



תכלית TTF (4D) S&P 500

(מספר בורסה: 5113998)

דוחות כספיים

ליום 28 בפברואר, 2023

תכלית S&P 500 (4D) TTF

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2023

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-21	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, 2023 ו-2022, 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, 2023 ו-2022, 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 2023.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
21 במאי, 2023

ליום 28 בפברואר		באור	
2022	2023		
שקלים חדשים			
נכסים			
ניירות ערך וקרנות			
2(ג')			
ניירות ערך הנסחרים בישראל			
אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)			
279,952,995	313,959,482		
קרנות זרות הנסחרות בחו"ל			
קרנות זרות על מדדי מניות			
4,351,150	4,287,582		
284,304,145	318,247,064		סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק
נכסים אחרים			
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי			
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ			
סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ			
הכנסות לקבל			
156,079,790	93,087,134		סכומים לקבל בגין פדיון אגרות חוב
148,515	3,693,253		סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות הקרן, נטו
25,875,757	4,386,848		סכומים לקבל בגין מכירת/רכישת קרנות זרות הנסחרות בחו"ל, נטו
1,757	512	4	רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
-	156,127,600		דמי ניהול משתנים לקבל
-	303,634		
-	1,399		
196,210	28,459,467	10,2	(ג')
41,476	-		
182,343,505	286,059,847		סך-הכל נכסים אחרים
466,647,650	604,306,911		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
התחייבויות			
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			
דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם			
דמי ניהול משתנים לשלם			
3,590,000	17,209,124		
-	9,616,527		
21,148	-		
19,716,168	4,465,311	11,2	(ג')
364	5,651		
-	64,172		
23,327,680	31,360,785		סך-הכל התחייבויות
		12	חוזים עתידיים
443,319,970	572,946,126	3	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 28 בפברואר		באור	
2022	2023		
שקלים חדשים			
93,283,339	114,378,048		ערך היחידות
350,036,631	458,568,078		הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
			יתרת רווח שלא יועדה
443,319,970	572,946,126		סך-הכל ערך היחידות
475.24%	500.92%	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	
אתי שכנאי מנהלת צוות	מגי בוחניק מנהלת צוות	ליאור כגן מנכ"ל	ענבר סלטו סמנכ"ל תפעול
21 במאי, 2023 תאריך	21 במאי, 2023 תאריך	21 במאי, 2023 תאריך	21 במאי, 2023 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר		באור	
2022	2023		
שקלים חדשים			
הכנסות			
ריביות, דיבידנדים ודמי השאלה:			
91,135	3,512,516		ריבית ממזומנים ושווי מזומנים ובטוחות (Collateral), נטו
150,670	702,040		ריבית מאגרות חוב
27,774	33,313	(ב')6	דיבידנדים מקרנות זרות, נטו
-	282		דמי השאלה
269,579	4,248,151		
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
(471,176)	1,000,176		אגרות חוב ומלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל
140,941	493,987		קרנות זרות הנסחרות בחו"ל
-	(3,017,829)		חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
2,124,964	28,263,257		עסקאות במטבע חוץ
58,042,002	(48,028,216)		עסקאות סוואפ
(12,820,812)	47,301,637		מטבע חוץ
47,015,919	26,013,012		
47,285,498	30,261,163		סך-הכל הכנסות
הוצאות (הכנסות)			
907,063	125,094	(ג')9,7	דמי ניהול קבועים
(583,696)	1,628,941	(ג')9,7	דמי ניהול משתנים
129,418	137,821	(ג')9,7	דמי נאמנות
452,785	1,891,856		סך-הכל הוצאות, נטו
46,832,713	28,369,307		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	
375,553,304	286,582,954	88,970,350	<u>יתרה ליום 1 במרס, 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
46,832,713	46,832,713	-	רווח לשנה
443,319,970	350,036,631	93,283,339	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2022</u>
171,348,191	(*) 135,208,751	36,139,440	תקבולים מהוצאת יחידות
(70,091,342)	(*) (55,046,611)	(15,044,731)	תשלומים לפדיון יחידות
28,369,307	28,369,307	-	רווח לשנה
572,946,126	458,568,078	114,378,048	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2023</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 תיקונן.

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 הנה בהתאם למצוין בתשקיף הקרן ובדוח השנתי שלה, כפי שפורסם ולשינויים במדיניות זו, ככל שאירעו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

ה. בהתאם לפרוטוקול מנהל הקרן מיום 29 בינואר, 2023, מכהן מר ליאור כגן כמנכ"ל של מנהל הקרן חלף מר רפי ניב וזאת החל מיום 1 בפברואר, 2023.

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		
2022	2023	
475.24	500.92	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
105.77	111.25	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.1993	3.6645	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) (**)
8,052.85	7,396.04	מדד S&P 500 (בנקודות, בדולר של ארה"ב)

(*) לפי מדד בסיס 2012.

(**) ראה סעיף ד' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר	
2022	2023
%	

12.59	5.40	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
3.50	5.18	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
(3.15)	14.54	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארה"ב
15.90	(8.16)	שיעור עליית (ירידת) מדד S&P 500

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 שווייה 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 Forward ו-Spot כמו גם עסקאות סוואפ שאינן במימון, שוות לסכום שהיה מתקבל בקרן 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 שגזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים, כמו גם חוזים עתידיים אשר סליקת יתרת ההתקשרות בגינם מתבצעת בסוף היום.
- ו. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך, קרנות, 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 בשנת החשבון המתייחס לרווח או הפסד 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, 2023

קסטודיאן	סימול	ערך נקוב	שער	הערך בשוק
			באגורות	שקל חדש

נכסים

ניירות ערך וקרנות

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

ממשל משתנה 0526	ממשל משתנה 0526	ממשל משתנה 0526	ממשל משתנה 0526	ממשל משתנה 0526
מ.ק.מ. 114	מ.ק.מ. 114	מ.ק.מ. 114	מ.ק.מ. 114	מ.ק.מ. 114
מ.ק.מ. 214	מ.ק.מ. 214	מ.ק.מ. 214	מ.ק.מ. 214	מ.ק.מ. 214
מ.ק.מ. 513	מ.ק.מ. 513	מ.ק.מ. 513	מ.ק.מ. 513	מ.ק.מ. 513
מ.ק.מ. 613	מ.ק.מ. 613	מ.ק.מ. 613	מ.ק.מ. 613	מ.ק.מ. 613
מ.ק.מ. 713	מ.ק.מ. 713	מ.ק.מ. 713	מ.ק.מ. 713	מ.ק.מ. 713
מ.ק.מ. 813	מ.ק.מ. 813	מ.ק.מ. 813	מ.ק.מ. 813	מ.ק.מ. 813
מ.ק.מ. 913	מ.ק.מ. 913	מ.ק.מ. 913	מ.ק.מ. 913	מ.ק.מ. 913
מ.ק.מ. 1023	מ.ק.מ. 1023	מ.ק.מ. 1023	מ.ק.מ. 1023	מ.ק.מ. 1023
מ.ק.מ. 1213	מ.ק.מ. 1213	מ.ק.מ. 1213	מ.ק.מ. 1213	מ.ק.מ. 1213

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

313,959,482

מניות

מסחר

אילן גת (*)

0	0.00	16,577	ILAN	בינלאומי
---	------	--------	------	----------

נדלן ובינו

ברוש (*)

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

עץ, נייר ודפוס

תעל (*)

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

סך-הכל מניות

0

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

313,959,482

קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב

שער
במט"ח

קרנות זרות על מדדי מניות	קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב	קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב	קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב	קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב
iShares Core S&P 500 ETF דיסקונט	IVV	2,940	397.97	4,287,582

סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק

318,247,064

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2023	
הערך בשוק	
שקל חדש	
93,087,134	נכסים אחרים
3,693,253	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
4,386,848	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
512	סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ
156,127,600	הכנסות לקבל
303,634	סכומים לקבל בגין פדיון אגרות חוב
1,399	סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות הקרן, נטו
28,459,467	סכומים לקבל בגין מכירת/רכישת קרנות זרות הנסחרות בחו"ל, נטו
	רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
286,059,847	סך-הכל נכסים אחרים
604,306,911	סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
17,209,124	התחייבויות
9,616,527	סכומי בטוחות (Collateral) לשלם במטבע ישראלי
4,465,311	סכומי בטוחות (Collateral) לשלם במטבע חוץ
5,651	סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ
64,172	דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם
	דמי ניהול משתנים לשלם
31,360,785	סך-הכל התחייבויות
572,946,126	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(* שוערך בהתאם להחלטת מנהל הקרן (ראה באור 2(ג'))(3)).

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2023 (המשך)

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 ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן (*)	מסך נכסי הקרן, נטו
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (**)	1.44	-	-
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	4.95	-	-
בנק מזרחי טפחות בע"מ	5.31	0.86	-
בנק הפועלים בע"מ	4.56	-	-
HSBC Bank PLC	0.62	-	-

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

(**) צד קשור לנאמן הקרן.

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

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

זרות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	שיעור אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)	שיעור קרנות זרות	סך השיעור
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (**)	54.80	-	54.80
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	-	0.75	0.75

(**) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2022

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

נכסים

ניירות ערך וקרנות

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב קונצרניות

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

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

ממשל שקלית 0723	דיסקונט	ממשק.0723	10,000,000	99.37	9,937,000
מ.ק.מ. 1012	בינלאומי	מקמ.1012	9,139,900	99.92	9,132,588
מ.ק.מ. 1112	בינלאומי	מקמ.1112	40,000,000	99.82	39,928,000
מ.ק.מ. 113	בינלאומי	מקמ.113	8,514,000	99.73	8,491,012
מ.ק.מ. 1212	בינלאומי	מקמ.1212	42,837,200	99.79	42,747,243
מ.ק.מ. 223	בינלאומי	מקמ.223	40,000,000	99.58	39,832,000
מ.ק.מ. 312	בינלאומי	מקמ.312	30,000,000	100.01	30,003,000
מ.ק.מ. 412	בינלאומי	מקמ.412	30,000,000	100.00	30,000,000
מ.ק.מ. 512	בינלאומי	מקמ.512	3,005,900	99.99	3,005,599
מ.ק.מ. 622	בינלאומי	מקמ.622	20,000,000	99.99	19,998,000
מ.ק.מ. 812	בינלאומי	מקמ.812	6,762,100	99.93	6,757,367
מ.ק.מ. 912	בינלאומי	מקמ.912	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
---------	----------	------	--------	------	---

0

סך-הכל מניות

279,952,995

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

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
----------------------------------	-----	-------	--------	-----------

284,304,145

סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2022	
הערך בשוק	
שקל חדש	
156,079,790	נכסים אחרים
148,515	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
25,875,757	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
1,757	סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ
196,210	הכנסות לקבל
41,476	רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
	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')/3)).

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	שיעור סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים
זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	מזומנים ושווי מזומנים	שיעור סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים	שיעור סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים
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	-	1.44	-

(* למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

(**) צד קשור לנאמן הקרן.

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 שיעור 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 4: - הכנסות לקבל

ליום 28 בפברואר	
2022	2023
שקלים חדשים	
1,757	512

החזר עמלות בנק לקבל ממנהל הקרן

באור 5: - נתוני חשיפה של הקרן

ליום 28 בפברואר, 2023					
מניות		אגרות חוב (*)		מטבע חוץ	
שיעור	מידת	שיעור	מידת	שיעור	מידת
החשיפה	החשיפה	החשיפה	החשיפה	החשיפה	החשיפה
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
99.98	572,858,471	54.80	313,959,482	100.01	572,990,779

(*) לא כולל סכומים לקבל בגין פדיון אגרות חוב.

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

באור 6: - 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 בדוחות רווח והפסד בנטו ממס.

באור 7: - הוצאות, נטו

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הינן בגין דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות המשולמים למנהל הקרן ולנאמן, בהתאם להסכם הקרן, לרבות הוצאות/הכנסות בגין דמי ניהול משתנים כמשמעותם בהוראה למנהלי קרנות נאמנות 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 8: - 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 9: - 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 על ידי צדדים קשורים לה.
- ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:
- שכר למנהל הקרן ולנאמן כמפורט בסעיף ה' להלן.
- 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, 2023 שונו דמי הניהול הקבועים בקרן מ- 0% ל- 0.15% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, נטו.
- שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן הינו 0.30% ואלו מחושבים בהתאם להוראה למנהלי הקרנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה.
- 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).
- שיעור דמי הנאמנות בקרן מחושב לפי 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
- ד. הכנסות/הפסדים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך ו/או בקרנות במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

ה. להלן פירוט העסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר	
2022	2023
שקלים חדשים	

4,307	617,775	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים ובטוחות (Collateral), נטו
(907,063)	(125,094)	דמי ניהול קבועים
583,696	(1,628,941)	דמי ניהול משתנים
(129,418)	(137,821)	דמי נאמנות

ו. להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים:

ליום 28 בפברואר	
2022	2023
שקלים חדשים	

28,198,985	8,231,312	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
70,964	41,676	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
1,757	512	החזר עמלות בנק לקבל ממנהל הקרן
(364)	(5,651)	דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם
-	(64,172)	דמי ניהול משתנים לשלם

באור 10: - רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

ליום 28 בפברואר, 2023

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	370,000	USD	3.664	01/03/2023	370
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Spot	160,000	USD	3.657	01/03/2023	1,216
בנק הפועלים בע"מ	Spot	2,000,000	USD	3.660	01/03/2023	9,000
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	21,600,000	USD	3.657	01/03/2023	162,860
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	120,000	USD	3.665	02/03/2023	-
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	12,000,000	USD	3.516	02/03/2023	1,785,356
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(12,000,000)	USD	3.455	02/03/2023	(2,511,187)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	8,580,000	USD	3.612	02/03/2023	448,752
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.639	06/03/2023	251,253
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.654	06/03/2023	49,680
בנק הפועלים בע"מ	Forward	(19,000,000)	USD	3.535	21/03/2023	(2,415,172)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	(10,000,000)	USD	3.640	23/03/2023	(219,352)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	18,000,000	USD	3.377	27/03/2023	5,107,222
בנק הפועלים בע"מ	Forward	31,000,000	USD	3.375	27/03/2023	8,854,486
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	18,000,000	USD	3.393	30/03/2023	4,803,226
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	12,000,000	USD	3.449	03/04/2023	2,534,445
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(12,000,000)	USD	3.669	03/04/2023	104,607
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	(55,000,000)	USD	3.410	07/04/2023	(13,690,908)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	19,000,000	USD	3.530	21/04/2023	2,415,510
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.635	24/04/2023	227,228
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	(10,000,000)	USD	3.656	24/04/2023	(17,619)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	14,000,000	USD	3.371	25/04/2023	3,984,350
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(10,000,000)	USD	3.650	25/04/2023	(72,733)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	16,000,000	USD	3.470	25/04/2023	2,984,958
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	(14,000,000)	USD	3.670	01/05/2023	189,108
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(6,000,000)	USD	3.669	01/05/2023	77,473
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	55,000,000	USD	3.405	08/05/2023	13,670,245
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.650	24/05/2023	23,098
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.644	25/05/2023	80,711
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	14,000,000	USD	3.665	01/06/2023	(192,153)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	6,000,000	USD	3.664	01/06/2023	(78,793)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	12,000,000	USD	3.660	01/06/2023	(107,770)

28,459,467

באור 10: - רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

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)
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

באור 11: - סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ

ליום 28 בפברואר, 2023

קסטודיאן	שם מדד	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבות אחרון	סימול	מטבע	כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח	הפסד שקלים חדשים
Citibank N.A	S&P 500	17/01/2023	SPTR	USD	1,560	8,506.03	8,479.81	4.84	(424,261)
Citibank N.A	S&P 500	17/01/2023	SPTR	USD	14,841	8,506.03	8,479.81	4.85	(4,041,050)
									<u>(4,465,311)</u>

ליום 28 בפברואר, 2022

קסטודיאן	שם מדד	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבות אחרון	סימול	מטבע	כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח	הפסד שקלים חדשים
Citibank N.A	S&P 500	18/01/2022	SPTR	USD	14,657	9,595.93	9,186.37	0.65	(19,539,972)
Citibank N.A	S&P 500	15/02/2022	SPTR	USD	275	9,383.57	9,186.37	0.87	(176,196)
									<u>(19,716,168)</u>

באור 12: - חוזים עתידיים

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון בשנת החשבון (ראה באור 2(ה')):

ליום 28 בפברואר, 2023

קסטודיאן	שם החוזה	סימול	מקום מסחר	מועד פקיעה	מטבע	שער במטבע חוזים	כמות	מחיר מימוש	רווח שקלים חדשים
HSBC Bank PLC	S&P500 EMINI FUT MAR23	ESH3	ארה"ב	17/03/2023	USD	50	80	3,975.50	(1,776,018)
HSBC Bank PLC	SP500 MIC EMIN FUT MAR23	HWAH3	ארה"ב	17/03/2023	USD	5	10	3,975.50	(7,082)
									<u>(1,783,100)</u>

באור 13: - מחיר פדיון ליחידה

מחיר הפדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב:

ליום 28 בפברואר	
2022	2023
באחוזים	
475.24	500.92
475.24	500.93
-	(* 0.00)

בדוחות הכספיים

כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתל אביב

שיעור ההפרש

(* מעוגל).

באור 14: - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ואחריה

מתחילת שנת 2022 חלו ירידות שערים בשוק ההון בארץ ובעולם, לעיתים אף ירידות חדות מאוד של עשרות אחוזים בשערי מדדים, לרבות שערי ניירות ערך וקרנות סחירים. ירידות שערים אלו נבעו מסיבות מאקרו כלכליות רבות כגון העלאות ריבית וחששות ממיתון. ירידות אלו השפיעו על ערך הנכסים, נטו בקרנות הנאמנות.
