



הרצל Htf (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

(מספר בורסה - 5118419)

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2020

הראל Htf (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2020

תוכן העניינים

עמוד

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 - \$
(מספר בורסה 5118419)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של הראל Htf (4D) S&P 500 נקובה ב - \$ (להלן – "הקרן") לימים 31 באוגוסט 2020 ו-2019, 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 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 2020 ו-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 נובמבר, 2020.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
15 בנובמבר, 2020

ליום 31 באוגוסט		באורים	
2019	2020		
שקלים חדשים			
			נכסים
			ניירות ערך חוץ
60,303,248	43,654,601	(ד)2	אגרות חוב חוץ נסחרות בארה"ב בדולר של ארה"ב
60,303,248	43,654,601		סך-הכל ניירות ערך חוץ לפי מחירי מכירה
			נכסים אחרים
-	85		מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים
3,966,853	15,104,327		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים
-	71,182		חייבים בגין הנפקות בניכוי פדיונות של יחידות הקרן
3,594,269	7,221,587	7,(ד)2	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
7,561,122	22,397,181		סך-כל הנכסים האחרים
67,864,370	66,051,782		סך-כל הנכסים
			התחייבויות
5	-		אשראי מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי
-	2,432,894	7	בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ בבנק
-	1,747		הוצאות לשלם בגין ריבית
-	486	(ג)4	שכר מנהל ונאמן לשלם
5	2,435,127		סך-כל ההתחייבויות
67,864,365	63,616,655	9	סך-כל הנכסים, נטו

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 באוגוסט	
2019	2020
שקלים חדשים	

באורים

ערך היחידות

הערך הנקוב של היחידות במחזור - 8,216,019 יחידות בנות 1 דולר של ארה"ב מתורגם למטבע ישראלי לפי שער החליפין היציג של 1 דולר של ארה"ב = 3.3578 ש"ח (2019 - 10,163,853 יחידות לפי שער חליפין 3.5303 ש"ח) יתרת רווח שלא יועדה

35,881,450	27,587,749
31,982,915	36,028,906

67,864,365	63,616,655
------------	------------

סך-כל ערך היחידות

5

מחיר פדיון - באחוזים

דוחות הכספיים

189.13	230.60
--------	--------

189.22	230.60
--------	--------

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	דוד ידיד	שמעון עטיה, עו"ד	יונתן רותם	
המנהל הכללי של מנהל הקרן	משנה למנכ"ל מנהל הקרן	יועץ משפטי	סמנכ"ל תפעול ובקרה	
תפקיד	תפקיד	תפקיד	תפקיד	
15/11/2020	15/11/2020	15/11/2020	15/11/2020	
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		באורים	
2019	2020		
שקלים חדשים			
			<u>הכנסות (הפסדים)</u>
			עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו מ:
			<u>ניירות ערך חוץ וחוזים עתידיים:</u>
			קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב
			אגרות חוב חוץ
			חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
(28,276)	-		
(622,585)	90,459		
(628,774)	8,523,967		
(1,279,635)	8,614,426		
10,500	(1,989,833)		הפרשי שער ממטבע חוץ
7,927	-	(ב)3	דיבידנדים
			<u>ריבית מ:</u>
			אגרות חוב חוץ
			מזומנים ושווי מזומנים בבנקים, נטו
1,066,999	903,563		
10,253	7,687		
1,077,252	911,250		
(183,956)	7,535,843		סך-כל ההכנסות (ההפסדים)
			<u>הוצאות</u>
			שכר נאמן הקרן
			שכר מנהל הקרן
20,022	19,600		
166,844	163,334	(ד)4	
186,866	182,934		סך-כל ההוצאות
(370,822)	7,352,909		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	
70,359,080	32,370,718	37,988,362	<u>יתרה ליום 1 בספטמבר 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
67,864,365	31,982,915	(# 35,881,450	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2019</u>
18,678,597	(* 9,338,539	9,340,058	תקבולים מהנפקת יחידות
(30,279,216)	(* (13,851,596)	(16,427,620)	תשלומים לפדיון יחידות
-	1,206,139	(1,206,139)	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר
7,352,909	7,352,909	-	רווח לשנה
<u>63,616,655</u>	<u>36,028,906</u>	<u>(## 27,587,749</u>	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2020</u>

(* ראה באור 2(ב).

(# הסכום ליום 31 באוגוסט 2019 מייצג 10,163,853 יחידות בנות 1 דולר של ארה"ב ע.ג. כ"א.

(## הסכום ליום 31 באוגוסט 2020 מייצג 8,216,019 יחידות בנות 1 דולר של ארה"ב 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 על תקנותיו (להלן - החוק). בהתאם להסכם הקרן, מוחזקים נכסי הקרן בידי הנאמן מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "נאמן הקרן") והיא מנוהלת על ידי הראל קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מנהל הקרן").

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:

<u>סוג נכס</u>	<u>דרגת חשיפה</u>	<u>הסבר</u>
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. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצוין בדוח השנתי כפי שפורסם ולשינויים במדיניות זו אם וככל שהיו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים

א. כל נכסי הקרן והתחייבויותיה הינם פריטים כספיים. כתוצאה מכך הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים בסכומים מדווחים הזהים 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 מחיר הפדיון של יחידה בקרן, מדד המחירים לצרכן, שער הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

ליום 31 באוגוסט		
2019	2020	
189.13	230.60	מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
125.31	124.31	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.5303	3.3578	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 ד.ארה"ב) (*) לפי מדד ממוצע 2002.

שיעור השינוי בשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	
2019	2020
ב - %	

2.12	21.93	מחיר הפדיון של יחידה בקרן במונחים של דולר של ארה"ב
0.03	15.97	מחיר הפדיון של יחידה בקרן במונחים של שקלים חדשים
0.60	(0.80)	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין החודש האחרון של כל שנה)
(2.04)	(4.89)	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

ד. ניירות ערך, חוזים עתידיים ומטבע חוץ

1. נכסי הקרן 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 זכאים בגין ניירות ערך וחוזים עתידיים (חוץ).
מכירת ניירות ערך וחוזים עתידיים כנגד חייבים בגין ניירות ערך וחוזים עתידיים (חוץ).

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

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

כל התקבולים בגין פדיונות בניכוי הנפקות יחידות הקרן של יום 31 באוגוסט 2020 התקבלו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

2. בדוחות על המצב הכספי של הקרן נכללו נכסי הקרן בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994.

ניירות ערך חוץ - 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. לא ניתן לקבוע את שווי של נייר ערך חוץ כאמור לעיל, יהיה שוויו המחיר שנקבע לו לאחרונה, אולם מנהל הקרן רשאי, בכפוף להנחיות אשר קבע הדיקטטוריון, ולאחר שאושרו על ידי הנאמן, לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

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

בנוסף לאמור לעיל, קיימים מקרים בהם מחירי ניירות הערך וחוזים עתידיים 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.

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 החל מתאריך 3 באוקטובר 2018 - ראה באור 2(ג).

3. חוזים עתידיים:

לקרן חוזים עתידיים במטבע חוץ על מדד ה- S&P 500 הנסחרים בבורסות מחוץ לישראל. יתרת ההתקשרויות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחירים בבורסות בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוחות הכספיים שהינו 31 באוגוסט 2020 (שנה קודמת 31 באוגוסט 2019) ראה גם באורים - 9,7.

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

ב. הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בגין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאל (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 הוקמה 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 נכללו ניירות הערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים קשורים כנ"ל.

ג. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 באוגוסט		
2019	2020	
שקלים חדשים		
-	434	הוצאות לשלם למנהל הקרן
-	52	הוצאות לשלם לנאמן הקרן
-	486	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: 2016-03-037462).

ה. נכון למועד הדיווח, הוצאות שכר מנהל הקרן ונאמן הקרן מפורטות 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		
2019	2020	
באחוזים		
189.13	230.60	בדוחות הכספיים
189.22	230.60	כפי שפורסם באתר הבורסה לניירות ערך
(0.05)	0.00	שיעור ההפרש - ראה סעיף ב' להלן

ב. הסבר ההפרש במחיר הפדיון ליום 31 באוגוסט 2019:

הפרשי 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.

מדידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן					באור 6 -
ליום 31 באוגוסט 2019		ליום 31 באוגוסט 2020		אפיקי השקעה	
שיעור החשיפה	מדידת החשיפה	שיעור החשיפה	מדידת החשיפה		
%	שקלים חדשים	%	שקלים חדשים		
99.65	67,626,423	99.77	63,468,041	מניות	
88.86	60,303,248	68.62	43,654,601	אגרות חוב	
100.00	67,864,370	100.00	63,616,570	מטבע חוץ	

באור 7 - ביטחונות

שווי הביטחונות לצורך ההתקשרויות בחוזים העתידיים ליום 31 באוגוסט 2020 הינו 2,432,894 שקלים חדשים (ליום 31 באוגוסט 2019 הביטחונות היו 8,500,000 שקלים חדשים) - לפירוט החוזים ראה באור 9.

באור 8 - אירועים במהלך התקופה ולאחריה

החל מהרבעון 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, בנסיון למנוע את התפשטות הנגיף. בעקבות האירוע נרשמו ירידות שערים חדות בשוק ההון. ירידות אלו השפיעו על שווי הנכסים בקרנות הנאמנות. במהלך חודשים אפריל עד נובמבר 2020 התמתנו הירידות ובחלק מהבורסות נרשמו עליות שערים.

ליום 31.08.20									
שם נייר	טיקר	אחוז ריבית	תאריך פדיון	כמות ע.ג.	קסטודיאן	מחיר (בסנט *)	שווי בש"ח	מסך נכסי הקרן, נטו	אחוז
נכסים (A) (B)									
ניירות ערך חוץ									
אגרות חוב חוץ נסחרות בארה"ב בדולר של ארה"ב									
T 1 3/8 09/30/20	T 1.375 09	1.38%	30/09/2020	3,450,000	בנק לאומי	100.68	11,663,197	18.33	
T 1 3/8 10/31/20	T 1.375 10	1.38%	31/10/2020	3,450,000	בנק לאומי	100.67	11,662,066	18.33	
T 1 5/8 11/30/20	T 1.625 11	1.63%	30/11/2020	1,000,000	בינלאומי	100.79	3,384,388	5.32	
T 1 7/8 12/15/20	T 1.875? 1	1.88%	15/12/2020	5,000,000	בינלאומי	100.93	16,944,951	26.64	
סך הכל ניירות ערך חוץ לפי מחיר מכירה									
								68.62	43,654,601

נכסים אחרים:									
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים #									
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים # (A)									
חייבים בגין הנפקות בניכוי פדיונות של יחידות הקרן									
חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A) C									
סך כל הנכסים האחרים									
								103.83	66,051,782

התחייבויות:									
בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ בבנק (A)									
הוצאות לשלם בגין ריבית									
שכר מנהל ונאמן לשלם									
סך כל ההתחייבויות									
								100.00	63,616,655

(*) המחיר המוצג מעוגל לשתי ספרות אחרי הנקודה.

(A) נכסים והתחייבויות מטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי השער היציג, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX ליום 31.08.2020 - ראה באור 2(ג).

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

שם נייר הערך	קסטודיאן	סימבול	כמות חוזים	מכפיל	רווח החוזים בדולר של ארה"ב	רווח בש"ח	כאחוז מסך הנכסים, נטו
S&P500 EMINI FUT SEP20	הבינלאומי	ESU0 INDEX	108	50	2,150,690	7,221,587	11.36
ש מקום מסחר שיקגו.							

(B) חשיפת סיכון אשראי בשל חשיפה לבנקים

בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ משמש כבנקאי, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. בנק בינלאומי מסווג בקבוצת 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:

סיווג סיכון האשראי לפי קבוצות סיכון	שיעור סכומי			שיעור סכומי		
	האשראי כמפורט	שיעור	שיעור	ההפרשים שהקרן	זכאית להם מפעילות	שיעור המזומנים
בנספח להוראה בדבר	אג"ח בנק	ניירות ערך	בניירות ערך	בנגזרים נסחרים	והפקדונות בקרן	באמצעותם
סיכונים קסטודי וסיכונים	המוחזק	חוץ	בנגזרים	ובנגזרי OTC, אשר	(יתרת זכות)	מתבצעת
אשראי	בקרן	שהושאלו	נסחרים	טרם נסלקו לקרן	המוחזקים בבנקים	הפעילות
	% מהשווי	% מהשווי	% מהשווי	% מהשווי הנקי של	% מהשווי הנקי	% מהשווי
	הנקי של	הנקי של	הנקי של נכסי	נכסי הקרן	של נכסי הקרן	הנקי של נכסי
	נכסי הקרן	נכסי הקרן	הקרן	נכסי הקרן	של נכסי הקרן	הקרן
קבוצת סיכון אשראי						בנק לאומי
ראשונה	0.00	0.00	0.00	0.00	14.95	לישראל בע"מ
						בנק בינלאומי
קבוצת סיכון אשראי	0.00	0.00			8.79	הראשון
ראשונה			0.00	0.00		לישראל בע"מ

פירוט מזומנים ושווי מזומנים בבנקים:

שם הבנק	סכום בש"ח	כאחוז מסך הנכסים, נטו
בנק לאומי לישראל בע"מ	9,509,910	14.95
בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	5,594,503	8.79
סה"כ	15,104,413	23.74

נכסים (B)(A)

ניירות ערך חוץ

אגרות חוב חוץ נסחרות בארה"ב בדולר של ארה"ב

ליום 31 באוגוסט 2019

שם נייר	אחוז ריבית	תאריך פדיון	סימבול	כמות	קסטודיאן בנק לאומי	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		100.19	60,303,248	88.86

סך-כל ניירות ערך חוץ, לפי מחירי מכירה (A)

נכסים אחרים

* חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)

#מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)

סך-כל הנכסים האחרים

סך-כל הנכסים

התחייבויות

אשראי מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי

סך-כל הנכסים, נטו

100.00 67,864,365

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

ש חוזה עתידי ספט' 19 ESU9	סימבול	כמות ני"ע	רווח החוזים בדולר של ארה"ב	רווח החוזים בשקלים חדשים	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו
EMINI FUT	131	1,018,120	3,594,269	5.30	

S&P500 EMINI sep 19 chicago

ש מקום מסחר שיקגו .

(A) נכסים במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי השער היציג, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX ליום 31.08.2019 - ראה באור 2(ג).

(B) חשיפת סיכון אשראי בשל חשיפה לבנקים

בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ משמש כבנקאי, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. בנק בינלאומי מסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי (בהתאם להוראה).
להלן מידע אודות מוזמנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, בהתאם להוראה:

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

פירוט מוזמנים ושווי מוזמנים בבנקים:

שם הבנק	סכום בש"ח	כאחוז מסך הנכסים, נטו
בנק לאומי לישראל בע"מ	1,704,037	2.51
בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	2,262,816	3.33
סה"כ	3,966,853	5.84