

א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי
מנוטרלת מט"ח
(מספר בורסה: 5125141)

דוחות כספיים

ליום 30 באפריל, 2021

א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח

דוחות כספיים ליום 30 באפריל, 2021

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
7-21	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי היחידות של א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח (להלן - הקרן) לימים 30 באפריל, 2021 ו-2020, את דוחות הרווח וההפסד 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 שהותקנו על פיו. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי המנהל והנאמן של 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 30 באפריל, 2021 ו-2020, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים 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 יולי 2021.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 ביולי, 2021

ליום 30 באפריל		באור	נכסים
2020	2021		
שקלים חדשים			
		2(ג')	<u>ניירות ערך ואופציות</u>
			<u>ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל</u>
			אגרות חוב: אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן אגרות חוב קונצרניות שאינן צמודות
41,363,463	14,770,324		
10,309,564	5,881,816		
51,673,027	20,652,140		סך-הכל אגרות חוב
14,741,790	5,910,581		מניות
253,017	44,942		אופציות שקל/דולר
66,667,834	26,607,663		סך-הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל
			<u>ניירות ערך הנסחרים בחו"ל</u>
			מניות זרות
7,273,033	2,949,188		
73,940,867	29,556,851		סך-הכל ניירות ערך ואופציות, לפי מחירי מכירה בשוק
			<u>נכסים אחרים</u>
	139		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
-	77,218	4	הכנסות וסכומים לקבל
146,161	-		סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות הקרן, נטו
446,965	37,896		סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
438,354			
1,031,480	115,253		סך-הכל נכסים אחרים
74,972,347	29,672,104		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
			<u>התחייבויות</u>
			התחייבויות בגין אופציות הנסחרות בישראל
10,015	25,431		
			<u>התחייבויות אחרות</u>
237,676	129,982	10	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי
3	-	10	אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
1,138,564	-		סכומים לשלם בגין רכישת/מכירת ניירות ערך הנסחרים בישראל, נטו
5,878	2,998		דמי ניהול ונאמנות לשלם
1,382,121	132,980		סך-הכל התחייבויות אחרות
1,392,136	158,411		סך-הכל התחייבויות
73,580,211	29,513,693	3	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח

דוחות על המצב הכספי

ליום 30 באפריל		באור	ערך היחידות
2020	2021		
שקלים חדשים			הערך הנקוב של היחידות במחזור בנות 1 ש"ח יתרת רווח שלא יועדה
71,390,139	27,073,472		
2,190,072	2,440,221		
73,580,211	29,513,693		סך-הכל ערך היחידות
103.07%	109.01%	11	מחיר הפדיון ליחידה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ נאמן הקרן	שי ירון מנכ"ל מנהל הקרן	אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ מנהל הקרן
אסף לשץ מנכ"ל	יונתן רותם סמנכ"ל תפעול ובקרה	קלמן שחם דירקטור בחברת האם של אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ
28 ביולי, 2021 תאריך	28 ביולי, 2021 תאריך	28 ביולי, 2021 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 30 באפריל		באור	
2020	2021		
שקלים חדשים			
<u>הכנסות (הפסדים)</u>			
ריביות, דיבידנדים ודמי השאלה:			
1,636,423	1,003,832		מאגרות חוב
(5,238)	(2,402)		ריבית חובה ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
530,890	237,763	5(ב')	דיבידנדים ממניות, נטו
4,917	1,007		דמי השאלה, נטו
<u>2,166,992</u>	<u>1,240,200</u>		
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
(2,170,587)	(608,333)		אגרות חוב
(1,098,976)	(225,955)		מניות ויחידות השתתפות
(83,680)	334,583		אופציות
(2,441,768)	1,152,870		מניות הנסחרות בחו"ל
7,767	3,865		מטבע חוץ
<u>(5,787,244)</u>	<u>657,030</u>		
<u>(3,620,252)</u>	<u>1,897,230</u>		סך-הכל הכנסות (הפסדים)
<u>הוצאות</u>			
681,334	344,729	6,8	שכר מנהל הקרן
38,933	19,699	6,8	שכר נאמן הקרן
<u>720,267</u>	<u>364,428</u>		סך-הכל הוצאות
<u>(4,340,519)</u>	<u>1,532,802</u>		רווח (הפסד)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח

דוחות על השינויים בערך היחידות

סך-הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות במחזור	
104,092,434	6,743,828	97,348,606	<u>יתרה ליום 1 במאי, 2019</u>
21,286,861	(* 1,856,415)	19,430,446	תקבולים מהוצאת יחידות
(47,458,565)	(* (2,069,652))	(45,388,913)	תשלומים לפדיון יחידות
(4,340,519)	(4,340,519)	-	הפסד
73,580,211	2,190,072	71,390,139	<u>יתרה ליום 30 באפריל, 2020</u>
2,655,557	(* 108,072)	2,547,485	תקבולים מהוצאת יחידות
(48,254,877)	(* (1,390,725))	(46,864,152)	תשלומים לפדיון יחידות
1,532,802	1,532,802	-	רווח
<u>29,513,693</u>	<u>2,440,221</u>	<u>27,073,472</u>	<u>יתרה ליום 30 באפריל, 2021</u>

(* התאמה לגבי יחידות שהוצאו או שנפדו (ראה באור 2(ו)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח (להלן - הקרן) פועלת על-פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, ולפי הסכם הקרן כפי שתוקן מעת לעת, שנחתם בין מנהל הקרן לבין הנאמן. הקרן הינה קרן מחקה.

כמנהל הקרן משמש אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ. כנאמן הקרן משמש מזרחי טפחות 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 3A שמשמעו כדלקמן:

מניות - 3 - שיעור החשיפה למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח - A - שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

ד. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצוין בתשקיף הקרן או בדוח השנתי שלה, לפי העניין, כפי שפורסם, ולשינויים שחלו במדיניות זו, ככל שאירעו כאלה, ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. הדוחות הכספיים מוצגים בסכומים נומינליים היסטוריים (הזהים לערכים מדווחים) בהתאם לתקני חשבונאות מספר 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

ליום 30 באפריל	
2020	2021

103.07	109.01
102.29	103.11
3.4935	3.2457

מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*
שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) (**)

לשנה שהסתיימה ביום 30 באפריל	
2020	2021
%	

(3.61)	5.76
(0.60)	0.80
(2.95)	(7.09)

שיעור עליית (ירידת) מחיר הפדיון של יחידות הקרן
שיעור עליית (ירידת) מדד המחירים לצרכן
שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארה"ב

(* לפי מדד בסיס 2012.
(** ראה סעיף ג' (4) להלן.)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. ניירות הערך והאופציות מוצגים לפי ערכם בבורסה, לפיכך משקף "ערך היחידות" את מחיר הפדיון של כל היחידות שבמחזור (ראה בנוסף באור 7).

הערך בבורסה נקבע כדלקמן:

1. ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל מוצגים לפי ערכם בשוק, כפי שנקבע בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום המסחר האחרון של שנת החשבון של הקרן שהינו 29 באפריל, 2021 (שנה קודמת - 30 באפריל, 2020).

2. ניירות ערך הנסחרים בחו"ל מוצגים לפי מחיר הסגירה בבורסה בה נרכשו ביום המסחר האחרון של שנת החשבון שהינו 30 באפריל, 2021 (שנה קודמת - 30 באפריל, 2020).

ניירות ערך הנסחרים בחו"ל הוצגו לפי שערי החליפין היציגים למועד הדיווח (ראה סעיף ב' לעיל).

3. בכפוף לאמור לעיל, שווי ניירות הערך והאופציות המוחזקים בקרן חושב לפי הוראות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994.

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 של ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים) כוללים פיקדונות, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושים ימים ממועד ההשקעה או הניתנים למשיכה מיידית בצירוף מלוא הריבית אשר נצברה בגינם ללא קנס שבירה.

ה. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך ואופציות 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 30 באפריל, 2021

הערך בשוק	שער באגורות	ערך נקוב	סימול
--------------	----------------	----------	-------

נכסים

ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן

אגרות חוב ממשלתיות

2,950,637	112.07	2,632,852	ממצמ0923	ממשל צמודה 0923
2,953,135	111.24	2,654,742	ממצמ1025	ממשל צמודה 1025
2,952,263	151.00	1,955,141	גלל5904	גליל 5904
<u>8,856,035</u>				

אגרות חוב קונצרניות

167,281	121.04	138,203	מטדש.ק3	מיטב דש אגח ג
568,053	113.16	501,991	שוב.ק6	שכון ובי אגח 6
279,450	108.30	258,033	אפנכ.ק7	אפי נכסים אגח ז
653,066	119.95	544,449	שוב.ק8	שכון ובי אגח 8
521,169	110.30	472,501	רבנד.ק6	רבווע נדלן אגח ו
446,265	111.14	401,534	אפנכ.ק8	אפי נכסים אגח ח
190,338	118.42	160,731	ביג.ק12	ביג אגח יב
272,828	112.45	242,622	אדגר.ק9	אדגר אגח ט
253,682	110.62	229,327	אדגר.ק10	אדגר אגח י
333,208	111.31	299,351	בזק.ק10	בזק אגח 10
506,144	112.05	451,713	מלסר.ק11	מליסרון אגח יא
174,559	106.40	164,059	אלרנ.ק4	אלרוב נדלן אגחד
636,444	139.97	454,700	נכסבנ.ק4	נכסים ובנ אגח ד
911,802	142.60	639,412	גבים.ק6	גב ים אגח ו
<u>5,914,289</u>				

14,770,324

סך-הכל אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן

אגרות חוב קונצרניות שאינן צמודות

217,315	106.16	204,705	אשקב.ק2	אשטרום קב אגח ב
255,274	105.13	242,817	סלקם.ק11	סלקום אגח יא
455,956	110.56	412,406	אשקב.ק3	אשטרום קב אגח ג
173,897	99.61	174,578	פתאר.ק3	פתאל אירו אגח ג
416,610	99.48	418,788	סלקם.ק12	סלקום אגח יב
291,005	102.11	284,992	ישכט.ק1	ישראכרט אגח א
799,085	109.68	728,560	בזק.ק9	בזק אגח 9
555,187	104.03	533,680	איסל.ק5	אייסיאל אגח ה *
356,746	108.02	330,259	מלסר.ק15	מליסרון אגח טו
443,082	109.80	403,536	אלחץ.ק9	אלוני חץ אגח ט

א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח

באורים לדוחות הכספיים

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

ליום 30 באפריל, 2021

הערך בשוק שקל חדש	שער באגורות	ערך נקוב	סימול	
<u>נכסים (המשך)</u>				
<u>ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי (המשך)</u>				
<u>אגרות חוב קונצרניות שאינן צמודות (המשך)</u>				
172,176	101.84	169,065	אלחץ.ק12	אלוני חץ אגח יב
200,719	106.85	187,851	חל.ק12	חברה לישראל אגח12 (*)
172,681	114.18	151,236	דלתא.ק1	דלתא אגח א
638,954	109.68	582,562	נכסבנ.ק9	נכסים ובנ אגח ט
194,582	107.84	180,436	אנלט.ק6	אנליט אנר אגחו
538,547	104.57	515,011	גבים.ק8	גב ים אגח ח
<u>5,881,816</u>				סך-הכל אגרות חוב קונצרניות שאינן צמודות
<u>מניות</u>				
<u>ביומד</u>				
440,429	1,324.00	33,265	אפקו	אופקו הלת'
<u>ביטוח</u>				
73,998	5,845.00	1,266	כללבט	כלל עסקי ביטוח
81,082	7,100.00	1,142	ממהח	מנורה מב החז
75,668	3,410.00	2,219	הראל	הראל השקעות
70,747	2,890.00	2,448	פנקס	הפניקס
64,519	387.50	16,650	מגדל	מגדל ביטוח
<u>366,014</u>				
<u>השקעה והחזקות</u>				
78,005	85,720.00	91	חל	חברה לישראל (*)
66,908	17,200.00	389	אלקו	אלקו
70,740	34,340.00	206	ערד	ערד
68,585	10,750.00	638	קנון	קנון
<u>284,238</u>				
<u>טכנולוגיה</u>				
68,053	40,750.00	167	וואן	וואן טכנולוגיות
598,802	78,480.00	763	נייס	נייס
61,285	10,300.00	595	אלומ	אלומיי
846,722	31,760.00	2,666	נובה	נובה
697,134	6,640.00	10,499	מטרן	מיטרוניקס
97,926	11,400.00	859	קמטק	קמטק
513,085	17,890.00	2,868	לפסן	לייבפרסון
52,719	1,421.00	3,710	דורל	דוראל אנרגיה
<u>2,935,726</u>				

א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח

באורים לדוחות הכספיים

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

ליום 30 באפריל, 2021

הערך בשוק שקל חדש	שער באגורות	ערך נקוב	סימול	
נכסים (המשך)				
ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי (המשך)				
מניות (המשך)				
מסחר ושירותים				
75,168	35,290.00	213	תדראן	תדיראן הולדינגס
71,946	56,650.00	127	דנאל	דנאל
75,627	4,027.00	1,878	דלקרב	דלק רכב
66,348	22,800.00	291	רמלי	רמי לוי
73,179	7,607.00	962	נטמל	נטו מלינדה
79,186	1,692.00	4,680	קרטו	קרטו
76,657	15,240.00	503	אמצ	אלקטרה צריכה
<u>518,111</u>				
נדל"ן ובינוי				
87,380	1,234.00	7,081	ישקן	ישראל קנדה
68,880	71,010.00	97	ישרס	ישרס
86,261	1,343.00	6,423	אזורים	אזורים
72,419	2,979.00	2,431	גבים	גב ים
74,663	5,299.00	1,409	סמט	סאמיט
71,974	2,189.00	3,288	שוב	שיכון ובינוי
86,688	19,350.00	448	דמרי	דמרי
75,821	3,028.00	2,504	אלקנד	אלקטרה נדלן
73,172	16,860.00	434	אפמג	אפריקה מגורים
73,165	23,910.00	306	רבנד	רבע נדלן
72,267	10,770.00	671	מגאר	מגה אור
68,591	30,350.00	226	ברקא	בראק אן וי
71,181	7,006.00	1,016	אשקב	אשטרום קבוצה
<u>982,462</u>				
שירותים פיננסיים				
68,944	1,901.00	3,627	מטדש	מיטב דש
תעשייה				
74,330	2,085.00	3,565	איסל	איי.סי.אל *
74,090	8,905.00	832	דלתא	דלתא
85,538	22,810.00	375	נייח	נייר חדרה
80,699	37,710.00	214	פוקס	פוקס *
<u>314,657</u>				
<u>5,910,581</u>				סך-הכל מניות

א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח

באורים לדוחות הכספיים

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

ליום 30 באפריל, 2021

הערך בשוק	שער בש"ח	כמות	סימול	נכסים (המשך)
שקל חדש	בש"ח			
7,134	222.94	32	DL1Q0325.0	אופציות שקל/דולר (**)
27,401	913.97	30	DL1U0330.0	דלר-P0325.0M105
10,407	346.88	30	DL1R0325.0	דלר-P0330.0M109
				דלר-P0325.0M106
44,942				סך-הכל אופציות שקל/דולר
26,607,663				סך-הכל ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

הערך בשוק	שער במט"ח	ערך נקוב	ניירות ערך הנסחרים בארה"ב במטבע דולר ארה"ב
שקל חדש	במט"ח		

			מניות זרות
97,471	57.53	522	INTC Intel Corp
109,416	197.14	171	MMM 3M Co
120,414	207.26	179	TGT Target Corp
112,719	445.24	78	HUM Humana Inc
113,142	137.24	254	GRMN Garmin Ltd
106,227	481.30	68	REGN Regeneron Pharmaceuticals Inc
117,341	354.44	102	NOC Northrop Grumman Corp
111,167	380.56	90	LMT Lockheed Martin Corp
111,422	288.48	119	APD Air Products & Chemicals Inc
119,189	214.75	171	DG Dollar General Corp
114,581	2,353.50	15	GOOGL Alphabet Inc
110,920	164.30	208	HSY Hershey Co/The
117,856	84.84	428	AEE Ameren Corp
96,529	252.04	118	CMI Cummins Inc
101,034	90.49	344	EMR Emerson Electric Co
115,873	161.54	221	NDAQ Nasdaq Inc
106,563	192.00	171	AVB AvalonBay Communities Inc
109,728	67.75	499	AOS AO Smith Corp
108,641	75.05	446	CERN Cerner Corp
108,810	85.74	391	CHD Church & Dwight Co Inc
108,785	147.65	227	PKG Packaging Corp of America
97,318	46.20	649	HRL Hormel Foods Corp
114,891	106.30	333	RSG Republic Services Inc
109,381	290.52	116	ESS Essex Property Trust Inc
117,152	212.32	170	HII Huntington Ingalls Industries
98,005	36.38	830	FOX Fox Corp
94,613	37.42	779	FOXA Fox Corp
2,949,188			סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בחו"ל

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

הערך בשוק שקל חדש					
29,556,851					סך-הכל ניירות ערך ואופציות, לפי מחירי מכירה בשוק
139					<u>נכסים אחרים</u>
77,218					מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
37,896					הכנסות וסכומים לקבל
					סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
115,253					סך-הכל נכסים אחרים
29,672,104					סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
<u>התחייבויות</u>					
<u>התחייבויות בגין אופציות הנסחרות בישראל</u>					
	שער	כמות			<u>אופציות שקל/דולר (**)</u>
	בש"ח				
6,417	200.52	32	DL1E0325.0	שקל חדש	דלר-C0325.0M105
9,718	323.94	30	DL1I0330.0	שקל חדש	דלר-C0330.0M109
9,296	309.87	30	DL1F0325.0	שקל חדש	דלר-C0325.0M106
25,431					סך-הכל התחייבויות בגין אופציות הנסחרות בישראל
129,982					<u>התחייבויות אחרות</u>
2,998					אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי
					דמי ניהול ונאמנות לשלם
132,980					סך-הכל התחייבויות אחרות
158,411					סך-הכל התחייבויות
29,513,693					סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(* נייר ערך שהונפק על ידי צד קשור לנאמן הקרן (באור 1(א)).
(** ראה באור 2(ג)(3)).

[^] נכסי הקרן לרבות מזומנים ושווי מזומנים (מזומנים ושווי מזומנים בשיעור 0.26% מסך נכסי הקרן, נטו) הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי, אשר משמש גם כקאסטודיאן ראשי ויחיד בקרן.

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

ליום 30 באפריל, 2020

הערך בשוק	שער באגרות	ערך נקוב	סימול
--------------	---------------	----------	-------

נכסים

ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב

אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן

				<u>אגרות חוב ממשלתיות</u>
5,170,242	107.70	4,800,596.00	ממצמ1025	ממשל צמודה 1025
3,309,524	100.35	3,297,981.00	ממצמ1020	ממשל צמודה 1020
5,175,125	110.77	4,671,955.00	ממצמ0527	ממשל צמודה 0527
5,174,344	109.41	4,729,315.00	ממצמ0529	ממשל צמודה 0529
3,312,957	140.05	2,365,553.00	גלל5903	גליל 5903
<u>22,142,192</u>				

				<u>אגרות חוב קונצרניות</u>
1,108,261	106.95	1,036,242.62	שוב.ק6	שכון ובי אגח 6
528,484	103.00	513,091.00	אפנכ.ק7	אפי נכסים אגח ז
1,276,230	114.74	1,112,280.00	אמות.ק4	אמות אגח ד
1,189,489	106.50	1,116,890.94	שוב.ק8	שכון ובי אגח 8
814,545	120.30	677,095.00	ריט.ק5	ריט 1 אגח ה
2,689,580	104.62	2,570,808.33	עזרל.ק4	עזריאלי אגח ד
454,185	103.20	440,101.54	ביג.ק9	ביג אגח ט
743,997	101.35	734,087.00	אפנכ.ק8	אפי נכסים אגח ח
362,690	108.66	333,784.52	ביג.ק12	ביג אגח יב
1,728,285	105.72	1,634,776.00	עזרל.ק5	עזריאלי אגח ה
926,481	112.70	822,077.00	גלוב.ק11	גזית גלוב אגחיא
2,144,941	107.97	1,986,608.00	גלוב.ק12	גזית גלוב אגח יב
522,574	108.25	482,747.00	אדגר.ק9	אדגר אגח ט
960,071	104.72	916,797.82	מלסר.ק11	מליסרון אגח יא
1,432,685	131.70	1,087,840.00	נכסבנ.ק4	נכסים ובנ אגח ד
273,781	103.89	263,529.72	נסטר.ק10	נורסטאר אגח י
299,438	96.31	310,911.00	נסטר.ק11	נורסטאר אגח יא
1,765,554	138.49	1,274,860.00	גבים.ק6	גב ים אגח ו
<u>19,221,271</u>				

סך-הכל אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן

				<u>אגרות חוב קונצרניות שאינן צמודות</u>
504,049	103.15	488,655.87	אשקב.ק2	אשטרום קב אגח ב
792,836	107.97	734,311.00	אמות.ק5	אמות אגח ה
689,958	103.00	669,862.29	אשקב.ק3	אשטרום קב אגח ג
382,501	77.49	493,613.00	פתאל.ק2	פתאל החז אגח ב
2,380,667	105.65	2,253,353.00	מזהנ.ק41	מז טפ הנפק 41 (*)
714,383	106.60	670,153.17	מלסר.ק15	מליסרון אגח טו
974,130	109.35	890,837.20	אלחץ.ק9	אלוני חץ אגח ט

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

ליום 30 באפריל, 2020

הערך בשוק	שער באגורות	ערך נקוב	סימול
--------------	----------------	----------	-------

נכסים (המשך)

ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי (המשך)

אגרות חוב (המשך)

אגרות חוב קונצרניות שאינן צמודות (המשך)

567,183	113.60	499,280.75	ישר.ק14	ישר.ק14
1,225,812	103.30	1,186,652.00	נכסב.ק9	נכסים ובנ אגח ט
277,306	111.05	249,713.00	אלקטה.ק5	אלקטרה אגח ה
908,627	103.50	877,900.00	גב.ק8	גב ים אגח ח
892,112	100.53	887,409.00	אלחץ.ק10	אלוני חץ אגח י

10,309,564

סך-הכל אגרות חוב קונצרניות שאינן צמודות

51,673,027

סך-הכל אגרות חוב

מניות

בנקים

189,653	8,656.00	2,191.00	בנלמ	בינלאומי
163,567	7,174.00	2,280.00	מזטפ	מזרחי טפחות (*)
194,043	10,360.00	1,873.00	פיבי	פיבי
547,263				

השקעה והחזקות

198,716	12,490.00	1,591.00	אלקו	אלקו
1,807,056	160,200.00	1,128.00	אלקטה	אלקטרה
2,005,772				

אנרגיה וחיפושי נפט וגז

176,554	7,065.00	2,499.00	דראל	דור אלון
---------	----------	----------	------	----------

טכנולוגיה

194,057	68,090.00	285.00	מלתם	מלם תים
207,120	25,890.00	800.00	וואן	וואן טכנולוגיות
197,817	23,300.00	849.00	פרמלה	פורמולה מערכות
194,526	6,785.00	2,867.00	מטרקס	מטרקס
177,762	431.00	41,244.00	אנלט	אנלייט אנרגיה
177,957	6,834.00	2,604.00	טאואר	טאואר
272,435	10,300.00	2,645.00	אודק	אודיקודס
222,901	13,940.00	1,599.00	נובה	נובה
204,736	8,690.00	2,356.00	ספנס	סאפיינס
189,901	5,667.00	3,351.00	ארד	ארד
214,537	1,220.00	17,585.00	אנרג	אנרג'יקס
2,253,749				

א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח

באורים לדוחות הכספיים

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

ליום 30 באפריל, 2020

הערך בשוק	שער באגורות	ערך נקוב	סימול	
<u>נכסים (המשך)</u>				
<u>ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי (המשך)</u>				
<u>מניות (המשך)</u>				
<u>מסחר ושירותים</u>				
209,890	31,610.00	664.00	דנאל	דנאל
208,482	6,695.00	3,114.00	אמצ	אלקטרה צריכה
189,653	8,656.00	2,191.00	בנלמ	
<u>418,372</u>				
<u>נדל"ן ובינוי</u>				
1,120,597	2,580.00	43,434.00	גלוב	גזית גלוב
1,378,254	750.90	183,547.00	מבנה	מבנה
159,375	583.00	27,337.00	ישקנ	ישראל קנדה
144,319	3,111.00	4,639.00	הכשרה	הכשרת הישוב
166,922	64,950.00	257.00	ישרס	ישרס
178,822	700.00	25,546.00	אזרם	אזורים
117,675	4,500.00	2,615.00	נסטר	נורסטאר
162,451	208,270.00	78.00	גבים	גב ים
181,989	4,380.00	4,155.00	סמט	סאמיט
1,503,219	1,455.00	103,314.00	שוב	שיכון ובינוי
199,475	10,650.00	1,873.00	דמרי	דמרי
228,916	2,033.00	11,260.00	אלקנד	אלקטרה נדלן
152,211	27,980.00	544.00	ביג	ביג
139,635	16,050.00	870.00	רבנד	רבוע נדלן
207,152	8,800.00	2,354.00	מגאר	מגה אור
143,044	726.00	19,703.00	סלענד	סלע נדלן
173,647	835.00	20,796.00	מגתכ	מגדלי תיכון
209,595	5,188.00	4,040.00	אשקב	אשטרם קבוצה
149,716	567.30	26,391.00	אדגר	אדגר
<u>6,717,014</u>				
<u>שירותים פיננסיים</u>				
170,936	5,836.00	2,929.00	אטרא	אטראו שוקי הון
206,401	1,260.00	16,381.00	אשגפ	אלטשולר שחם גמל (*)
<u>377,337</u>				
<u>תעשייה</u>				
122,415	7,949.00	1,540.00	מנבש	בית שמש
166,501	13,100.00	1,271.00	פוקס	פוקס (*)
1,956,813	2,444.00	80,066.00	שפהנ	שפיר הנדסה
<u>2,245,729</u>				
<u>14,741,790</u>				סך-הכל מניות

א.ש SmartBeta מחקה (3A) משולבת אג"ח (70%) ומניות (30%) חודשי מנוטרלת מט"ח

באורים לדוחות הכספיים

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

ליום 30 באפריל, 2020

הערך בשוק	שער בש"ח	כמות	סימול
--------------	-------------	------	-------

נכסים (המשך)

ניירות ערך ואופציות הנסחרים בישראל במטבע ישראלי (המשך)

אופציות שקל/דולר דלר-P0360.0M005	שער	כמות	סימול
	1,129.54	224.00	DL0Q0360.0

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

שער במט"ח	ערך נקוב	ניירות ערך הנסחרים בארה"ב במטבע דולר ארה"ב
--------------	----------	--

מניות זרות

397,917	59.98	1,899.00	INTC	Intel Corp
229,718	8.12	8,098.00	GPS	Gap Inc/The
241,700	18.78	3,684.00	JWN	Nordstrom Inc
372,330	76.73	1,389.00	BBY	Best Buy Co Inc
215,632	15.90	3,882.00	CCL	Carnival Corp
293,099	70.98	1,182.00	EXPE	Expedia Group Inc
443,206	139.26	911.00	FFIV	F5 Networks Inc
353,609	296.83	341.00	BIIB	Biogen Inc
391,428	109.74	1,021.00	TGT	Corp Target
389,495	381.82	292.00	HUM	Humana Inc
361,110	28.57	3,618.00	BWA	BorgWarner Inc
317,076	73.79	1,230.00	DRI	Inc Darden Restaurants
398,107	103.88	1,097.00	SWKS	Inc Skyworks Solutions
268,778	46.77	1,645.00	RCL	Cruises Ltd Royal Caribbean
375,525	49.95	2,152.00	STX	PLC Seagate Technology
385,785	1,346.70	82.00	GOOGL	Alphabet Inc
384,794	42.38	2,599.00	AOS	AO Smith Corp
401,462	96.65	1,189.00	PKG	America Packaging Corp of
217,602	25.91	2,404.00	DAL	Inc Delta Air Lines
204,369	18.46	3,169.00	KSS	Kohl's Corp
345,044	191.41	516.00	HII	Industries Huntington Ingalls
285,247	48.20	1,694.00	FBHS	Security & Fortune Brands Home

סך הכל מניות זרות

סך-הכל ניירות ערך ואופציות, לפי מחירי מכירה בשוק

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

ליום 30 באפריל, 2020

הערך בשוק	שער בש"ח	כמות	סימול
--------------	-------------	------	-------

146,161
446,965
438,354

נכסים אחרים
הכנסות וסכומים לקבל
סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות הקרן, נטו
סכומים לקבל בגין מכירת ניירות ערך הנסחרים בחו"ל

1,031,480

סך-הכל נכסים אחרים

74,972,347

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות

התחייבויות בגין אופציות הנסחרות בישראל

10,015

44.71

224.00

DL0E0360.0

אופציות שקל/דולר
דלר-C0360.0M005

237,676
3
1,138,564
5,878

התחייבויות אחרות
אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי
אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
סכומים לשלם בגין רכישת/מכירת ניירות ערך הנסחרים בישראל, נטו
דמי ניהול ונאמנות לשלם

1,382,121

סך-הכל התחייבויות אחרות

1,392,136

סך-הכל התחייבויות

73,580,211

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(* נייר ערך שהונפק על ידי צד קשור למנהל ו/או לנאמן הקרן (באור 1(א)).
^ נכסי הקרן לרבות מזומנים ושווי מזומנים (מזומנים ושווי מזומנים בשיעור 0.32% מסך נכסי הקרן, נטו) הכלולים
בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, המסווג בקבוצת סיכון האשראי
הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי, אשר משמש
גם כקאסטודיאן ראשי ויחיד בקרן.

באור 4: - הכנסות וסכומים לקבל

ליום 30 באפריל		
2020	2021	
שקלים חדשים		
31,662	15,253	ריבית מאגרות חוב
3,822	5,195	דיבידנד ממניות
110,677	56,770	פדיון אגרות חוב
<u>146,161</u>	<u>77,218</u>	

באור 5: - מס הכנסה

א. בהתאם לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) התשס"ה-2005 (להלן - החוק) הקרן הוקמה כקרן פטורה.

בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על ההכנסות והרווחים שיצברו לה, לרבות ריבית ודיבידנד, מכל סוגי ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בישראל, למעט חבות מס בגין הכנסות חייבות במס בקרן פטורה, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ב. תקבולים מדיבידנדים בדוחות רווח והפסד מוצגים בנטו ממס בגין ניירות ערך אשר הקרן אינה פטורה מניכוי מס בגינם.

באור 6: - הוצאות

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן, למנהל הקרן ולנאמן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משוויים השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן (ראה באור 8(ג) להלן).

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

באור 7: - עמלות

מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלויות העמלות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. הקרן פטורה מתשלום עמלות, למעט תשלום עמלות סוכני ני"ע חוץ, תשלומים לצדדים שלישיים בגין העברת ההוראות לחו"ל, ביצוע ההוראות, סליקת ומשמורת ני"ע חוץ, 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 8: - צדדים קשורים

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

ב. באור 3 - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה, צוינו ניירות ערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.

באור 8: - צדדים קשורים (המשך)

ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:

שכר למנהל הקרן ולנאמן כמפורט בדוח רווח והפסד.

שכר מנהל הקרן מחושב לפי 0.70% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.
שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.

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 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 11 בפברואר, 2016 אסמכתא: 2016-03-026944).

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

ו. להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין:

ליום 30 באפריל	
2020	2021
שקלים חדשים	
5,878	2,998

דמי ניהול ונאמנות לשלם

באור 9: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

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

ליום 30 באפריל, 2021:

חשיפה למטבע חוץ		חשיפה לאג"ח		חשיפה מנייתית	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
0.02	6,374	70.17	20,708,910	30.02	8,859,769

ליום 30 באפריל, 2020:

חשיפה למטבע חוץ		חשיפה לאג"ח		חשיפה מנייתית	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
0.15	112,324	70.38	51,783,704	29.92	22,014,823

באור 10: - אשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי

ליום 30 באפריל, 2021 ו- 2020 לקרן משיכת יתר מתאגיד בנקאי לצורך פעילותה השוטפת. משיכת יתר זו ניתנה לקרן במהלך העסקים השוטף.

באור 11: - מחיר הפדיון ליחידה

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

ליום 30 באפריל		
2020	2021	
103.07	109.01	בדוחות הכספיים
103.07	109.08	כפי שפורסם
-	(0.06)	שיעור ההפרש – ראה סעיף ב' להלן

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה

ליום 30 באפריל, 2021:

הפרש	בחישוב המחיר שפורסם שקלים חדשים	בדוחות הכספיים	
(18,453)	2,967,641	2,949,188	ניירות ערך הנסחרים בחו"ל

ההפרשים נובעים מהפרשי עיתוי. הפרשי עיתוי הינם הפרשים הנובעים מפער הזמנים בין תאריך הדוחות הכספיים. לבין יום המסחר האחרון של הקרן בשנת הכספים כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה 1994.
