



תכלית TTF (4D) S&P 500

(מספר בורסה: 5113998)

דוחות כספיים

ליום 28 בפברואר, 2022

תכלית S&P 500 (4D) TTF

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2022

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-20	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

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

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של תכלית TTF (4D) S&P 500 (להלן - הקרן) לימים 28 בפברואר, 2022 ו-2021, 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 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 המצב הכספי של הקרן לימים 28 בפברואר, 2022 ו-2021, 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 2022.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 במאי, 2022

ליום 28 בפברואר		באור
2021	2022	
שקלים חדשים		

נכסים

ניירות ערך וקרנות זרות

ניירות ערך הנסחרים בישראל
אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

207,056,607	279,952,995
-------------	-------------

קרנות זרות הנסחרות בחו"ל
קרנות זרות על מדדי מניות

92,384	4,351,150
--------	-----------

207,148,991	284,304,145
-------------	-------------

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

נכסים אחרים

מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע ישראלי
סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ
סכומים לקבל בגין מכירת קרנות זרות הנסחרות בחו"ל
הכנסות לקבל
סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ
רווח בגין מימוש עסקאות סוואפ
רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
דמי ניהול משתנים לקבל

173,342,339	156,079,790	
272,525	148,515	
2,140,311	-	
-	25,875,757	
290,294	-	
1,740	1,757	4
4,679,274	-	12,('ג)2
81,148	-	
-	196,210	11,('ג)2
-	41,476	

180,807,631	182,343,505
-------------	-------------

סך-הכל נכסים אחרים

387,956,622	466,647,650
-------------	-------------

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחיר מכירה בשוק

התחייבויות

אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
סכומי בטוחות (Collateral) לשלם במטבע ישראלי
סכומי בטוחות (Collateral) לשלם במטבע חוץ
סכומים לשלם בגין פדיונות/הנפקות של יחידות הקרן, נטו
סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ
הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
דמי נאמנות לשלם

17	-	9
-	3,590,000	
10,474,548	-	
-	21,148	
-	19,716,168	12,('ג)2
1,928,753	-	11,('ג)2
-	364	

12,403,318	23,327,680
------------	------------

סך-הכל התחייבויות

375,553,304	443,319,970	3
-------------	-------------	---

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 28 בפברואר		באור	
2021	2022		
שקלים חדשים			
88,970,350	93,283,339		ערך היחידות
286,582,954	350,036,631		הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
			יתרת רווח שלא יועדה
375,553,304	443,319,970		סך-הכל ערך היחידות
422.11%	475.24%	13	מחיר הפדיון ליחידה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יובנק חברה לנאמנות בע"מ נאמן הקרן		מיטב קרנות נאמנות בע"מ מנהל הקרן	
בושמת ז'ורנו משנה למנכ"ל	אלינה שבתאי סמנכ"ל	רפי ניב מנכ"ל	רון סגרה סמנכ"ל תפעול
18 במאי, 2022 תאריך	18 במאי, 2022 תאריך	18 במאי, 2022 תאריך	18 במאי, 2022 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר		באור	
2021	2022		
שקלים חדשים			
הכנסות (הפסדים)			
ריביות ודיבידנדים:			
(32,104)	91,135		ריבית ממזומנים ושווי מזומנים (ריבית חובה) ובטוחות (Collateral), נטו
-	150,670		ריבית מאגרות חוב
35,111	27,774	5(ב')	דיבידנד מקרנות זרות, נטו
3,007	269,579		
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
124,459	(471,176)		אגרות חוב הנסחרות בישראל
11,544,679	140,941		ניירות ערך וקרנות זרות הנסחרים בחו"ל
(4,809,154)	-		חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
(1,928,753)	2,124,964		עסקאות במטבע חוץ
88,689,734	58,042,002		עסקאות סוואפ
(17,476,414)	(12,820,812)		מטבע חוץ
76,144,551	47,015,919		
76,147,558	47,285,498		סך-הכל הכנסות, נטו
הוצאות (הכנסות)			
853,444	907,063	8,6(ג')	דמי ניהול קבועים
-	(583,696)	8,6(ג')	דמי ניהול משתנים
102,413	129,418	8,6(ג')	דמי נאמנות
955,857	452,785		סך-הכל הוצאות, נטו
75,191,701	46,832,713		רווח לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
355,040,270	249,288,556	105,751,714	<u>יתרה ליום 1 במרס, 2020</u>
72,610,812	(* 52,769,652	19,841,160	תקבולים מהוצאת יחידות
(127,289,479)	(* (90,666,955)	(36,622,524)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>75,191,701</u>	<u>75,191,701</u>	<u>-</u>	רווח לשנה
375,553,304	286,582,954	88,970,350	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2021</u>
90,957,732	(* 71,837,751	19,119,981	תקבולים מהוצאת יחידות
(70,023,779)	(* (55,216,787)	(14,806,992)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>46,832,713</u>	<u>46,832,713</u>	<u>-</u>	רווח לשנה
<u>443,319,970</u>	<u>350,036,631</u>	<u>93,283,339</u>	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2022</u>

(* התאמה לגבי יחידות שהוצאו או נפדו [ראה באור 2("ז)].

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 פתוחה כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994.

כמנהל הקרן משמשת חברת מיטב קרנות נאמנות בע"מ (עד ליום 12 באפריל, 2022: מיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ).

כנאמן הקרן משמש יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית לנכס
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.

ד. 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 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, מדד S&P 500 ושיעורי השינוי:

ליום 28 בפברואר		
2021	2022	
422.11	475.24	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
102.19	105.77	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.3033	3.1993	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) **
6,948.10	8,052.85	מדד S&P 500 (בנקודות, בדולר של ארה"ב)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר	
2021	2022
%	

25.73	12.59	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
-	3.50	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
(4.67)	(3.15)	שיעור ירידת שער הדולר של ארה"ב
30.60	15.90	שיעור עליית מדד S&P 500

(* לפי מדד בסיס 2012.

(** ראה סעיף ד' להלן.

ג. ניירות ערך, קרנות זרות ועסקאות OTC מוצגים לפי ערכם כמפורט להלן:

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. קרן זרה - המחיר שנקבע לה, 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 שוויה של קרן זרה כאמור לעיל, יהיה שוויה המחיר שנקבע לה 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.

3. על אף האמור לעיל, במקרים שנקבעו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן) התשנ"ה-1994 ייקבעו מחיריהם של נכסי הקרן בהתאם לקבוע בתקנות האמורות ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכח התקנות האמורות.

4. עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC)- עסקאות במטבע חוץ מסוג Spot ו- Forward כמו גם עסקאות סוואפ שאינן במימון, שוות לסכום שהיה מתקבל או שהקרן הייתה מחויבת בו, אילו הגיעו העסקאות לסיומן בסוף היום האחרון של שנת החשבון.

ד. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מוצגים 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).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ה. מזומנים ושווי מזומנים (לרבות פעולות עתידיות) נחשבים על-ידי הקרן השקעות שניזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים.
- ו. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך, קרנות זרות, חוזים עתידיים, עסקאות במטבע חוץ ועסקאות סוואפ 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

ליום 28 בפברואר, 2022

קסטודיאן	סימול	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש
----------	-------	----------	----------------	----------------------

נכסים

ניירות ערך וקרנות זרות

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב קונצרניות

מז טפ הנפק 41	דיסקונט	מזהנ.ק41	1,100,000	102.28	1,125,080
מז טפ הנפק 41	מזרחי	מזהנ.ק41	10,500,000	102.28	10,739,400
					<u>11,864,480</u>

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

ממשל שקלית 0723	דיסקונט	ממשק0723	10,000,000	99.37	9,937,000
מ.ק.מ. 1012	בינלאומי	מקמ1012	9,139,900	99.92	9,132,588
מ.ק.מ. 1112	בינלאומי	מקמ1112	40,000,000	99.82	39,928,000
מ.ק.מ. 113	בינלאומי	מקמ113	8,514,000	99.73	8,491,012
מ.ק.מ. 1212	בינלאומי	מקמ1212	42,837,200	99.79	42,747,243
מ.ק.מ. 223	בינלאומי	מקמ223	40,000,000	99.58	39,832,000
מ.ק.מ. 312	בינלאומי	מקמ312	30,000,000	100.01	30,003,000
מ.ק.מ. 412	בינלאומי	מקמ412	30,000,000	100.00	30,000,000
מ.ק.מ. 512	בינלאומי	מקמ512	3,005,900	99.99	3,005,599
מ.ק.מ. 622	בינלאומי	מקמ622	20,000,000	99.99	19,998,000
מ.ק.מ. 812	בינלאומי	מקמ812	6,762,100	99.93	6,757,367
מ.ק.מ. 912	בינלאומי	מקמ912	28,276,500	99.93	28,256,706
					<u>268,088,515</u>

סך-הכל אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

279,952,995

מניות

מסחר

אילן גת (*)	בינלאומי	ILAN	16,577	0.00	0
-------------	----------	------	--------	------	---

נדלן ובינו

ברוש (*)	בינלאומי	BROS	45,295	0.00	0
----------	----------	------	--------	------	---

עץ, נייר ודפוס

תעל (*)	בינלאומי	TAAL	62,967	0.00	0
---------	----------	------	--------	------	---

סך-הכל מניות

0

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

279,952,995

שער

במט"ח

קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב

קרנות זרות על מדדי מניות

iShares Core S&P 500 ETF דיסקונט	IVV	3,100	438.72	4,351,150
----------------------------------	-----	-------	--------	-----------

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

284,304,145

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2022	הערך בשוק שקל חדש	נכסים אחרים
156,079,790		מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
148,515		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
25,875,757		סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ
1,757		הכנסות לקבל
196,210		רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
41,476		דמי ניהול משתנים לקבל
182,343,505		סך-הכל נכסים אחרים
466,647,650		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
3,590,000		התחייבויות
21,148		סכומי בטוחות (Collateral) לשלם במטבע ישראלי
19,716,168		סכומים לשלם בגין פדיונות/הנפקות של יחידות הקרן, נטו
364		סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ
		דמי נאמנות לשלם
23,327,680		סך-הכל התחייבויות
443,319,970		סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

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

להלן מידע אודות מזומנים ושווי מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, ככל שהיו, בהתאם להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי:

זרות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	שיעור מזומנים ושווי מזומנים	שיעור סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים וטרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן (*) מסך נכסי הקרן, נטו	שיעור אג"ח בנק המוחזק בקרן
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (**)	6.38	-	-
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	11.68	-	-
בנק מזרחי טפחות בע"מ	17.18	-	2.68
בנק הפועלים בע"מ	0.01	0.03	-
Citibank N.A. Citigroup Global Markets	-	1.44	-

(* למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

כל הבנקים המפורטים לעיל מסווגים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2022 (המשך)

להלן מידע אודות ניירות ערך וקרנות זרות המוחזקים בקרן, לפי שיעורם מסך נכסי הקרן נטו, בהתאם להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי:

סך השיעור	שיעור קרנות זרות	שיעור אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)	זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
			מסך נכסי הקרן, נטו
2.42	-	2.42	בנק מזרחי טפחות בע"מ
58.23	-	58.23	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (**)
3.48	0.98	2.50	בנק דיסקונט לישראל בע"מ

(**) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2021

קסטודיאן	סימול	ערך נקוב	שער	הערך בשוק
			באגורות	שקל חדש

נכסים

ניירות ערך וקרנות זרות

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב קונצרניות

מז טפ הנפק 41	דיסקונט	מזהנ.ק41	1,100,000	104.42	1,148,620
מז טפ הנפק 41	מזרחי	מזהנ.ק41	5,000,000	104.42	5,221,000
					<u>6,369,620</u>

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

ממשל קצרה 05/21	דיסקונט	ממקצ2105	680,000	99.99	679,932
ממשל קצרה 05/21	בינלאומי	ממקצ2105	15,000,000	99.99	14,998,500
ממשל קצרה 08/21	דיסקונט	ממקצ2108	7,445,000	100.02	7,446,489
מ.ק.מ. 311	בינלאומי	מקמ311	39,100,000	100.00	39,100,000
מ.ק.מ. 411	בינלאומי	מקמ411	1,200,000	100.02	1,200,240
מ.ק.מ. 811	בינלאומי	מקמ811	27,096,185	99.99	27,093,475
מ.ק.מ. 911	בינלאומי	מקמ911	6,643,000	100.00	6,643,000
מ.ק.מ. 1011	בינלאומי	מקמ1011	9,851,800	99.99	9,850,815
מ.ק.מ. 1111	בינלאומי	מקמ1111	37,501,700	100.02	37,509,200
מ.ק.מ. 1221	בינלאומי	מקמ1221	23,074,700	100.01	23,077,007
מ.ק.מ. 112	בינלאומי	מקמ112	3,866,800	100.01	3,867,187
מ.ק.מ. 212	בינלאומי	מקמ212	29,218,220	100.01	29,221,142
					<u>200,686,987</u>

סך-הכל אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ) 207,056,607

מניות

מסחר

אילן גת (*)	בינלאומי	ILAN	16,577	0.00	0
-------------	----------	------	--------	------	---

נדלן ובינוי

ברוש (*)

	בינלאומי	BROS	45,295	0.00	0
--	----------	------	--------	------	---

עץ, נייר ודפוס

תעל (*)

	בינלאומי	TAAL	62,967	0.00	0
--	----------	------	--------	------	---

סך-הכל מניות

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי 207,056,607

שער
במט"ח

קרנות זרות הנסחרות בחו"ל במטבע דולר ארה"ב

קרנות זרות על מדדי מניות

Vanguard S&P 500 ETF דיסקונט	80 VOO	349.59	92,384
------------------------------	--------	--------	--------

סך-הכל ניירות ערך וקרנות זרות, לפי מחירי מכירה בשוק 207,148,991

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2021	הערך בשוק שקל חדש	נכסים אחרים (המשך)
173,342,339		מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
272,525		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
2,140,311		סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע ישראלי
290,294		סכומים לקבל בגין מכירת קרנות זרות הנסחרות בחו"ל
1,740		הכנסות לקבל
4,679,274		סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ
81,148		רווח בגין מימוש עסקאות סוואפ
180,807,631		סך-הכל נכסים אחרים
387,956,622		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
17		התחייבויות
10,474,548		אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
1,928,753		סכומי בטוחות (Collateral) לשלם במטבע חוץ
		הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
12,403,318		סך-הכל התחייבויות
375,553,304		סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

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

להלן מידע אודות מזומנים ושווי מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, ככל שהיו, בהתאם להוראה בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי:

זרות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	שיעור מזומנים ושווי מזומנים	שיעור סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן (*) מסך נכסי הקרן, נטו	שיעור אג"ח בנק המוחזק בקרן
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (**)	11.95	-	-
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	17.02	-	-
בנק מזרחי טפחות בע"מ	17.26	0.21	1.70

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

(**) צד קשור לנאמן הקרן.

כל הבנקים המפורטים לעיל מסווגים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי.

באור 4: - הכנסות לקבל

ליום 28 בפברואר	
2021	2022
שקלים חדשים	
1,740	1,757

החזר עמלות בנק לקבל ממנהל הקרן

באור 5: - מס הכנסה

א. הקרן הינה קרן נאמנות פטורה כהגדרתה בפקודת מס הכנסה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שנצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריביות 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. דיבידנדים מקרנות זרות מוצגים בדוח רווח והפסד בנטו ממס.

באור 6: - הוצאות, נטו

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן, למנהל הקרן ולנאמן הקרן. כמו כן, הכנסות הקרן בדוח רווח והפסד הינן בגין דמי ניהול משתנים כמשמעותם בהוראה למנהלי קרנות הנאמנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה.

ב. תמורת התשלומים הנ"ל, מכסים מנהל הקרן והנאמן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן.

באור 7: - עמלות

מנהל הקרן נושא מאמצעיו בכל תשלום העמלות בגין עסקאות הקניה והמכירה של נכסי הקרן. בנוסף לאמור לעיל עשויה הקרן לשאת בתשלומים נוספים וזאת בהתאם למצוין בתשקיף מנהל הקרן כפי שפורסם ולשינויים שהיו וככל שהיו ואשר גם הם פורסמו במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

באור 8: - צדדים קשורים

א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם (ראה באור 1(א)).

ב. לתאריך הדוחות הכספיים לא היו בקרן ניירות ערך וקרנות אשר הונפקו/מנוהלים על ידי צדדים קשורים לה.

ג. הקרן שילמה שכר למנהל הקרן ולנאמן כמפורט בדוח רווח והפסד.

ביום 4 בינואר, 2022 שונו דמי הניהול הקבועים בקרן מ- 0.25% ל- 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, נטו.

ביום 1 בינואר, 2022 שונה שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן מ- 0% ל- 0.30% ואלו מחושבים בהתאם להוראה למנהלי הקרנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה.

באור 8: - צדדים קשורים (המשך)

ג. (המשך)

מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה של רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיו לא יעלה את דמי הניהול הקבועים או את דמי הניהול המשתנים או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. במידה ויחליט על העלאת שכר או על חזרתו מהתחייבותו לאימוץ המתווה כאמור יוכל לעשות כן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית ובהודעה מראש (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף מנהל הקרן כפי שפורסם ולשינויים שהיו וככל שהיו ואשר פורסמו במסגרת דיווחי מנהל הקרן).

דמי הנאמנות בקרן מחושבים לפי 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

ד. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך סחירים במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

ה. להלן פירוט העסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר	
2021	2022
שקלים חדשים	

3,799	4,307
(853,444)	(907,063)
-	583,696
(102,413)	(129,418)

ריבית ממזומנים ושווי מזומנים (ריבית חובה) ובטוחות
(Collateral), נטו
דמי ניהול קבועים
דמי ניהול משתנים
דמי נאמנות

ו. להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

ליום 28 בפברואר	
2021	2022
שקלים חדשים	

44,594,138	28,198,985
271,468	70,964
1,740	1,757
-	(364)

מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
החזר עמלות בנק לקבל ממנהל הקרן
דמי נאמנות לשלם

באור 9: - אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ

ליום 28 בפברואר, 2021 לקרן אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ לצורך פעילותה השוטפת. אשראי לזמן קצר זה ניתן לקרן במהלך העסקים השוטף.

באור 10: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

ליום 28 בפברואר, 2022					
מניות		אגרות חוב		מטבע חוץ	
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
99.97	443,202,080	63.15	279,952,995	100.06	443,588,530

ליום 28 בפברואר, 2021					
מניות		אגרות חוב		מטבע חוץ	
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
99.99	375,533,877	55.13	207,056,607	99.99	375,513,591

באור 11: - רווח (הפסד) בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

ליום 28 בפברואר, 2022

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Spot	6,360,000	USD	3.238	01/03/2022	(245,878)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	2,500,000	USD	3.210	09/03/2022	(29,557)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(12,000,000)	USD	3.103	09/03/2022	(1,144,495)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	9,500,000	USD	3.132	09/03/2022	634,840
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	13,850,000	USD	3.230	09/03/2022	(437,415)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	4,000,000	USD	3.200	22/03/2022	(10,492)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	2,500,000	USD	3.263	07/04/2022	(167,245)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.222	07/04/2022	(256,027)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	(25,000,000)	USD	3.184	07/04/2022	(306,075)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	8,060,000	USD	3.224	13/04/2022	(227,198)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	7,000,000	USD	3.217	19/04/2022	(146,828)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,300,000	USD	3.202	21/04/2022	(35,722)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(4,000,000)	USD	3.200	21/04/2022	18,562
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,000,000	USD	3.248	26/04/2022	(158,507)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	3,500,000	USD	3.165	28/04/2022	103,545
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	2,000,000	USD	3.100	10/05/2022	188,177
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	4,000,000	USD	3.184	16/05/2022	37,862
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	4,000,000	USD	3.262	18/05/2022	(274,359)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,500,000	USD	3.201	18/05/2022	(28,738)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	4,690,000	USD	3.077	23/05/2022	543,033
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,300,000	USD	3.215	02/06/2022	(77,992)

באור 11: - רווח (הפסד) בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2022 (המשך)

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	11,000,000	USD	3.093	07/06/2022	1,076,817
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.249	19/07/2022	(316,712)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	4,000,000	USD	3.190	21/07/2022	(16,577)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	3,260,000	USD	3.202	08/08/2022	(60,086)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	(15,000,000)	USD	3.210	15/08/2022	412,124
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	6,000,000	USD	3.236	24/08/2022	(329,003)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	12,000,000	USD	3.088	08/09/2022	1,096,797
Citigroup Global Markets	Forward	10,000,000	USD	3.139	28/09/2022	380,527
בנק הפועלים בע"מ	Forward	25,000,000	USD	3.166	06/10/2022	253,542
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	3,000,000	USD	3.142	01/11/2022	94,263
בנק הפועלים בע"מ	Forward	15,000,000	USD	3.196	15/11/2022	(374,973)
						196,210

ליום 28 בפברואר, 2021

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	10,000	USD	3.264	01/03/2021	390
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	(90,000)	USD	3.274	01/03/2021	(2,673)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	1,000,000	USD	3.279	01/03/2021	24,510
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	2,000,000	USD	3.353	01/03/2021	(100,455)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,310,000	USD	3.354	02/03/2021	(168,876)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,000,000	USD	3.439	04/03/2021	(408,462)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.348	22/03/2021	(460,186)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	2,000,000	USD	3.398	22/03/2021	(191,031)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,000,000	USD	3.418	13/04/2021	(350,793)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	1,330,000	USD	3.134	13/04/2021	221,758
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,000,000	USD	3.241	19/04/2021	180,111
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	2,400,000	USD	3.269	26/04/2021	74,428
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.372	26/04/2021	(360,612)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.440	01/06/2021	(711,802)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.380	01/06/2021	(412,875)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,000,000	USD	3.254	07/06/2021	130,745
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	7,000,000	USD	3.242	10/06/2021	388,305
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.205	30/06/2021	453,431
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	3,500,000	USD	3.400	30/06/2021	(365,228)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	8,000,000	USD	3.392	21/07/2021	(782,304)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,250,000	USD	3.278	04/08/2021	50,077

באור 11: - רווח (הפסד) בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2021 (המשך)

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	2,770,000	USD	3.238	10/08/2021	152,847
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.390	18/08/2021	(977,015)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,550,000	USD	3.255	18/08/2021	207,779
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	6,000,000	USD	3.238	23/08/2021	325,718
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	1,540,000	USD	3.268	25/08/2021	37,057
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	2,500,000	USD	3.241	09/09/2021	124,644
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	1,340,000	USD	3.224	22/09/2021	88,573
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,500,000	USD	3.192	04/10/2021	339,840
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	6,300,000	USD	3.199	19/10/2021	563,346

(1,928,753)

באור 12: - סכומים לקבל (לשלם) בגין עסקאות סוואפ

ליום 28 בפברואר, 2022 (*)

שם מדד	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבנות אחרון	סימול	מטבע	כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח	הפסד בשקלים חדשים
S&P 500	18/01/2022	SPTR	USD	14,657	9,595.93	9,186.37	0.65	(19,539,972)
S&P 500	15/02/2022	SPTR	USD	275	9,383.57	9,186.37	0.87	(176,196)

(19,716,168)

(*) העסקאות הינן ב-Citibank N.A.

ליום 28 בפברואר, 2021 (*)

שם מדד	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבנות אחרון	סימול	מטבע	כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח	רווח בשקלים חדשים
S&P 500	15/01/2021	SPTR	USD	14,400	7,789.79	7,892.81	0.49	4,679,274

(*) העסקה הינה ב-Citibank N.A.

באור 13: - מחיר פדיון ליחידה

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

ליום 28 בפברואר	
2021	2022
%	
422.11	475.24
420.27	475.24
0.44	-

בדוחות הכספיים

כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתל אביב

שיעור ההפרש - ראה סעיף ב' להלן

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 28 בפברואר, 2021:

הפרש	בחישוב המחיר שפורסם	בדוחות הכספיים
שקלים חדשים		
27,875	207,028,732	207,056,607
(1,715,764)	6,476,186	4,760,422
(94,620)	(10,379,928)	(10,474,548)
3,415,583	(5,344,336)	(1,928,753)
1,633,074		

ניירות ערך הנסחרים בישראל (*)
 סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ (***)
 סכומי בטוחות (Collateral) לשלם במטבע חוץ (**)
 הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (**)

ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה ליום 28 בפברואר 2021 כפי שמופיע בדוחות הכספיים, לבין מחיר הפדיון ליחידה כפי שפורסם, נובע מהפרשי עיתוי (כהגדרתם בתקנות) שנוצרו בין יום חישוב המחיר שפורסם, 25 בפברואר 2021 לבין היום שבו הסתיימה שנת הכספים של הקרן, 28 בפברואר, 2021.

מקור ההפרשים להלן נובע מהשוני שבין שיעור בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ד - 1994 לבין כללי חשבונאות מקובלים:

- (*) הפרש עיתוי הנובע משימוש בשערי ניירות שונים.
- (**) הפרש עיתוי הנובע משימוש בשערי חליפין שונים.
- (***) הפרש עיתוי הנובע משימוש בשערי חליפין ובשערי מדדים שונים.