



הראל Htf (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

(לשעבר: "הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$")

(מספר בורסה - 5118419)

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2019

הראל Htf (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 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
7-15	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי היחידות
של
הראל Htf (4D) S&P 500 נקובה ב - \$
(לשעבר: "הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$")
(מספר בורסה 5118419)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של הראל Htf (4D) S&P 500 נקובה ב - \$ (לשעבר: "הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$") (להלן – "הקרן") לימים 31 אוגוסט, 2019 ו-2018, 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 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, 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 נובמבר, 2019.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
27 בנובמבר, 2019

ליום 31 באוגוסט		באורים	
2018	2019		
שקלים חדשים			
		(ד)2	<u>ניירות ערך חוץ</u>
344,225	-		קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב
3,739,214	-		אגרות חוב ישראליות נסחרות בדולר של ארה"ב
63,465,248	60,303,248		אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
67,548,687	60,303,248		סך-כל ניירות ערך חוץ, לפי מחירי מכירה
			<u>נכסים אחרים</u>
			מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
28,074	-		בבנקים
9,857	-		הכנסות לקבל
79,514	-		סכומים לקבל בגין מכירה של ניירות ערך חוץ
2,742,986	3,594,269	7,(ד)2	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
-	3,966,853		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים
2,860,431	7,561,122		סך-כל נכסים האחרים
70,409,118	67,864,370		סך-כל הנכסים
			<u>התחייבויות</u>
2,721	-	(ג)4	הוצאות לשלם
47,317	5		אשראי מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי
50,038	5		סך-כל ההתחייבויות
70,359,080	67,864,365	9	סך-כל הנכסים, נטו

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 באוגוסט		באורים
2018	2019	
שקלים חדשים		

ערך היחידות

הערך הנקוב של היחידות במחזור -
 10,163,853 יחידות בנות 1 דולר של ארה"ב
 מתורגם למטבע ישראלי לפי שער החליפין
 היציג של \$1 = 3.5303 ש"ח (2018) -
 10,540,611 יחידות לפי שער חליפין 3.604
 ש"ח
 יתרת רווח שלא יועדה

37,988,362	35,881,450
32,370,718	31,982,915
<u>70,359,080</u>	<u>67,864,365</u>

סך-כל ערך היחידות

185.21	189.13
<u>185.25</u>	<u>189.22</u>

5

מחיר פדיון
 בדוחות הכספיים

כפי שפורסם באתר הבורסה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מנהל הקרן, הראל קרנות נאמנות בע"מ	מנהל הקרן, הראל קרנות נאמנות בע"מ	נאמן הקרן, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	נאמן הקרן, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
ירון דייגי	שרון תובל	אסף לשץ	שמעון עטיה, עו"ד	
המנהל הכללי של מנהל הקרן	משנה למנכ"ל מנהל הקרן	מנכ"ל	יועץ משפטי	
תפקיד	תפקיד	תפקיד	תפקיד	
27.11.2019	27.11.2019	27.11.2019	27.11.2019	
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		באורים	
2018	2019		
שקלים חדשים			
			הכנסות (הפסדים)
			עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש מ:
			<u>ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים:</u>
			קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של
			ארה"ב
			אגרות חוב חוץ
			חוזים עתידיים במטבע חוץ
44,560	(28,276)		
(645,029)	(622,585)		
9,475,447	(628,774)		
8,874,978	(1,279,635)		
160,053	10,500		הפרשי שער ממטבע חוץ
4,920	7,927	(ב)3	דיבידנדים
			<u>ריבית והכנסות מהשאלת ניירות ערך:</u>
1,877,684	1,066,999		אגרות חוב חוץ
22,727	10,253		מזומנים בבנק, נטו והכנסות מהשאלות
			ניירות ערך
1,900,411	1,077,252		
10,940,362	(183,956)		סך-כל ההכנסות (ההפסדים)
			הוצאות
18,611	20,022		שכר נאמן הקרן
155,095	166,844	(ג)4	שכר מנהל הקרן
173,706	186,866		סך-כל ההוצאות
10,766,656	(370,822)		רווח (הפסד) לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך כל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
55,948,680	20,156,185	35,792,495	<u>יתרה ליום 1 בספטמבר 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 לשנה
70,359,080	32,370,718	# 37,988,362	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2018</u>
11,842,704	(* 5,311,212)	6,531,492	תקבולים מהנפקת יחידות
(13,966,597)	(* (5,988,308)	(7,978,289)	תשלומים לפדיון יחידות
-	660,115	(660,115)	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר
(370,822)	(370,822)	-	הפסד לשנה
<u>67,864,365</u>	<u>31,982,915</u>	<u>## 35,881,450</u>	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2019</u>

(* ראה באור 2(ב)).

הסכום ליום 31 באוגוסט 2018 מייצג 10,540,611 יחידות בנות \$ 1 ע.ג. כ"א.
הסכום ליום 31 באוגוסט 2019 מייצג 10,163,853 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 חברת הראל קרנות נאמנות בע"מ.

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, על תיקון, 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	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. הקרן לא תיצור חשיפה לאגרות חוב שאינן בדירוג השקעה כהגדרתן בהוראות רשות לניירות ערך. 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 בכפוף לאמור במדינות הקרן.

ה. ביום 30 בנובמבר 2018 שונה שם הקרן מ"הראל(4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב-\$" לשמה הנוכחי.

ו. החל מתאריך 25 במרס 2019 ישמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ כסוכן ניירות ערך ראשי וכמשמורן (קסטודיאן) של הקרנות. יצוין, כי בנק לאומי לישראל בע"מ ימשיך לשמש כסוכן ניירות ערך וכמשמורן של הקרנות.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים

א. כל נכסי הקרן והתחייבויותיה הינם פריטים כספיים. כתוצאה מכך הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים בסכומים מדווחים זהים לסכומים נומינליים בהתאם לתקני החשבונאות מספר 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

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 לסעיף יתרת רווח שלא יועדה בדוח על השינויים בערך היחידות.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

ג. להלן פרטים על המחיר הפדיון של יחידה בקרן, מדד המחירים לצרכן, שער הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

ליום 31 באוגוסט		
2018	2019	
185.21	189.13	מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
124.56	125.31	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.604	3.5303	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 ד.ארה"ב)
		(*) לפי מדד ממוצע 2002.

שיעור השינוי בשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט

2018	2019	
ב - %		
18.49	2.12	מחיר הפדיון של יחידה בקרן במונחים של דולר של ארה"ב
18.75	0.03	מחיר הפדיון של יחידה בקרן במונחים של שקלים חדשים
1.20	0.60	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין החודש האחרון של כל שנה)
0.22	(2.04)	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 וחוזים עתידיים כנגד סכומים לשלם בגין ניירות ערך וחוזים עתידיים (חוץ).

מכירת ניירות ערך וחוזים עתידיים כנגד סכומים לקבל בגין ניירות ערך וחוזים עתידיים (חוץ).

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

הנייר	הפער בימים
ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים	ברכישה/במכירה: עד שלושה ימים

2. ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים - לפי מחיר הסגירה בבורסה ביום המסחר האחרון של שנת החשבון. אם לא היה מחיר סגירה או שהניירות נסחרים בשוק מוסדר, לפי מחיר שהתפרסם לסוף יום המסחר במערכת הפצה בינלאומית של מידע על ניירות ערך (שנה קודמת לפי מחיר ממוצע). לא ניתן לקבוע את שווי של נייר ערך חוץ וחוזי עתידי 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.

בנוסף לאמור לעיל, קיימים מקרים בהם מחירי ניירות הערך הכלולים בנכסי הקרן נקבעים בהתאם לאמור בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחיר קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994, ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)
 ד. ניירות ערך, חוזים עתידיים ומטבע חוץ (המשך)
 2. (המשך)

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין היציג ליום הדוחות הכספיים, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX (שנה קודמת - כפי שפורסם על ידי בנק ישראל) - ראה באור 2(ג).

3. לקרן חוזים עתידיים במטבע חוץ על מדד S&P 500 הנסחרים בבורסות מחוץ לישראל. יתרת ההתקשרויות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחירים בבורסות בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו 31 באוגוסט 2019 (שנה קודמת 31 באוגוסט 2018) ראה גם באורים 9,7.

4. מנהל הקרן משלם מאמצעיו את כל העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסים 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.

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

באור 3: - מסים

א. בהתאם לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2006 הקרן סווגה כקרן נאמנות פטורה.
 בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שנצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה, למעט הכנסה אשר נוכה בגינה מס במקור אשר הינו מס סופי שהקרן חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.
 ב. הכנסות דיבידנד מניירות ערך מוצגות בנטו, 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. ברשימת נכסי הקרן לא צוינו ניירות הערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים קשורים כנ"ל.

ג. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 באוגוסט		
2018	2019	
שקלים חדשים		
2,429	-	הוצאות לשלם למנהל הקרן
292	-	הוצאות לשלם לנאמן הקרן
2,721	-	סה"כ

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. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית. (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.2016 אסמכתא: 037462-03-2016).

ה. נכון למועד הדיווח, 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 בביאור זה.

באור 5: - מחיר פדיון

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

מחיר הפדיון ליחידה בת 1 דולר של ארה"ב ערך נקוב:

ליום 31 באוגוסט		
2018	2019	
באחוזים		
185.21	189.13	בדוחות הכספיים
185.25	189.22	כפי שפורסם באתר הבורסה
(0.02)	(0.05)	שיעור ההפרש – ראה סעיף ב' להלן

ב. הסבר ההפרש במחיר הפדיון ליום 31 באוגוסט 2019:

הפרש עיתוי:

הפרשי עיתוי הינם הפרשים הנובעים מפער זמנים בין תאריך הדוחות הכספיים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לבין יום המסחר האחרון של הקרן לשנת הכספים כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן) התשנ"ה-1994.

הפרש בשקלים חדשים	הפרש באחוזים	
(44,803)	(0.07)	הפרש בגין ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים (*)
	0.02	הפרש עיגול
(44,803)	(0.05)	

(*) יום מסחר אחרון לקביעת שער פרסום של הקרן לשנת הדוח הינו 29 באוגוסט 2019.

(**) שערי ניירות ערך חוץ, חוזים עתידיים ושערי מט"ח הינם ליום 30 באוגוסט 2019 ונקבעו לאחר פרסום מחיר הקרן.

באור 5: - מחיר פדיון (המשך)

ב. הסבר הפרש במחיר הפדיון ליום 31 באוגוסט 2018:

הפרש עיתוי:

הפרשי עיתוי הינם הפרשים הנובעים מפער זמנים בין תאריך הדוחות הכספיים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לבין יום המסחר האחרון של הקרן לשנת הכספים כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן) התשנ"ה-1994.

הפרש בשקלים חדשים	הפרש באחוזים	באתר הבורסה (*)	בדוחות הכספיים	ניירות ערך חוץ (**)	מזומנים במטבע חוץ (**)
10,927	0.02	70,280,746	70,291,673		
(29,362)	(0.04)	(17,955)	(47,317)		
(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 2018		ליום 31 באוגוסט 2019		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	שקלים חדשים	%	שקלים חדשים	
100.04	70,386,875	99.65	67,626,423	מניות
95.52	67,204,462	88.86	60,303,248	אגרות חוב
99.95	70,323,865	100.00	67,864,370	מטבע חוץ

באור 7: - ביטחונות

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

באור 8: - אירועים במנהל הקרן

א. בחודש ספטמבר 2018, החליט דירקטוריון מנהל הקרן ודירקטוריון של הראל קרנות מדד בע"מ, שהינן חברות הנמנות על קבוצת הראל פיננסים אחזקות בע"מ, למזג את הראל קרנות מדד בע"מ עם ולתוך מנהל הקרן. ביום 31 בדצמבר 2018 בוצע המיזוג בפועל, וזאת לאחר שהושלמו התנאים המתלים, לרבות קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לצורך השלמת המיזוג האמור.

ב. בתאריך 30 בספטמבר 2019, סיים מר אורי שור, את תפקידו כמנכ"ל האחראי על הקרנות הפאסיביות של מנהל הקרן.

באור 9: - רשימת נכסי הקרן

ניירות ערך חוץ (B)(A)

אגרות חוב חוץ נסחרות בדולר של ארה"ב

ליום 31 באוגוסט 2019

שם נייר	אחוז ריבית	תאריך פדיון	סימבול	כמות	מקום מסחר	קסטודיאן	מחיר בדולר של ארה"ב	בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו
T1.625 19	1.63%	31/12/2019	T 1.625 19	17,050,000	ארה"ב	בנק לאומי	100.19	60,303,248	88.86
סך-כל ניירות ערך חוץ, לפי מחירי מכירה (A)									
								60,303,248	88.86
נכסים אחרים									
* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)									
								3,594,269	5.30
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)									
								3,966,853	5.84
סך-כל הנכסים האחרים									
								7,561,122	11.14
סך-כל הנכסים									
								67,864,370	100.00
התחייבויות									
אשראי מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי									
								(5)	(0.00)
סך-כל הנכסים, נטו									
								67,864,365	100.00

* פירוט חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)

כאחוז מסך כל הנכסים, נטו	רווח החוזים בשקלים חדשים	רווח החוזים בדולר של ארה"ב	כמות נ"ע	סימבול	חזה עתידי ספט' 19 ESU9
5.30	3,594,269	1,018,120	131	EMINI FUT	S&P500 EMINI sep 19 chicago

(A) נכסים במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי השער היציג, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX ליום 30.08.2019 - ראה באור 2(ג).

(B) חשיפת סיכון אשראי בשל חשיפה לבנקים

בנק בינלאומי לישראל בע"מ משמש כבנקאי, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. בנק בינלאומי מסווג כקבוצת סיכון האשראי הראשונה, לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי (בהתאם להוראה).

להלן מידע אודות מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, בהתאם להוראה:

זרות הגופים	שיעור המזומנים	שיעור סכומי ההפרשים	שיעור בטוחות	שיעור	סיווג סיכון האשראי
באמצעות	והפקדונות בקרן	שהקרן זכאית להם	בניירות ערך	שיעור	לפי קבוצות סיכון
מתבצעת	(יתרת זכות)	מפעילות בנגזרים	מפעילות	אג"ח בנק	האשראי כמפורט
הפעילות	המוחזקים בבנקים	נסחרים ובנגזרי OTC,	בנגזרים	המוחזק	בנספח להוראה בדבר
		אשר טרם נסלקו לקרן	נסחרים	בקרן	סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי
% מהשווי	% מהשווי הנקי	% מהשווי הנקי של	% מהשווי	% מהשווי	
הנקי של נכסי הקרן	של נכסי הקרן	הנקי של נכסי הקרן	הנקי של נכסי הקרן	הנקי של נכסי הקרן	
בנק לאומי	2.51	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
לישראל בע"מ					
בנק בינלאומי	3.33	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
לישראל בע"מ					

ערך שוק ביום 31.08.18				
מחיר באגורות	בש"ח	כמות נ"ע	סימבול	כאחז מסך כל הנכסים, נטו
ניירות ערך חוץ (A) (B) קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב				
מחיר בדולר של ארה"ב	מחיר בדולר של ארה"ב	כמות נ"ע	סימבול	א ס+פ SPY 500
0.49	344,225	290.3100	SPY US	S&P 500 DEPOSITARY RECEIT
אגרות חוב חוץ ישראליות הנסחרות בדולר של ארה"ב				
ערך נקוב במטבע חוץ	שער ב - %	כמות נ"ע	סימבול	אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
5.32	3,739,214	103.7518	ISRAEL 5.125% 26.03.19	ISRAEL 5 1/8 26/03/19
אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב				
2.52	1,770,935	98.2761	500,000	CITNAT 2.125% 10/21/20
5.10	3,590,821	99.6343	1,000,000	KOOKMIN BANK CITNAT 2.125 10/21/20
4.08	2,873,922	99.6782	800,000	EIBKOR 2 3/8 08/12/19
5.05	3,550,346	98.5113	1,000,000	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 2 3/8 08/12/19
2.56	1,801,013	99.9452	500,000	ERSTAA 1.625 02/21/19
0.36	252,805	100.2079	70,000	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ERSTAA 1.625 02/21/19
1.54	1,083,003	100.1668	300,000	GBHK 1.894 06/03/20
1.01	711,516	98.7120	200,000	HONG KONG GOVERNMENT GBHK 1.894% 06/03/20
4.13	2,907,235	100.8336	800,000	GBHK 2.005% 09.18.19
1.03	727,296	100.9013	200,000	HONG KONG GOVERNMENT GBHK 2.005 09/18/19
22.47	15,808,355	99.6895	4,400,000	JNPR 3.125% 02/26/19
32.42	22,809,443	99.6681	6,350,000	JUNIPER NETWORKS INC JNPR 3.125 02/26/19
1.26	887,097	101.2931	243,000	NRW FLOAT 08.16.19
2.55	1,794,338	99.5748	500,000	LAND NORDRHEIN WESTFLEN NRW FLOAT 08/16/19
1.55	1,087,284	100.5628	300,000	RY 1.875% 02.05.20
2.57	1,809,839	100.4350	500,000	ROYAL BANK OF CANADA RY 1 7/8 02/05/20
				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
90.20	63,465,248			סה"כ אגרות חוב חוץ אחרות נסחרות בדולר של ארה"ב
96.01	67,548,687			סך כל ניירות הערך מקרנות חוץ, לפי מחירי מכירה

ערך שוק ביום 31.08.18				
סימבול	ערך נקוב במטבע חוץ	שער ב - %	בש"ח	כאחז מסך כל הנכסים, נטו
נכסים אחרים				
מזומנים במטבע ישראלי בבנק			28,074	0.04
הכנסות לקבל			9,857	0.01
סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ (A)			79,514	0.11
* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)			2,742,986	3.90
סה"כ נכסים אחרים			2,860,431	4.06
סך כל הנכסים			70,409,118	100.07
התחייבויות				
הוצאות לשלם			(2,721)	0.00
אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ בבנק (A)			(47,317)	(0.07)
סה"כ התחייבויות			50,038	(0.07)
סך כל הנכסים, נטו			70,359,080	100.00
* פירוט חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				
סימבול	כמות נ"ע	מחיר בדולר של ארה"ב		
ESU8 Index	134	113.5963	2,742,986	3.90
S	חזה 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.
- S 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.