

תכלית TTF (4D) S&P 500

מספר בורסה – 5113998

דוחות כספיים

ליום 28 בפברואר, 2019

תכלית TTF (4D) S&P 500

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2019

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-18	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי היחידות של תכלית TTF (4D) S&P 500

מספר בורסה - 5113998

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של תכלית TTF (4D) S&P 500 - מספר בורסה 5113998 (להלן - הקרן) לימים 28 בפברואר, 2019 ו-2018, 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, הכל 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 הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 28 בפברואר, 2019 ו-2018, 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 מאי, 2019.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
21 במאי, 2019

ליום 28 בפברואר		באור	
2018	2019		
שקלים חדשים			
נכסים			
ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל			
		(ג')	
367,942,716	354,458,364		אגרות חוב
339,759	762,456		קרנות אינדקס על מדדי מניות
368,282,475	355,220,820		סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל
368,282,475	355,220,820		סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס, לפי מחירי מכירה בשוק
נכסים אחרים			
346,040	-		מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
1,880,987	3,274,212		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
-	390,009		סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות השתתפות, נטו
11,464,013	24,366,742	8	רווח בגין חוזים עתידיים
13,691,040	28,030,963		סך-הכל נכסים אחרים
381,973,515	383,251,783		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחיר מכירה בשוק
התחייבויות			
-	403,033		אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע ישראלי
2,079,736	298,421		סכומים לשלם בגין מכירות/רכישות ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, נטו
25,065	346		ריבית לשלם
347,644	-		סכומים לשלם בגין פדיונות/הנפקות של יחידות השתתפות, נטו
2,452,445	701,800		סך-הכל התחייבויות
379,521,070	382,549,983	3	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.			

ליום 28 בפברואר		באור	
2018	2019		
שקלים חדשים			
			<u>ערך היחידות</u>
125,385,985	117,172,253	הערך הנקוב של היחידות במחזור בנות 1 ש"ח יתרת רווח שלא יועדה	
254,135,085	265,377,730		
<u>379,521,070</u>	<u>382,549,983</u>	סך-הכל ערך היחידות	
302.68%	326.49%	10	<u>מחיר הפדיון ליחידה</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ נאמן הקרן		מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ מנהל הקרן		
אודליה תעזי ריאחי כלכלנית	שרון כהן יועץ משפטי	רפי ניב מנכ"ל משותף	רונית גרטל סמנכ"ל תפעול	קארין פינקלשטיין מנהלת תחום תשקיפים
21 במאי, 2019 תאריך	21 במאי, 2019 תאריך	21 במאי, 2019 תאריך	21 במאי, 2019 תאריך	21 במאי, 2019 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר			
2018	2019		
שקלים חדשים		באור	
הכנסות (הפסדים)			
ריביות ודיבידנדים:			
(41,837)	177,746	4(ד')	ריבית על פקדונות ומזומנים, נטו
3,058,897	8,244,598		ריבית מאגרות חוב
3,322	3,820		דיבידנדים ממניות
3,020,382	8,426,165		
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
(1,637,777)	-		אגרות חוב בארץ ותעודות סל על מדדי אגרות חוב
36,386,426	19,309,039		ניירות ערך וחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
(1,123,279)	1,533,724		הפרשי שער
33,625,370	20,842,763		
36,645,752	29,268,928		סך-הכל הכנסות
הוצאות			
155,037	961,287	5,7	שכר מנהל הקרן
106,391	115,354	5,7	שכר נאמן הקרן
261,428	1,076,642		סך-הכל הוצאות
36,384,324	28,192,287		רווח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
312,017,345	198,096,375	113,920,970	<u>יתרה ליום 1 במרס, 2017</u>
134,325,334	(* 86,550,333	47,775,001	תקבולים מהוצאת יחידות
(103,205,933)	(* (66,895,947)	(36,309,986)	תשלומים לפדיון יחידות
36,384,324	36,384,324	-	רווח
379,521,070	254,135,085	125,385,985	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2018</u>
72,626,113	(* 49,960,728	22,665,385	תקבולים מהוצאת יחידות
(97,789,487)	(* (66,910,370)	(30,879,117)	תשלומים לפדיון יחידות
28,192,287	28,192,287	-	רווח
<u>382,549,983</u>	<u>265,377,730</u>	<u>117,172,253</u>	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2019</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 (להלן - הקרן) פועלת על-פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, ולפי הסכם הקרן, כפי שתוקן מעת לעת, שנחתם בין מנהל הקרן לבין נאמן הקרן.

עד ליום 3 באפריל, 2019 שימש מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ כמנהל הקרן. החל מיום 4 באפריל, 2019 משמש מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ כמנהל הקרן (ראה סעיף ב' להלן).

כנאמן הקרן משמש בנק אגוד חברה לנאמנות בע"מ.

ב. ביום 29 בנובמבר, 2018 התקבלה החלטת האסיפה הכללית של מנהל הקרן, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון, אודות התקשרות בעסקת מיזוג לפיה מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ (להלן - "מיטב קרנות") ימוזג למיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ (להלן - "מיטב תכלית קרנות"). המיזוג הינו בין שתי חברות הנמצאות בשליטת מיטב דש השקעות בע"מ. ביום 4 באפריל, 2019 (להלן: "מועד המיזוג") הושלמה העסקה, כך שממועד המיזוג, מיטב קרנות חדלה מלהתקיים, וכל הקרנות שנוהלו על ידה, הועברו ומנוהלות על ידי מיטב תכלית קרנות וכל הנכסים וההתחייבויות של מיטב קרנות הועברו למיטב תכלית קרנות. יצוין, כי ביחס לכל הקרנות של מיטב קרנות אשר מנוהלות באמצעות מנהלי השקעות חיצוניים ו/או יועצי השקעות חיצוניים, שאינם מקבוצת מיטב קרנות, ניהול השקעות ו/או ייעוץ ההשקעות (בהתאם לעניין) עבור אותן קרנות ממשיך להתבצע במנגנון זהה לאחר המיזוג, תחת מנהל הקרן הממוזג מיטב תכלית קרנות, מבלי שיחולו שינויים נוספים.

ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ד. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג לצורך פרסום), התשס"ח - 2007, היינו 4D שמשמעו כדלקמן:

מניות - 4 - שיעור החשיפה למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח - D - שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

ה. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצוין בתשקיף הקרן ובדוח השנתי של הקרן, כפי שפורסם ולשינויים במדיניות זו, אם וככל שהיו, ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

באור 1: - כללי (המשך)

1. מיטב תכלית 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 Financial ו-S&P® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's® Services LLC ("S&P"), ו-Dow Jones® הינו סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark S&P Dow Jones Holdings LLC ("Dow Jones"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones Indices LLC 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, S&P, 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 המשואה 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, נזיקית, 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 לתקני חשבונאות מס' 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שערי החליפין של הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

ליום 28 בפברואר		
2018	2019	
302.68	326.49	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
122.84	124.31	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.485	3.6223	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) (**)

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר		
2018	2019	
%		
10.51	7.87	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
0.20	1.20	שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן
(4.76)	3.93	שיעור ירידת שער הדולר של ארה"ב

(*) מדד לפי ממוצע 2002.

(**) שער חליפין יציג כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בין לאומי בלומברג מסוג BFIX (שנה קודמת- כפי שפורסם על ידי בנק ישראל).

ג. ניירות הערך מוצגים לפי ערכם בבורסה, לפיכך משקף "ערך היחידות" את מחיר הפדיון של כל היחידות שבמחזור.

שווי ניירות ערך 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 שוויו 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.

ניירות ערך הנקובים במטבע חוץ הוצגו לפי שערי החליפין למועד הדיווח.

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 ושווי מזומנים (לרבות פעולות עתידיות של ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים) כוללים פקדונות לרבות בתאגיד בנקאי, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושים ימים ממועד ההשקעה או הניתנים למשיכה מיידית בצירוף מלוא הריבית אשר נצברה בגינם ללא קנס שבירה.
- ה. נכסים והתחייבויות אחרים במטבע חוץ נכללו לפי שער החליפין היציג למועד הדיווח.
- ו. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך וקרנות אינדקס מהווה חלק מהרווח או ההפסד שנצבר והיא נזקפת לדוח רווח והפסד.
- ז. חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו 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 3 :- רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה ^

א. ליום 28 בפברואר, 2019

תאריך: 20.03.2020									
אחוז מהשווי הנקי של נכסי	הערך בשוק	שער	ערך נקוב	שיעור הריבית	שנת פדיון סופי	סימול	מטבע		
הקרן %	שקל חדש	באגורות		%					
נכסים									
ניירות ערך הנסחרים בישראל									
מניות									
0	0	-	45,295	-	-	-	שקל חדש	ברוש *	
0	0	-	16,577	-	-	-	שקל חדש	אילן גת *	
0	0	-	62,967	-	-	-	שקל חדש	תעל *	
0	0							סך-הכל מניות	
0	0							סך הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל	
ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל									
		שער במט"ח				מקום מסחר	אגרות חוב		
אגרות חוב ישראליות									
18.25	69,832,405	102.46	18,815,000	5.13%	2,019	ISRAEL 5.1	USD	ארה"ב	STATE OF ISRAEL 5.125 26/03/19
אגרות חוב זרות									
12.52	47,896,073	101.14	13,074,000	3.63%	2,020	T 3.625	USD	ארה"ב	US TREASURY 3.625% 15/02/2020
6.91	26,440,148	100.61	7,255,000	1.63%	2,019	T1.625	USD	ארה"ב	T1.625 31.03.19
16.34	62,501,814	99.78	17,292,000	1.63%	2,019	T 1.625 20	USD	ארה"ב	T 1.625 2019
6.87	26,262,134	100.14	7,240,000	0.88%	2,019	T 0.875 04	USD	ארה"ב	T 0.875 04/15/19
10.56	40,397,729	99.44	11,215,000	1.00%	2,019	T1 10.2019	USD	ארה"ב	T1 10.2019
9.26	35,409,678	99.85	9,790,000	1.75%	2,019	T 1.75 11/	USD	ארה"ב	US TREASURY N/B 1.75 30/11/201
11.95	45,718,383	99.77	12,650,000	1.88%	2,019	T 1.875 12	USD	ארה"ב	T 1.875 12/19
74.40	284,625,958							סך-הכל אגרות חוב זרות	
92.65	354,458,364							סך-הכל אגרות חוב	
קרנות אינדקס על מדדי מניות									
0.20	762,456	256.07	822			VOO	USD	נאסד"ק	Vanguard S&P 500 ETF
92.85	355,220,820							סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל	
92.85	355,220,820							סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס , לפי מחירי מכירה בשוק	

א. ליום 28 בפברואר, 2019

אחוז	
מהשווי	
הנקי של	
נכסי	
הקרן	הערך בשוק
%	שקל חדש

נכסים אחרים

0.86	3,274,212
0.10	390,009
6.37	24,366,742
7.33	28,030,963
100.18	383,251,783

מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות השתתפות, נטו
רווח בגין חוזים עתידיים
סך-הכל נכסים אחרים

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות

0.11	403,033
0.07	298,421
0.00	346
0.18	701,800
0.18	701,800

אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע ישראלי
סכומים לשלם בגין רכישות של ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
ריבית לשלם
סך-הכל

סך-הכל התחייבויות

100.00	382,549,983
--------	-------------

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

- (*) שווי נייר הערך חושב בהתאם להנחיות הדירקטוריון של מנהל הקרן/דל סחירות (ראה באור 2ג)).
- ^ . נכסי הקרן לרבות מזומנים ושווי מזומנים (מזומנים ושווי מזומנים בשיעור של 0.86% מסך נכסי הקרן, נטו) הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "בנקאי הקרן"). המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי, אשר משמש גם כקאסטודיאן ראשי ויחיד בקרן.
- חלק מהמזומנים האמורים לעיל משועבדים לצורך פעילות בנגזרים בחו"ל אצל בנק HSBC. בנק זה מסווג נכון למועד פרסום הדוח הכספי בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (למיטב ידיעת מנהל הקרן, בהתאם לנתונים ולמידע שהיו בידי במועדים הרלוונטיים לתאריך הפרטים שבדוחות הכספיים שלעיל) לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח האמור לעיל.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך) ^

ב. ליום 28 בפברואר, 2018 (המשך)

אחוז מהשווי הנקי של נכסי	שנת פדיון	שיעור הריבית	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש	הקן %
מטבע	סימול	סופי	%			

ניירות ערך הנסחרים בישראל

מניות

ברוש *

אילן גת *

תעל *

שקל חדש	-	-	45,295	-	0	0.00
שקל חדש	-	-	16,577	-	0	0.00
שקל חדש	-	-	62,967	-	0	0.00

סך-הכל מניות

0	0.00
---	------

סך הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל

0	0.00
---	------

ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל

אגרות חוב

אגרות חוב ישראליות

STATE OF ISRAEL 5.125 26/03/19	ארה"ב	USD	ISRAEL 5.1	2019	0.05	23,790,000	105.27	87,276,439	23.00
--------------------------------	-------	-----	------------	------	------	------------	--------	------------	-------

אגרות חוב זרות

US TREASURY 0.625% 30/04/18	ארה"ב	USD	T 0.625 18	2018	0.01	13,746,000	100.05	47,930,971	12.63
US TREASURY N/B	ארה"ב	USD	T 1.375 06/	2018	0.01	15,000,000	100.10	52,329,810	13.79
US TREASURY 1.375% 30/09/18	ארה"ב	USD	T 1.375 18	2018	0.01	14,426,000	100.26	50,407,149	13.28
B 0 29/3/18	ארה"ב	USD	B 0 3/18	2018	-	546,000	99.89	1,900,623	0.50
B 07/19/18	ארה"ב	USD	B 07/19/18	2018	-	9,816,000	99.32	33,976,866	8.95
US TBILL 24/05/2018	ארה"ב	USD	B 05/24/18	2018	-	14,726,000	99.63	51,128,588	13.47
B 0 16/08/2016	ארה"ב	USD	B 0 16/08	2018	-	12,440,000	99.17	42,992,270	11.33

סך-הכל אגרות חוב זרות

280,666,277	73.95
-------------	-------

סך-הכל אגרות חוב

367,942,716	96.95
-------------	-------

קרנות אינדקס על מדדי מניות

VANGUARD S&P 500 - ETF	ניו יורק	USD	VOO			391	249.34	339,759	0.09
------------------------	----------	-----	-----	--	--	-----	--------	---------	------

סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל

368,282,475	97.04
-------------	-------

סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס, לפי מחירי מכירה בשוק

368,282,475	97.04
-------------	-------

אחוז מהשווי הנקי של נכסי	הערך בשוק שקל חדש	הקרן %
0.09	346,040	
0.50	1,880,987	
3.02	11,464,013	
3.61	13,691,040	
100.65	381,973,515	

נכסים אחרים

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

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות

0.55	2,079,736
0.09	347,644
0.01	25,065
0.65	2,452,445
100.00	379,521,070

סכומים לשלם בגין מכירות/רמישות ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, נטו
סכומים לשלם בגין פדיונות/הנפקות של יחידות השתתפות, נטו
ריבית לשלם

סך-הכל התחייבויות

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(* שווי נייר הערך חושב בהתאם להנחיות הדירקטוריון של מנהל הקרן/דל סחירות (ראה באור 2(ג)).
^א ניירות ערך, קרנות אינדקס, חוזים עתידיים ומזומנים ושווי מזומנים הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - בנק הבינלאומי לישראל בע"מ, המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצת סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהל הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקאסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת הקרן לגורמי סיכון אשראי, אשר משמש גם כקאסטודיאן ראשי ויחיד בקרן.
 יצוין כי חלק מהמזומנים האמורים לעיל משועבדים לצורך פעילות בנגזרים בחו"ל אצל בנק זר. בנק זה מסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצת סיכון האשראי המפורטות בנספח האמור לעיל.

- א. בהתאם לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) התשס"ה-2005 (להלן - החוק) הקרן הינה קרן פטורה.
- בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על ההכנסות והרווחים שיצברו לה, לרבות ריבית ודיבידנד, מכל סוגי ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בישראל, למעט חבות מס בגין הכנסות חייבות במס בקרן פטורה ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.
- ב. מס שנוכה במקור בחו"ל מהכנסה שהועברה לקרן נאמנות פטורה הינו מס סופי וקרן הנאמנות לא תהיה זכאית לכל פטור, ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו.
- ג. בשלב זה, עדיין קיימות אי בהירויות שונות באשר לפרשנות ואופן היישום של מספר סעיפים בחוק ותקנות מכוחו.
- ד. תקבולים מדיבידנדים בדוחות רווח והפסד מוצגים בנטו ממס בגין ניירות ערך שהקרן אינה פטורה מניכוי מס בגינם.

באור 5: - הוצאות

- א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן, למנהל הקרן ולנאמן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משווים השנתי הנקי הממוצע של סך נכסי הקרן (ראה בנוסף באור 7(ג') להלן).
- ב. תמורת התשלומים הנ"ל, מכסים מנהל הקרן והנאמן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן.

באור 6: - עמלות

מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלויות עמלות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן.

בנוסף, להלן תשלומים נוספים שעשויים להמשיך להיפרע מנכסי הקרן:

1. תשלום דמי שאילה בעבור שאילת ניירות ערך לחשבון הקרן, לרבות המרווח הנותר בידי חבר הבורסה ולא מועבר על ידו למשאל צד ג' ממנו שואל חבר הבורסה את ניירות הערך.
 2. מרווח דמי ההשאלה הנותר בידי חבר הבורסה בגין השאלת ניירות ערך מחשבון הקרן לשואל צד ג'.
 3. מרווח הנותר בידי עושה שוק בעסקאות באג"ח ובידי בנק בעסקאות מט"ח.
 4. ריבית בגין נטילת אשראי בשל שימוש במסגרת אשראי: עלויות נטילת אשראי בש"ח עבור הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרן בגובה של ריבית הפריים.
 5. עלויות נטילת אשראי במט"ח עבור הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבון עובר ושב של הקרן בגובה של ליבור יומי+2% שנתי.
 6. ריבית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע פרנק שוויצרי בשיעור של 1.00% * לשנה.
 7. ריבית על יתרות זכות בעו"ש מט"ח במטבע יורו בשיעור של 0.6% * לשנה.
- תשלומי מס סטטוטוריים המשולמים לשלטונות מדינה מסוימת בגין מכירה או קניה של ניירות ערך, או פעולות אחרות בבורסות ובשווקים מוסדרים הפועלים באותה מדינה, המוטלים על מבצע הפעולה בסכום קבוע או בשיעור משווי העסקה (ללא קשר לעמלה המשולמת לסוכן ניירות הערך).

באור 6: - עמלות (המשך)

לפיכך, לא הופחתו הוצאות מכירה מערך הנכסים הנ"ל.

* על אף האמור לעיל, ככל שריבית המסך (כהגדרת מונח זה להלן) תהיה גבוהה ב- 0.25 נקודות האחוז משיעור הריבית השלילית שנקבע לעיל, תגבה בפועל ריבית המסך.
ריבית מסך - ריבית שלילית בשיעור הנקוב במסך FX-INTEREST RATE ARBITRAGE בפונקציה FXFA במערכת הבלומברג, תחת הכותרת CHF YIELD BID בטור IMPLIED לתקופה של 1W כאשר נתון ה- USD BID נקבע על פי ה- CASH RATES במסך INTEREST RATE CURVE.
ריבית המסך הינה ריבית המופיעה במערכת בלומברג, כאמור לעיל, המשקפת ריבית על עסקות fx swap (מסחר עתידי במט"ח) לשבוע.

באור 7: - צדדים קשורים

- א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם (ראה באור 1(א)).
- ב. בבאור 3 - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה, לא נכללו ניירות ערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.
- ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:
שכר למנהל הקרן ולנאמן כמפורט בדוח רווח והפסד.
ביום 1 בינואר, 2018 שונה שכר מנהל הקרן מ- 0.00% ל- 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/או את דמי ניהול משתנים (להלן ביחד: "השכר") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק בתחילת שנה קלנדרית (לפרטים נוספים ראו דיווח מיום 15 במרס, 2016 אסמכתא: 2016-03-006495).
- ד. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך סחירים במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

באור 8: - רווח בגין חוזים עתידיים

לימים 28 בפברואר, 2019 ו- 2018 לקרן חוזים עתידיים כמפורט להלן:

יתרת ההתקשרויות למועד הדיווח, המבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים באותו מועד הינה כדלקמן:

ליום 28 בפברואר, 2019:

שם החוזה	מועד פקיעה	סימול	מקום מסחר	מטבע	כמות חוזים	רווח ליחידה בשקלים חדשים	רווח בשקלים חדשים
S&P 500 EMINI	מרס, 2019	ESH9	שיקאגו	USD	757	32,188.56	24,366,742

ליום 28 בפברואר, 2018:

שם החוזה	מועד פקיעה	סימול	מקום מסחר	מטבע	כמות חוזים	רווח ליחידה בשקלים חדשים	רווח בשקלים חדשים
S&P 500 EMINI	מרס, 2018	ESH8	שיקאגו	USD	802	14,294.28	11,464,013

באור 9: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן למניות, לאגרות חוב ולמטבע חוץ הינה כדלקמן:

א. ליום 28 בפברואר, 2019:

חשיפה למטבע חוץ		חשיפה לאג"ח		חשיפה מנייתית	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
100.00	382,563,354	92.66	354,458,364	99.99	382,527,326

ב. ליום 28 בפברואר, 2018:

חשיפה למטבע חוץ		חשיפה לאג"ח		חשיפה מנייתית	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
100.01	379,547,739	96.95	367,942,712	100.02	379,593,431

באור 10: - מחיר פדיון ליחידה

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

ליום 28 בפברואר	
2018	2019
%	
302.68	326.49
302.66	326.49
0.01	0.00

בדוחות הכספיים

כפי שפורסם

שיעור ההפרש, ראה ב' להלן

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 28 בפברואר, 2018

הפרש	בחשוב המחיר שפורסם	בדוחות הכספיים
	שקלים חדשים	
(24,256)	(49,321)	(25,065)
24,256		

הוצאות לשלם (*)

(*) ההפרש בהוצאות לשלם נובע מאי גריעת הוצאות ריבית חובה לשלם על אף ששולמו בפועל.
