

תכלית TTF (4D) S&P 500

(מספר בורסה: 5113998)

דוחות כספיים

ליום 29 בפברואר, 2020

תכלית TTF (4D) S&P 500

דוחות כספיים ליום 29 בפברואר, 2020

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

S&P 500 (4D) TTF של תכלית

מספר בורסה: 5113998

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של תכלית S&P 500 (4D) TTF (להלן - הקרן) לימים 29 בפברואר, 2020 ו- 28 בפברואר, 2019, 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 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 29 בפברואר, 2020 ו- 28 בפברואר, 2019, 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, 2020.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2020

ליום 28 בפברואר 2019	ליום 29 בפברואר 2020	שקלים חדשים	באור
נכסים			
ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל			
			2(ג')
69,832,405	-		אגרות חוב ישראליות
284,625,958	384,025,803		אגרות חוב זרות
762,456	280,599		קרנות אינדקס על מדדי מניות
355,220,820	384,306,402		סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל
355,220,820	384,306,402		סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס, לפי מחירי מכירה בשוק
נכסים אחרים			
3,274,212	-		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
390,009	-		סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות הקרן, נטו
-	149,677		סכומים לקבל בגין מכירות/רכישות ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
24,366,742	-	8	סכומים לקבל בגין חוזים עתידיים
28,030,963	149,677		סך-הכל נכסים אחרים
383,251,783	384,456,079		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
התחייבויות			
403,379	1,686,710	11	אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע ישראלי (*)
-	4,004,059	11	אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע חוץ
298,421	-		סכומים לשלם בגין מכירות/רכישות ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, נטו
-	23,708,136	8	סכומים לשלם בגין חוזים עתידיים
-	16,903		דמי ניהול ונאמנות לשלם
701,800	29,415,809		סך-הכל התחייבויות
382,549,983	355,040,270	3	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(*) סווג מחדש

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 28 בפברואר 2019	ליום 29 בפברואר 2020	שקלים חדשים	באור
117,172,253	105,751,714		
265,377,730	249,288,556		
382,549,983	355,040,270		
326.49%	335.73%	10	

ערך היחידות

הערך הנקוב של היחידות במחזור בנות 1 ש"ח
יתרת רווח שלא יועדה

סך-הכל ערך היחידות

מחיר הפדיון ליחידה

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

אדם אלקסלסי
מנכ"ל

רפ"י ניב
סמנכ"ל תפעול

27 במאי, 2020
תאריך

27 במאי, 2020
תאריך

27 במאי, 2020
תאריך

27 במאי, 2020
תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 29 בפברואר 2020	באור	
שקלים חדשים			
הכנסות (הפסדים)			
ריביות ודיבידנדים:			
177,746	215,888		ריבית על פקדונות ומזומנים, נטו
8,244,598	7,463,388		ריבית מאגרות חוב
3,820	9,350	4(ג')	דיבידנדים ממניות, נטו
8,426,165	7,688,626		
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
-	12,269		קרנות אינדקס על מדדי מניות
19,309,039	6,217,676		ניירות ערך וחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
1,533,724	(908,074)		הפרשי שער
20,842,763	5,321,872		
29,268,928	13,010,497		סך-הכל הכנסות
הוצאות			
961,287	979,192	5,7	שכר מנהל הקרן
115,354	117,503	5,7	שכר נאמן הקרן
1,076,642	1,096,695		סך-הכל הוצאות
28,192,287	11,913,803		רווח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
379,521,070	254,135,085	125,385,985	<u>יתרה ליום 1 במרס, 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
382,549,983	265,377,730	117,172,253	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2019</u>
63,313,682	(* 45,159,703	18,153,979	תקבולים מהוצאת יחידות
(102,737,198)	(* (73,162,680)	(29,574,518)	תשלומים לפדיון יחידות
11,913,803	11,913,803	-	רווח
355,040,270	249,288,556	105,751,714	<u>יתרה ליום 29 בפברואר, 2020</u>

(* התאמה לגבי יחידות שהוצאו או נפרד [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. הקרן הינה קרן מחקה כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994.

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 משמשת חברה לנאמנות של בנק אגוד בע"מ (להלן: אגוד). ביום 29 ביולי, 2018 הודיע מנהל הקרן שהתקבלה החלטה בדבר מינוי אלמגור - בריטמן נאמנויות בע"מ (להלן: אלמגור - בריטמן) כנאמן, חלף אגוד. ביום 12 בפברואר, 2020, לאחר מועד הדיווח, הודיע מנהל הקרן על ביטול החלטה כאמור, כך שהקרן לא תעבור לנאמנות של אלמגור - בריטמן. מנהל הקרן ידווח אודות החלפת הנאמן כנדרש ע"פ דין ולאחר שתתקבל החלטה על זהות הנאמן החליפי.

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 תיקונן.

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 Holdings LLC ("Dow Jones"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש בידי S&P Dow Jones S&P 500.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, S&P Dow Jones Indices LLC 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 המשוואה 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 2019	ליום 29 בפברואר 2020	
326.49	335.73	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
124.31	124.44	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.6223	3.4651	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) **
4,946.19	5,320.09	מדד S&P 500 (בנקודות, בדולר של ארה"ב)

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 29 בפברואר 2020	
		%
7.87	2.83	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
1.20	0.10	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
3.93	(4.33)	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארה"ב
4.05	7.56	שיעור עליית מדד S&P 500

(*) מדד לפי בסיס ממוצע 2002.

(**) ראה סעיף ג' (4).

ג. ניירות הערך וקרנות אינדקס מוצגים לפי ערכם בבורסה, לפיכך משקף "ערך היחידות" את מחיר הפדיון של כל היחידות שבמחזור (ראה באור 6).

שווי ניירות ערך וקרנות אינדקס 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 זר וקרן אינדקס - 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 זר או קרן אינדקס 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. (המשך)

ניירות ערך וקרנות אינדקס הנקובים במטבע חוץ הוצגו לפי שערי החליפין למועד הדיווח (ראה סעיף ב' להלן).

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.

4. נכסים אחרים והתחייבויות במטבע חוץ הוצגו לפי שער יציג BFIX. על פי החלטת רשות ניירות ערך בהתאם לסמכותה הקבועה בהגדרת "שער יציג" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994, החל מיום 3 באוקטובר, 2018 "השער היציג" ליום כלשהו הינו שער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל בשעה 12:30 (שער "BFIX").

ד. מזומנים ושווי מזומנים (לרבות פעולות עתידיות) נחשבים על-ידי הקרן השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגיד בנקאי.

ה. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך וקרנות אינדקס מהווה חלק מהרווח או ההפסד שנצבר והיא נזקפת לדוח רווח והפסד.

ו. 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 ^

ליום 29 בפברואר, 2020

מטבע	סימול	שנת פדיון סופי	שיעור הריבית	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש
			%			

נכסים

ניירות ערך הנסחרים בישראל

מניות

שקל חדש	-	-	-	45,295	-	0	ברוש (*)
שקל חדש	-	-	-	16,577	-	0	אילן גת (*)
שקל חדש	-	-	-	62,967	-	0	תעל (*)
							סך-הכל מניות
							0
							סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל
							0

ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל

מקום מסחר	שער במט"ח							אגרות חוב זרות
ארה"ב	99.74	11,662,000	-	2020	B 0 14/05	USD	TREASURY BILL 0 14/05/2020	
ארה"ב	99.81	4,025,000	-	2020	B 0 04/20	USD	TREASURY BILL 0 23/04/2020	
ארה"ב	99.62	15,700,000	-	2020	B 0 06/25/	USD	TREASURY BILL 0 25/06/2020	
ארה"ב	99.60	7,000,000	-	2020	B 0 07/202	USD	TREASURY BILL 0 02/07/2020	
ארה"ב	99.85	11,317,000	-	2020	B 0 09/04/	USD	B 0 09/04/2020	
ארה"ב	99.58	4,519,000	-	2020	B 0 09/07/	USD	B 0 09/07/2020	
ארה"ב	99.96	16,500,000	-	2020	B 0 3/20	USD	TREASURY BILL 0 12/03/2020	
ארה"ב	99.72	3,740,000	-	2020	B 0 5/20	USD	B 0 21/5/20	
ארה"ב	99.63	12,500,000	-	2020	B 0 6/20	USD	B 0 18/06/20	
ארה"ב	99.48	12,090,000	-	2020	B 0 8/20	USD	B 0 13/8/20	
ארה"ב	99.70	9,060,000	-	2020	B 05/28/20	USD	B 05/28/20	
ארה"ב	99.66	3,040,000	-	2020	B 06.2020	USD	TREASURY BILL 0 11/06/2020	
							סך-הכל אגרות חוב זרות	384,025,803

קרנות אינדקס על מדדי מניות

ארה"ב	271.74	298	VOO	USD	VANGUARD S&P 500 - ETF	280,599	סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס הנסחרים בחו"ל
							384,306,402
							סך-הכל ניירות ערך וקרנות אינדקס, לפי מחירי מכירה בשוק
							384,306,402

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

ליום 29 בפברואר, 2020

הערך בשוק
שקל חדש

נכסים אחרים

149,677

סכומים לקבל בגין מכירות/רכישות ניירות ערך הנסחרים בחו"ל

149,677

סך-הכל נכסים אחרים

384,456,079

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות

1,686,710

אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע ישראלי

4,004,059

אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר במטבע חוץ

23,708,136

סכומים לשלם בגין חוזים עתידיים

16,903

דמי ניהול ונאמנות לשלם

29,415,809

סך-הכל התחייבויות

355,040,270

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(*) שווי נייר הערך שוערך בהתאם להחלטת מנהל הקרן (ראה באור 2(ג')).

(^) נכסי 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 סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי, אשר משמש גם כקאסטודיאן ראשי ויחיד בקרן.

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

ליום 28 בפברואר, 2019

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

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

							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 חוץ
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

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

ליום 28 בפברואר, 2019

אחוז מהשווי הנקי של נכסי הקרן	הערך בשוק שקל חדש
%	
0.86	3,274,212
0.10	390,009
6.37	24,366,742
7.33	28,030,963
100.18	383,251,783

נכסים אחרים

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

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות

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

סך-הכל התחייבויות

0.11	403,379
0.07	298,421
0.18	701,800
100.00	382,549,983

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(*) שווי נייר הערך שוערך בהתאם להחלטת מנהל הקרן (ראה באור 2(ג'1)).

- ^א 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 סיכוני קסטודי וסיכוני 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 בידיו במועדים הרלוונטיים לתאריך הפרטים שבדוחות הכספיים שלעיל) לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח האמור לעיל.

באור 4: - מס הכנסה

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 והפיקדונות 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. 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 העמלות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. הקרן פטורה מתשלום עמלות, למעט תשלום עמלות סוכני נ"ע זרים, תשלומים לצדדים שלישיים בגין העברת ההוראות לחו"ל, ביצוע ההוראות, סליקת ומשמורת נ"ע זרים, וכן הוצאות בגין ביצוע עסקאות בבורסות בחו"ל בהתאם לדין החל במדינת פעילות אותה בורסה. בנוסף לאמור לעיל עשויה הקרן לשאת בתשלומים נוספים וזאת בהתאם למצוין בתשקיף הקרן כפי שפורסם ולשינויים שהיו וככל שהיו ואשר גם הם פורסמו במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

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.

שכר מנהל הקרן מחושב לפי 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של סך 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.

ג. (המשך)

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: - סכומים לקבל/לשלם) בגין חוזים עתידיים

לימים 29 בפברואר, 2020 ו- 28 בפברואר, 2019, לקרן חוזים עתידיים כמפורט להלן:

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

ליום 29 בפברואר, 2020:

שם החוזה	מועד פקיעה	סימול	מקום מסחר	מטבע	כמות חוזים	הפסד ליחידה בשקלים חדשים	הפסד בשקלים חדשים
S&P500 EMINI FUT MAR20	מרס, 2020	ESHO	ארה"ב	USD	693	(34,211)	(23,708,136)

ליום 28 בפברואר, 2019:

שם החוזה	מועד פקיעה	סימול	מקום מסחר	מטבע	כמות חוזים	רווח ליחידה בשקלים חדשים	רווח בשקלים חדשים
S&P500 EMINI FUT MAR19	מרס, 2019	ESHO	שיקאגו	USD	757	32,188.56	24,366,742

באור 9: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

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

א. ליום 29 בפברואר, 2020:

חשיפה מנייתית		חשיפה לאג"ח		חשיפה למטבע חוץ	
ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח	%
354,981,136	99.98	384,025,803	108.16	356,743,883	100.48

באור 9: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן (המשך)

ב. 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

באור 10: - מחיר פדיון ליחידה

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

ליום 28 בפברואר 2019	ליום 29 בפברואר 2020
%	
326.49	335.73
326.49	335.44
0.00	0.09

בדוחות הכספיים

כפי שפורסם

שיעור ההפרש, ראה ב' להלן

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 29 בפברואר, 2020

הפרש	בחישוב המחיר שפורסם	בדוחות הכספיים
שקלים חדשים		
1,101,134	383,205,268	384,306,402
(776,120)	(22,932,016)	(23,708,136)
325,014		

ניירות ערך הנסחרים בחו"ל (*)
חוזים עתידיים (*)

(*)

ההפרש נובע מהפרש עיתוי.

הפרשי עיתוי הינם הפרשים הנובעים מפער הזמנים בין תאריך הדוחות הכספיים לבין יום המסחר האחרון של הקרן בתקופת החשבון, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה 1994. הפרש העיתוי בניירות ערך הנסחרים בחו"ל ובחוזים עתידיים נובע משימוש בשערי ניירות ערך וחוזים עתידיים ובשערי חליפין שונים.

באור 11: - אשראי מתאגיד בנקאי לזמן קצר

לימים 29 בפברואר 2020, ו-28 בפברואר 2019, לקרן משיכת יתר מתאגיד בנקאי לצורך פעילותה השוטפת. משיכת יתר זו אינה ניתנה לקרן במהלך העסקים השוטף.

באור 12: - ארועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 26 בינואר, 2020 עדכן מנהל הקרן כי סיום כהונתו של איל סגל כמנכ"ל משותף בחברה יחול מיום 31 בינואר, 2020.

ב. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 פקד את העולם ארוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19) ברחבי העולם. מדינות רבות, לרבות ישראל, נוקטות בצעדים משמעותיים, בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף. בעקבות האירוע האמור לעיל נרשמו ירידות שערות חדות בשוק ההון אשר התמתנו במהלך חודשים אפריל ומאי. ירידות אלו השפיעו על שווי הנכסים של קרן הנאמנות.
