

הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

מספר בורסה 5118419

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2014

הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2014

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	מאזן
4	דוח רווח והפסד
5	דוח על השינויים בערך היחידות
6-11	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי היחידות
של
הראל (4D) מחקה S&P 500 - נקובה ב-\$

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של הקרן הראל (4D) מחקה S&P 500 – נקובה ב-\$ (להלן – "הקרן") ליום 31 באוגוסט, 2014, את דוח רווח והפסד והדוח על השינויים בערך היחידות לתקופה מיום 14 באוקטובר 2013 ועד ליום 31 באוגוסט 2014, 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 ליום 31 באוגוסט 2014, את תוצאות פעולותיה ואת תנועת היחידות והשינויים בערכן, לתקופה מיום 14 באוקטובר 2013 ועד ליום 31 באוגוסט 2014, 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, 2014.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
23 בנובמבר, 2014

ליום 31 באוגוסט

2014

שקלים חדשים

ניירות ערך חוץ - באורים 7,(ד)2

26,135,580
221,450

אגרות חוב חוץ הנסחרות בדולר של ארה"ב
קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב

26,357,030

סך כל ניירות הערך, לפי מחירי מכירה

712,574

חוזים עתידיים הנסחרים מחוץ לישראל - באור 7

נכסים אחרים-

1,401,803
3,749
14,290
40

מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק
מזומנים במטבע ישראלי בבנק
סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך חוץ
הכנסות לקבל - ריבית

1,419,882

סך כל הנכסים האחרים

28,489,486

סך כל הנכסים

פחות: התחייבויות

64,269
1,514

סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ
הוצאות לשלם - באור 4 (ב)

65,783

סך כל ההתחייבויות

28,423,703

סך כל הנכסים, נטו

=====

ערך היחידות

23,839,471
4,584,232

הערך הנקוב של היחידות במחזור - 6,681,466 יחידות בנות 1
דולר של ארה"ב מתורגם למטבע ישראלי לפי שער החליפין
היציג של \$ 1 = 3.568 ש"ח
יתרת רווח שלא יועדה

28,423,703

סך כל ערך היחידות

=====

119.23

מחיר פדיון - באחוזים - באור 5
לפי הספרים

=====

118.95

כפי שפורסם באתר הבורסה

=====

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ		הראל-פיא קרנות נאמנות בע"מ		
נאמן הקרן		מנהל הקרן	שמואל בבקוב - מנכ"ל	
יונתן רותם	גל רגיואן, רו"ח	שמואל בבקוב - מנכ"ל		
סמנכ"ל תפעול	פקיד נאמנות			
ובקרה				
שם ותפקיד	שם ותפקיד	שרון תובל - משנה למנכ"ל		
23.11.2014	23.11.2014	23.11.2014	23.11.2014	23.11.2014
תאריך	תאריך	תאריך	תאריך	תאריך

לתקופה מיום 14 באוקטובר
2013 ועד ליום 31 באוגוסט 2014 (*)

שקלים חדשים

הכנסות (הפסדים)

עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש מ :

ניירות ערך חוץ :

104,347 אגרות חוב חוץ נסחרות בדולר של ארה"ב
40,084 קרנות חוץ על מדדים הנסחרות בדולר של ארה"ב
2,398,842 חוזים עתידיים הנסחרים בדולר של ארה"ב
(22,145) אגרות חוב חוץ ישראליות נסחרות בדולר של ארה"ב

2,521,128

הפרשי שער ממזומנים במטבע חוץ

31,394

דיוידנדים - באור 3(ג)

5,518

ריבית מ-

556,794 אגרות חוב חוץ נסחרות בדולר של ארה"ב
53 מזומנים בבנק

556,847

סך כל ההכנסות

3,114,887

הוצאות

שכר מנהל הקרן
שכר נאמן הקרן

35,248

4,230

סך כל ההוצאות

39,478

רווח נקי לתקופה

3,075,409

=====

(*) ראה באור 1 (א).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

<u>סך כל ערך היחידות שקלים חדשים</u>	<u>יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים</u>	<u>הערך הנקוב של היחידות במחזור שקלים חדשים</u>	
-----	-----	-----	יתרה ליום 14 באוקטובר 2013
3,075,409	3,075,409	-----	רווח נקי לתקופה (*)
25,348,294	1,966,463	23,381,831	תקבולים מהנפקת 8,239,288 יחידות
----	(457,640)	457,640	פחות תשלומים בפדיון 1,557,822 יחידות- באור 2(ב)
			התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר לסוף השנה
28,423,703	4,584,232	# 23,839,471	יתרה ליום 31 באוגוסט 2014
=====	=====	=====	

(*) ראה באור 1 (א).
הסכום ליום 31 באוגוסט 2014 מייצג 6,681,466 יחידות בנות \$ 1 ע.ג. כ"א .

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1. כללי

(א) הקרן "הראל (4D) מחקה S&P 500 נקובה ב-\$" (להלן - הקרן) הינה קרן להשקעות משותפות בנאמנות הפועלת לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994. בהתאם להסכם הקרן, מוחזקים נכסי הקרן בידי הנאמן מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ והיא מנוהלת על ידי הראל- פיא קרנות נאמנות בע"מ.

הקרן פרסמה תשקיף ראשון ביום 7 באוקטובר 2013 והחלה את פעילותה ביום 14 באוקטובר 2013.

(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 אשר נכנסו לתוקף ביום 31 בדצמבר 2007, נדרשו מנהלי הקרנות לקבוע ולפרסם את פרופיל החשיפה של הקרנות בניהולם. פרופיל החשיפה של הקרן מצויין בשמה.

פרופיל החשיפה של הקרן הוא 4D לפי הפירוט הבא:

סוג נכס	דרגת חשיפה	הסבר
מניות	4	לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D	לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(ד) בהתאם להוראת הרשות לניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות, החל מיום 1 במרס 2010, על מנהל קרן להוסיף לשמה של הקרן מידע אודות חשיפה אפשרית לאגרות חוב שאינן מדורגות בדירוג השקעה. מנהל קרן שעל- פי מדיניות ההשקעות של קרן שבניהולו, שיעור החשיפה האפשרי שלה לאגרות חוב שאינן מדורגות בדירוג השקעה (אגרות חוב בדירוג נמוך מ- (BBB-)) או בדירוג מקביל לו ומטה או שאינן מדורגות כלל) עולה על שיעור החשיפה המרבי שלה למניות, כעולה מדרגת החשיפה של הקרן למניות (כאמור בסעיף ג לעיל), יוסיף לצד פרופיל החשיפה של הקרן, כחלק משמה, את הסימן (!) ויכלול בכל פרסום אודותיה הסבר בדבר משמעותו. הקרן לא תיצור חשיפה לאגרות חוב שאינן בדירוג השקעה, מעבר לשיעור החשיפה למניות בקרן. במקרה בו כתוצאה מירידת דירוג אגרות החוב חרגו השקעות הקרן ממגבלה זו יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן עד תום יום חישוב העשירי לאחר היום בו החלה החריגה.

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים

(א) כללי

כל נכסי הקרן והתחייבויותיה הינם פריטים כספיים. כתוצאה מכך הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים בסכומים מדווחים הנהלים לסכומים נומינליים.

(ב) הנפקת יחידות ופדיון

העודף של התקבולים מהנפקת יחידות פחות תשלומים בפדיון יחידות מעל לערך הנקוב הגדיל את יתרת הרווח שלא יועדה.

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

(ג) להלן פרטים על מחיר הפדיון של יחידה בקרן, מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של דולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

ליום 31 באוגוסט

2014

119.23

124.57

3.568

מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)

מדד המחירים לצרכן (בנקודות)

שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל- 1 דולר)

שיעור השינוי לתקופה מיום 14 באוקטובר

2013 ועד ליום 31 באוגוסט 2014 (*)

ב - %

19.23

20.27

(0.29)

0.88

מחיר הפדיון של יחידה בקרן

במונחים של דולר של ארה"ב

במונחים של שקלים חדשים

מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין

החודש האחרון לכל שנה)

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

(*) ראה באור 1(א)

ניירות ערך, חוזים עתידיים ומטבע חוץ

(ד)

1. ניירות ערך נרשמים בספרים ביום רכישתם ונגרעים מהספרים ביום מכירתם. במקרים בהם ההעברה הכספית אינה מבוצעת ביום הרכישה/המכירה נרשמת הרכישה/המכירה כדלקמן:
רכישת ניירות ערך כנגד סכומים לשלם בגין ניירות ערך חוץ.
מכירת ניירות ערך כנגד סכומים לקבל בגין ניירות ערך חוץ.
ניירות הערך בהם עשוי להיות שוני בין יום העסקה ליום העברת הכספים הינם:

הפער בימים

רכישה/מכירה: עד שלושה ימים

הנייר

ניירות ערך חוץ

כל התשלומים/התקבולים בקשר לניירות אלו של יום 31 באוגוסט 2014 בוצעו לאחר תאריך המאזן.

2. במאזנים של הקרן נכללו ניירות הערך לפי ערך השוק שלהם שנקבע כמפורט להלן:

ערך השוק של ניירות ערך חוץ הנסחרים מעבר לדלפק נקבע בהתאם לשער הממוצע בין שער הקנייה לשער המכירה בתום יום המסחר האחרון של תקופת הדוח שהינו 29 באוגוסט 2014. ערך השוק של ניירות ערך חוץ (למעט ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק) נקבע בהתאם לשערי הסגירה בבורסות מחוץ לישראל בתום יום המסחר האחרון של תקופת הדוח שהינו 29 באוגוסט 2014.

ניירות ערך חוץ, חוזים עתידיים במטבע חוץ, מזומנים במטבע חוץ והכנסות לקבל במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין היציג ליום המאזן, כפי שפורסם על ידי בנק ישראל - ראה באור 2(ג).

ערך השוק של אגרות חוב חוץ נקבע בהתאם לנתונים המתקבלים ממקורות חיצוניים והמתבססים על מחירי עסקאות בשווקים פעילים בתוספת ריבית צבורה בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו 29 באוגוסט 2014.

באור 2. כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

3. חוזים עתידיים :

ליום 31 באוגוסט 2014, לקרן חוזים עתידיים על מדדי מניות אשר נסחרים מחוץ לישראל. יתרת ההתקשרויות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים.

4. מנהל הקרן משלם מאמצעיו את כל העמלות בגין ביצוע עסקות בנכסי הקרן וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה, כי האמור לעיל אינו חל על :

א. הפער הנוטר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל.

ב. הפער הנוטר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל. (להלן ביחד או לחוד: "מרווח דמי ההשאלה").

עוד מובהר בזה כי על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין ההשאלה ו/או השאילה האמורים. כמו כן מובהר בזה כי ההתחייבות האמורה מחליפה ומבטלת התחייבויות קודמות בעניין הנדון.

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

באור 3. מסים

(א) הקרן הינה קרן נאמנות פטורה ממס כהגדרתה בפקודת מס הכנסה.

(ב) לקרן טרם הוצאו שומות מס מיום היווסדה (החלה את פעילותה ביום 14 באוקטובר 2013).

(ג) הכנסות דיוידנד ממניות חוץ אחרות אשר נסחרות במטבע חוץ מוצגות נטו בניכוי מס שנוכה בחו"ל בגין אותן מניות.

(ד) הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה) התשס"ג - 2003.

באור 4. צדדים קשורים

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

(ב) להלן יתרות עם צדדים קשורים :

ליום 31 באוגוסט

2014

בשקלים חדשים

1,352	הוצאות לשלם למנהל הקרן
162	הוצאות לשלם לנאמן הקרן

(ג) הקרן שילמה את שכר מנהל הקרן ואת שכר הנאמן כמפורט בדוח רווח והפסד.

(ד) הכנסות אשר התקבלו מניירות ערך של צדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בביאור זה.

באור 5. מחיר הפדיון

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

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

ליום 31 באוגוסט	
2014	
באחוזים	
119.23	בדוחות הכספיים המבוקרים
118.95	כפי שפורסם באתר הבורסה
0.24	שיעור ההפרש – ראה סעיף ב' להלן

ב. הסבר ההפרש במחיר הפדיון:

ליום 31 באוגוסט 2014:

1. הפרש עיתוי:

הפרש	הפרש	בדוחות	
באחוזים	בשקלים חדשים	הכספיים המבוקרים	המבוקרים
0.24	67,171	27,002,433	27,069,604
			ניירות ערך חוץ **

2. הפרש אחר:

הפרש	הפרש	בדוחות	
באחוזים	בשקלים חדשים	הכספיים המבוקרים	המבוקרים
---	---	---	---
0.24	67,171		סך כל ההפרשים

(*) יום מסחר אחרון לקביעת שער פרסום של הקרן בשנת הכספים הינו 28 באוגוסט 2014.

(**) שערי ניירות ערך חוץ ליום 31 באוגוסט 2014 נקבעו לאחר פרסום שער הקרן.

באור 6. מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

אפיקי השקעה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה
	ש"ח	%
אגרות חוב	26,135,580	91.95
מטבע חוץ	28,421,468	99.99
מניות	28,429,790	100.02

ערך שוק ביום 31.08.14

10

באור 7 : רשימת נכסי הקרן (המשך)

ערך שוק ביום 31.08.14	
בש"ח	כאחוז מסך כל הנכסים, נטו

26,357,030 92.73

סה"כ ניירות ערך חוץ לפי מחירי מכירה (A)

712,574 2.51

** חוזים עתידיים הנסחרים מחוץ לישראל (A)

נכסים אחרים

1,401,803 4.93
3,749 0.01
14,290 0.05
40 0.00
1,419,882 4.99
28,489,486 100.23

מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק (A)
מזומנים במטבע ישראלי בבנק
סכומים לקבל בגין מכירות ניירות ערך חוץ (A)
הכנסות לקבל - ריבית (A)

סה"כ נכסים אחרים

סך כל הנכסים

התחייבויות

(64,269) (0.23)
(1,514) (0.00)
(65,783) (0.23)
28,423,703 100.00

סכומים לשלם בגין רכישת ניירות ערך חוץ (A)
הוצאות לשלם

סה"כ התחייבויות

סך כל הנכסים, נטו

חוזים עתידיים הנסחרים בדולר של ארה"ב	סימבול	ע.נ. במטבע חוץ	מחיר ב-\$ U.S.		
ESU4 INDEX	79	2,001.5000	28,208,340	99.24	ESU4 SEP14
FUTURE S&P 500 EMINI SEP14					
ESU4 1905.25	(2)	1,905.2500	(679,793)	(2.39)	ESU4 1905.25
FUTURE ESU4 1905.25					
ESU4 1967.5	(1)	1,967.5000	(351,002)	(1.24)	ESU4 1967.5
FUTURE ESU4 1967.5					
ESU4 1995	(1)	1,995.0000	(355,908)	(1.25)	ESU4 1995
FUTURE ESU4 1995					
ESU4 1998.75	(1)	1,998.7500	(356,577)	(1.25)	ESU4 1998.75
FUTURE ESU4 1998.75					
ESU4 2 1949	(65)	1,949.0000	(22,600,604)	(79.51)	ESU4 14
FUTURE ESU4 2 SEP 14					
ESU4 3 1943.25	(2)	1,943.2500	(693,352)	(2.44)	ESU4 14
FUTURE ESU4 3 SEP 14					
ESU4 4 1954.25	(1)	1,954.2500	(348,638)	(1.23)	ESU4 14
FUTURE ESU4 4 SEP 14					
ESU4 1967.25	(3)	1,967.2500	(1,052,872)	(3.70)	ESU4 1967.25
FUTURE ESU4 1967.25					
ESU4 1975	(3)	1,975.0000	(1,057,020)	(3.72)	ESU4 1975
FUTURE ESU4 SEP14 1975					
סה"כ חוזים עתידיים הנסחרים בדולר של ארה"ב			712,574	2.51	

(A) ניירות ערך חוץ, סכומים לקבל/לשלם בגין מכירת/רכישת ניירות ערך חוץ ומזומנים במטבע חוץ והכנסות לקבל במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי השערים היציגים, כפי שפורסמו על ידי בנק ישראל ליום 31.8.14 - ראה באור 2 (ג).

- S ניירות ערך הנסחרים בבורסה בשיקגו.
- א ניירות ערך הנסחרים בבורסה בניו יורק.
- ב ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק OTC בארה"ב.
- ג ניירות ערך הנסחרים מעבר לדלפק OTC באירופה.
- ה ניירות ערך הנסחרים ביורובונדס (מעבר לדלפק).