר בדולר של ארה"ב
SPY US	329	290.3100	344,225	0.49
SPY 500 S&P 500 DEPOSITARY RECEIT				
אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב				
סימבול	ערך נקוב במטבע חוץ	שער ב - %	מחיר בדולר של ארה"ב	כמות נ"ע
ISRAEL 5.125% 26.03.19 - מושאל	1,000,000	103.7518	3,739,214	5.32
STATE OF ISRAEL ISRAEL 5 1/8 26/03/19				
אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב				
CITNAT 2.125% 10/21/20	500,000	98.2761	1,770,935	2.52
KOOKMIN BANK CITNAT 2.125 10/21/20	1,000,000	99.6343	3,590,821	5.10
EIBKOR 2 3/8 08/12/19	800,000	99.6782	2,873,922	4.08
EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 2 3/8 08/12/19	1,000,000	98.5113	3,550,346	5.05
ERSTAA 1.625 02/21/19	500,000	99.9452	1,801,013	2.56
ERSTAA 1.625 02/21/19	70,000	100.2079	252,805	0.36
GBHK 1.894 06/03/20	300,000	100.1668	1,083,003	1.54
HONG KONG GOVERNMENT GBHK 1.894% 06/03/20	200,000	98.7120	711,516	1.01
GBHK 2.005% 09.18.19	800,000	100.8336	2,907,235	4.13
HONG KONG GOVERNMENT GBHK 2.005 09/18/19	200,000	100.9013	727,296	1.03
JNPR 3.125% 02/26/19	4,400,000	99.6895	15,808,355	22.47
JUNIPER NETWORKS INC JNPR 3.125 02/26/19	6,350,000	99.6681	22,809,443	32.42
NRW FLOAT 08.16.19	243,000	101.2931	887,097	1.26
LAND NORDRHEIN WESTFLEN NRW FLOAT 08/16/19	500,000	99.5748	1,794,338	2.55
RY 1.875% 02.05.20	300,000	100.5628	1,087,284	1.55
ROYAL BANK OF CANADA RY 1 7/8 02/05/20	500,000	100.4350	1,809,839	2.57
RY 2% 10/01/2018				
ROYAL BANK OF CANADA RY 2 10/01/18				
SLOVEN 4.125% 18.02.19				
REPUBLIC OF SLOVENIA SLOVEN 4 1/8 02/18/19				
T 1.25% 06.30.19				
US TREASURY N/B T 1.25% 06.30.19				
T 1.5% 02/28/19				
US TREASURY N/B T 1.5% 02/28/19				
TD 2.625% 10.9.18				
TORONTO DOMINION BANK TD 2 5/8 09/10/18				
TOYOTA 2.2% 01.10.20				
TOYOTA MOTOR CREDIT TOYOTA 2.2 01/10/20				
UBS FLOAT 08/15/23				
UBS GROUP AG UBS FLOAT 08/15/23				
WSTP 1.95% 11.23.18				
WESTPAC BANKING CORP WSTP 1.95% 11/23/18				
סה"כ אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב				
			63,465,248	90.20
סה"כ כל ניירות הערך, לפי מחירי מכירה				
			67,548,687	96.01

ערך שוק ביום 31.08.18				
סימבול	ערך נקוב במטבע חוץ	שער ב - %	בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו
<u>נכסים אחרים</u>				
				מזומנים במטבע ישראלי בבנק
				הכנסות לקבל
				סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ (A)
				* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)
				סה"כ נכסים אחרים
				סך כל הנכסים
<u>התחייבויות</u>				
				הוצאות לשלם
				אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ בבנק (A)
				סה"כ התחייבויות
				סך כל הנכסים, נטו
				* פירוט חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)
סימבול	כמות נ"ע	מחיר בדולר של ארה"ב		
ESU8 Index	134	2,742,986	113.5963	3.90
S חוזה עתידי ESU8 SEP18 S&P500 EMINI FUT SEP18				

- (A) ניירות ערך חוץ, מזומנים במטבע חוץ, סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים במטבע חוץ, תורגמו לשקלים חדשים לפי השער היציג, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל ליום 31.08.18 – ראה באור 2(ג).
- (B) בנק לאומי לישראל בע"מ משמש כבנקאי, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. בנק לאומי מסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת הקרן לגורמי סיכון אשראי.
- א ניירות ערך הנסחרים בבורסה בניו יורק.
- ב ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק OTC בארה"ב.
- ס ניירות ערך הנסחרים בבורסה בשיקגו.
- ה ניירות ערך הנסחרים ביורובונד.
- & נייר מושאל בבנק הפועלים. בנק הפועלים בע"מ מסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת הקרן לגורמי סיכון אשראי.

הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

באורים לדוחות הכספיים

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.17					
סימבול	כמות ני"ע	מחיר בדולר של ארה"ב	בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו	
ניירות ערך חוץ : (A) (B)					
קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב					
א	SPY	440	247.4900	391,589	0.70
S&P 500 DEPOSITARY RECEIT					
אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב					
ערך נקוב במטבע חוץ					
ב	ISRAEL	1,003,000	107.6840	3,882,935	6.93
ISRAEL 5.125% 26.03.19					
ב	ISRAEL	1,000,000	107.6840	3,873,318	6.92
ISRAEL 5.125% 26.03.19 - מושאל					
ב	ISRELE	200,000	103.9939	747,924	1.34
ISRELE 5.625% 21.6.18					
ב	ISRELE	200,000	107.8288	775,505	1.38
ISRELE 7.25% 15.01.19					
ב	ISRELE	200,000	117.3830	844,218	1.51
ISRAEL 9.375% 28.01.20					
ISRELE 9.375% ISRAEL ELECTRIC					
סה"כ אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב					
אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב					
ה	ABNANV	4,000	102.1809	14,698	0.03
ABNANV 2.5% 11/13/17					
ABNANV 2.5% ABN AMRO					
ב	B	1,000,000	99.6455	3,583,252	6.40
B 0 01/04/18					
B 01/04/18					
ב	BABA FLOAT	300,000	100.0172	1,078,986	1.93
BABA FLOAT 28.11.17					
ב	BAC	440,000	104.4297	1,652,329	2.95
BAC 5.65% 05.01.18					
BAC 5.65% BANK OF AMERICA					
ב	BACR	200,000	101.1109	727,190	1.30
BACR 2% 03.16.18					
BACR 2% BARCLAYS PLC					
ב	BRK	400,000	99.5683	1,432,191	2.56
BRK 1.3% 08/15/19					
BRK 1.3% BERKSHIRE HAT					
ב	CMCICB	500,000	100.4625	1,806,316	3.23
CMCICB 1.5% 11/16/17					
CMCICB 1.5% CRED MUTUEL					
ב	DNBNO	500,000	100.6415	1,809,534	3.23
DNBNO 1.45% 03/21/18					
DNBNO 1.45% DNB BOLIGKREDITT					
ב	EIBKOR	600,000	100.0288	2,158,220	3.86
EIBKOR 1.75% 27.02.18					
ה	ERSTAA	700,000	100.4598	2,528,775	4.52
ERSTAA 1.25% 03.15.18					
ERSTAA 1.25% ABWICKLUNGSANSTALT					
ה	GBHK	1,000,000	100.0903	3,599,246	6.43
GBHK 1.894 06/03/20					
GBHK 1.894% HONG KONG SUKUK 2015					
ב	GBHK	500,000	101.0467	1,816,820	3.25
GBHK 2.005% 09.18.19					
GBHK 2.005% OHONG KONG SUKUK					
ב	GS	100,000	101.3926	364,608	0.65
GS 2.9% 19.7.2018					
ב	GS	40,000	105.1963	151,314	0.27
GS 6.15% 01.04.18					
ב	IBM	500,000	102.7692	1,847,790	3.30
IBM 5.7% 14.09.17					
ב	JNPR	70,000	101.7939	256,236	0.46
JNPR 3.125% 02/26/19					
JNPR 3.125% JUNIPER NETWORKS					
ב	KCRC	100,000	106.7508	383,876	0.69
KCRC 5.125% 05.20.19					
KCRC 5.125% KOWLOON-CANTON RAILWAY					
ב	KDB	468,000	100.0805	1,684,283	3.01
KDB 1.5% 22.1.2018					
ב	KDB	400,000	101.0198	1,453,069	2.60
KDB 2.875% 08.22.18					
KDB 2.875% KOREA DEVELOPMENT BANK					
ב	KOREA	700,000	110.9723	2,793,393	4.99
KOREA 7.125% 16.04.19					
ה	NRW FLOAT	300,000	100.0000	1,078,800	1.93
NRW FLOAT 08.16.19					
NRW FLOAT LAND NORDRHEIN					

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.17				
סימבול	ערך נקוב במטבע חוץ	שער ב - %	בש"ח	כאחז מסך כל הנכסים, נטו
מחיר בדולר של ארה"ב				
אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב (המשך)				
ב RY 1.4% 10.13.17 RY 1.4% ROYAL BANK OF CANADA	53,000	100.5542	191,644	0.34
ב RY 1.5% 01.16.18 RY 1.5% ROYAL BANK OF CANADA	300,000	100.2430	1,081,421	1.93
ב RY 1.875% 02.05.20 RY 1.875% ROYAL BANK OF CANADA	200,000	100.2020	720,653	1.29
ה SPABOL 1.25% 05/02/18 SPABOL 1.25% SPAREBANK	200,000	100.2226	720,801	1.29
ב T 0.625% 11.30.17 T 0.625% US TREASURY N/B	1,000,000	100.0618	3,598,224	6.43
ב T 1.25% 06.30.19 T 1.25% US TREASURY N/B	800,000	100.0864	2,879,285	5.15
ב UBS FLOAT 08/15/23 UBS FLOAT UBS GROUP	300,000	99.9790	1,078,573	1.93
ב WFC 5.625% 11.12.17 WFC	130,000	102.3944	478,673	0.86
ב WSTP 1.5% 12.01.17 WSTP 1.5% WESTPAC BANKING CORP	200,000	100.3910	722,012	1.29
ב WSTP 1.95% WESTPAC BANKING CORP	500,000	100.8663	1,813,577	3.24
סה"כ אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב			45,505,789	81.34
סך כל ניירות הערך, לפי מחירי מכירה			56,021,278	100.13
נכסים אחרים				
מזומנים במטבע חוץ בבנק (A)			116,684	0.21
מזומנים במטבע ישראלי בבנק			2,834	0.01
סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ (A)			242,251	0.43
* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)			981,717	1.75
הכנסות לקבל			19,543	0.04
סה"כ נכסים אחרים			1,363,029	2.44
סך כל הנכסים			57,384,307	102.57
התחייבויות				
סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ (A)			(1,433,926)	(2.56)
הוצאות לשלם			(1,701)	(0.01)
סה"כ התחייבויות			(1,435,627)	(2.57)
סך כל הנכסים, נטו			55,948,680	100.00
פירוט חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				
סימבול	כמות ני"ע	מחיר בדולר של ארה"ב		
ESU7 Index	125	43.6804	981,717	1.75
חזה עתידי ספט' ESU7 17				
S&P 500 EIMINI FUT SEP 17 ESU7				

(A) ניירות ערך חוץ, מזומנים במטבע חוץ, סכומים לקבל/לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים במטבע חוץ, תורגמו לשקלים חדשים לפי השער היציג, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל ליום 31.08.17 - ראה באור 2(ג).

(B) בנק לאומי לישראל בע"מ משמש כבנקאי, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. בנק לאומי מסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת הקרן לגורמי סיכון אשראי.

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 בירובונדס (מעבר לדלפק).

שווי נייר הערך נקבע על פי הערכת המנהל.