



הראל מחקה (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

(מספר בורסה- 5118419)

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2023

הראל מחקה (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2023

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-16	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי היחידות
של
הראל מחקה (4D) S&P 500 נקובה ב- \$
(מספר בורסה 5118419)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של הראל מחקה (4D) S&P 500 נקובה ב- \$ (להלן – "הקרן") לימים 31 באוגוסט 2023 ו-2022, את דוחות רווח והפסד והדוחות על השינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי מנהל הקרן ונאמן הקרן, וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 31 באוגוסט 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 נובמבר, 2023.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
21 בנובמבר, 2023

ליום 31 באוגוסט			
2022	2023		
שקלים חדשים		באורים	
			נכסים
		(ד)2	ניירות ערך הנסחרים בישראל
6,486,205	83,652,574		מלוות קצרי מועד
6,486,205	83,652,574		סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה
			נכסים אחרים
66,232,241	9,818,296	(ג)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים
76,082	28,461	(ג)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים
79,690	89,362		בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ
300,465	-		בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
11,190	17,627		ריבית בנק לקבל
4,854	-		חייבים בגין הנפקות של יחידות הקרן
-	118,949		חייבים בגין מכירות בניכוי רכישות של ניירות ערך חוץ
1,600,599	2,409,071	(ד)2	עסקאות Equity Swap
-	3,661,541	(ד)2	עסקאות Forward
14,956	46,608	(ד)2	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
68,320,077	16,189,915		סך-כל נכסים האחרים
74,806,282	99,842,489		סך-כל הנכסים
			התחייבויות
346	-	(ג)4	אשראי מתאגידים בנקאיים במטבע חוץ
2,236,795	4,834,001		בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
58	4,225		ריבית בנק לשלם במטבע חוץ
1,638	2,878	(ג)4	שכר מנהל ונאמן לשלם
494,101	255,341	(ו),(ג)4	דמי ניהול משתנים לשלם
244,337	-	(ד)2	עסקאות Forward
2,977,275	5,096,445		סך-כל ההתחייבויות
71,829,007	94,746,044	8	סך-כל הנכסים, נטו

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 באוגוסט		באורים	
2022	2023		
שקלים חדשים			
			<u>ערך היחידות</u>
27,169,174	30,981,915		הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 דולר של ארה"ב
44,659,833	63,764,129		יתרת רווח שלא יועדה
71,829,007	94,746,044		סך-כל ערך היחידות
		5	<u>מחיר פדיון - באחוזים</u>
264.38	305.81		בדוחות הכספיים
264.38	305.81		כפי שפורסם באתר הבורסה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מנהל הקרן, הראל קרנות נאמנות בע"מ	מנהל הקרן, הראל קרנות נאמנות בע"מ	נאמן הקרן, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ	נאמן הקרן, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
אוריאל שור	שרון תובל	שמעון עטיה, עו"ד	לירן וינגרט	
המנהל הכללי של מנהל הקרן	מנהל הכספים של מנהל הקרן	יועץ משפטי	מנהל תפעול ובקרת קרנות נאמנות	
תפקיד	תפקיד	תפקיד	תפקיד	
21/11/2023	21/11/2023	21/11/2023	21/11/2023	
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2022	2023		
שקלים חדשים		באורים	
		<u>הכנסות (הפסדים)</u>	
		עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו מ:	
		<u>ניירות ערך הנסחרים בישראל:</u>	
		מלוות קצרי מועד	
(9,004)	555,263		
		<u>ניירות ערך חוץ, נגזרים וחוזים עתידיים:</u>	
		אגרות חוב חוץ נסחרות בדולר של ארה"ב	
		עסקאות Equity Swap	
		עסקאות Forward	
		חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל	
(257,222)	-		
(8,145,068) *	8,429,159		
662,301	3,905,878		
(2,711,567)	276,264		
(10,451,556)	12,611,301		
		הפרשי שער	
4,139,131	2,034,345		
		<u>ריבית והכנסות מהשאלת ניירות ערך:</u>	
		מזומנים ושווי מזומנים והכנסות מהשאלת ניירות ערך, נטו	
125,973	8,225,503	(ז)4	
(6,195,456)	23,426,412	סך-כל ההכנסות (הפסדים)	
		<u>הוצאות</u>	
		שכר נאמן הקרן	
21,940	20,041	(ז)4	
196,010	200,413	(ז),(ד)4	
296,411	253,036	(ז),(ו)4	
		דמי ניהול משתנים	
514,361	473,490	סך-כל ההוצאות	
(6,709,817)	22,952,922	רווח (הפסד) לשנה	
		(*) סווג מחדש	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך- כל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
80,616,862	53,745,168	26,871,694	<u>יתרה ליום 1 בספטמבר 2021</u>
11,789,671	(* 7,795,747	3,993,924	תקבולים מהנפקת יחידות
(13,867,709)	(* (8,992,830)	(4,874,879)	תשלומים לפדיון יחידות
-	(1,178,435)	1,178,435	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר
(6,709,817)	(6,709,817)	-	הפסד לשנה
71,829,007	44,659,833	(## 27,169,174	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2022</u>
12,885,539	(* 8,248,147	4,637,392	תקבולים מהנפקת יחידות
(12,921,424)	(* (8,304,780)	(4,616,644)	תשלומים לפדיון יחידות
-	(3,791,993)	3,791,993	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר
22,952,922	22,952,922	-	רווח לשנה
94,746,044	63,764,129	(# 30,981,915	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2023</u>

(* ראה באור 2(ב).

(# הסכום ליום 31 באוגוסט 2023 מייצג 8,139,641 יחידות בנות 1 דולר של ארה"ב ע.ג. כ"א.

(## הסכום ליום 31 באוגוסט 2022 מייצג 8,138,138 יחידות בנות 1 דולר של ארה"ב ע.ג. כ"א.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן להשקעות משותפות בנאמנות הפועלת לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 על תקנותיו (להלן - החוק). בהתאם להסכם הקרן, מוחזקים נכסי הקרן בידי הנאמן מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "נאמן הקרן") והיא מנוהלת על ידי הראל קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מנהל הקרן").

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ג. בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007, על תיקון, נדרשו מנהלי הקרנות לקבוע ולפרסם את פרופיל החשיפה של הקרנות בניהולם. פרופיל החשיפה של הקרן מצויין בשמה.

פרופיל החשיפה של הקרן הוא 4D לפי הפירוט הבא:

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

ד. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצוין בדוח השנתי כפי שפורסם ולשינויים במדיניות זו אם וככל שהיו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים

א. כל נכסי הקרן והתחייבויותיה הינם פריטים כספיים. כתוצאה מכך הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים בסכומים מדווחים הזהים לסכומים נומינליים בהתאם לתקני החשבונאות מספר 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ב. הנפקת יחידות ופדיון

חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו בשנת החשבון המתייחס לרווח או להפסד שנצבר ליום ההוצאה או הפדיון והמשתקף בפער בין התקבולים או התשלומים לבין ערכן הנקוב של היחידות, נזקף לסעיף יתרת רווח שלא יועדה בדוח על השינויים בערך היחידות.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

ג. להלן פרטים על מחיר הפדיון של יחידה בקרן, מדד המחירים לצרכן, שער הדולר של ארה"ב ושיעורי השינוי:

ליום 31 באוגוסט		
2022	2023	
264.38	305.81	מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
109.14	113.63	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.3385	3.8063	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 ד.ארה"ב) (*) לפי מדד ממוצע 2012.

שיעור השינוי בשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	
2022	2023
ב - %	

(11.88)	15.67	מחיר הפדיון של יחידה בקרן במונחים של דולר של ארה"ב
(8.21)	31.88	מחיר הפדיון של יחידה בקרן במונחים של שקלים חדשים
4.60	4.11	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין החודש האחרון של כל שנה)
4.16	14.01	שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

ד. ניירות ערך, נגזרים, חוזים עתידיים ומטבע חוץ

1. נכסי הקרן נרשמים בספרים ביום רכישתם ונגרעים מהספרים ביום מכירתם. במקרים בהם ההעברה הכספית אינה מבוצעת ביום הרכישה/המכירה נרשמת הרכישה/המכירה כדלקמן:

רכישת ניירות ערך ונגזרים כנגד זכאים בגין ניירות ערך ונגזרים (ישראליים או חוץ).
מכירת ניירות ערך ונגזרים כנגד חייבים בגין ניירות ערך ונגזרים (ישראליים או חוץ).

ניירות ערך ונגזרים בהם עשוי להיות שווי בין יום העסקה ליום העברת הכספים הינם:

הפער בימים	הנייר
ברכישה/במכירה: עד יום אחד	ניירות ערך בארץ
ברכישה/במכירה: עד שלושה ימים	ניירות ערך חוץ ונגזרים

כל התקבולים בגין מכירות בניכוי רכישות של ניירות ערך חוץ של יום 31 באוגוסט 2023 התקבלו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

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

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.

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

בנוסף לאמור לעיל, קיימים מקרים בהם מחירי נכסי הקרן נקבעים בהתאם לאמור בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחיר קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994, ובהתאם להנחיות של הדיקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.

לקרן עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) מסוג:

- א. עסקאות החלף מדדית שאינן במימון (Equity Swap) עוקבות מדד.
- ב. עסקאות מט"ח שנכס הבסיס שלהן הוא הדולר של ארה"ב עסקאות Forward. השווי של עסקאות אלו כפי שרשום במאזן הקרן שווה לסכום שהיה משולם או שהקרן הייתה מחויבת בו אילו הגיעה העסקה לסיומה בסוף היום האחרון בשנת הדוח.

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין היציג ליום הדוחות הכספיים, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX - ראה באור 2(ג).

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה. מזומנים ושווי מזומנים כוללים פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד. ריבית ממזומנים ושווי מזומנים בבנק כוללת ריבית מפיקדונות כנ"ל.

3. חוזים עתידיים:

לקרן חוזים עתידיים במטבע חוץ על מדד ה-S&P 500 הנסחרים בבורסות מחוץ לישראל. יתרת ההתקשרויות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחירים בבורסות בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוחות הכספיים שהינו 31 באוגוסט 2023 (שנה קודמת 31 באוגוסט 2022) ראה גם באורים 7, 8.

4. מנהל הקרן משלם מאמצעיו את כל העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן. מובהר בזה, כי האמור לעיל אינו חל על:

- א. הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בגין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל.
 - ב. הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בגין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל 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.

5. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך, נגזרים וחוזים עתידיים נזקפת לדוחות רווח והפסד.

באור 3: - מסים

- א. בהתאם לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2006 הקרן הוקמה כקרן נאמנות פטורה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שנצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה, למעט הכנסה אשר נוכה בגינה מס במקור אשר הינו מס סופי שהקרן חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.
- ב. הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג - 2003 ובתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן) התשס"ג - 2003 ושער המטבע העיקרי שלה הוא שער הדולר של ארה"ב.

- א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם.
- ב. ברשימת נכסי הקרן לא נכללו ניירות הערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים קשורים כנ"ל.

ג. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 באוגוסט		
2022	2023	
שקלים חדשים		
14,798,652	6,119,268	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק
-	170	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק
(135)	-	אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ בבנק
(1,638)	(2,878)	שכר מנהל ונאמן לשלם
(494,101)	(255,341)	דמי ניהול משתנים לשלם

ד. מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.2016 אסמכתא: 2016-03-037462).

ה. הכנסות אשר התקבלו מניירות ערך של צדדים קשורים, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

ו. דמי ניהול משתנים:
בקרן נגבים בנוסף לדמי הניהול הקבועים גם דמי ניהול משתנים. מנגנון דמי הניהול המשתנים הינו מנגנון סימטרי הכולל הן רכיב של דמי ניהול חיוביים (תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן גבוהה מתשואת נכס המעקב) והן רכיב של דמי ניהול שליליים (דהיינו החזר דמי ניהול במקרה שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב).
ביחס לקרנות לגביהן נקבע מנגנון כאמור, יבצע מנהל הקרן, מידי כל יום חישוב מחירים, חישוב של דמי הניהול המשתנים. לפירוט אודות אלגוריתם לחישוב דמי הניהול המשתנים ראה הוראת רשות בעניין זה (להלן: "הוראת אופן חישוב דמי ניהול משתנים").

חישוב שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן, חיוביים או שליליים, נגזר מהפער בין תשואת הקרן לבין השינוי בערך נכס המעקב בקרן, לתקופה שמיום 31 בדצמבר של השנה הקודמת לשנה בה חל יום חישוב המחירים בקרן, או יום תחילת פעילות הקרן, המאוחר מבניהם, ועד ליום חישוב המחירים (להלן: "הפרש העקיבה"). הפרש העקיבה בקרן, יחושב לאחר נטרול דמי הניהול הקבועים שנוכו מהקרן ובקרן מנוטרלת מטבע, ינוטרלו מהחישוב האמור גם עלויות גידור המטבע.

מאחר ששיעור דמי הניהול המשתנים שמנהל הקרן רשאי לקבוע מוגבל בתקנות, ככל שהפרש העקיבה של תשואת הקרן ביחס לתשואת נכס המעקב יהיה גבוה בערכו המוחלט משיעור דמי הניהול המשתנים שנקבע, הרי שדמי הניהול המשתנים שינוכו או יוספו לנכסי הקרן, לפי העניין, לא יכסו את הפרש העקיבה, אך תהיה להם השפעה ממתנת על הפרש העקיבה.

ז. להלן פירוט עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		
2022	2023	
שקלים חדשים		
4,518	6,526,611	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
(21,940)	(20,041)	שכר נאמן הקרן
(196,010)	(200,413)	שכר מנהל הקרן
(296,411)	(253,036)	דמי ניהול משתנים

באור 5: - מחיר פדיון

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

מחיר הפדיון ליחידה בת 1 דולר של ארה"ב ערך נקוב:

ליום 31 באוגוסט	
2022	2023
באחוזים	
264.38	305.81
264.38	305.81
0.00	0.00

בדוחות הכספיים
כפי שפורסם באתר הבורסה
שיעור ההפרש

באור 6: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

ליום 31 באוגוסט 2022		ליום 31 באוגוסט 2023		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	שקלים חדשים	%	שקלים חדשים	
99.68	71,595,955	99.84	94,598,896	מניות
9.03	6,486,205	88.29	83,652,574	אגרות חוב
98.64	70,854,378	100.11	94,850,979	מטבע חוץ

באור 7: - בטחונות

שווי הבטחונות לצורך ההתקשרויות בחוזים העתידיים ליום 31 באוגוסט 2023 הינו 140,681 שקלים חדשים (ליום 31 באוגוסט 2022 הבטחונות היו 110,171 שקלים חדשים) - לפירוט החוזים העתידיים ראה באור 8.

באורים לדוחות הכספיים

רשימת נכסי הקרן

באור 8 :-

נכון ליום 31.08.2023

שם נייר	סימול	קסטודיאן	תאריך פדיון	כמות ע.ג.	שער באגורות	שווי בש"ח	הקדו, נטו	מסד נכסי	אחוז
ניירות ערך הנסחרים בישראל (B)									
מלוח קצרי מועד									
מ.ק.מ. 1023	TR1023	בינלאומי	11/10/2023	2,000,000	99.50	1,990,000	2.10		
מ.ק.מ. 1123	TR1123	בינלאומי	08/11/2023	4,000,000	99.17	3,966,800	4.19		
מ.ק.מ. 114	TR114	בינלאומי	03/01/2024	7,000,000	98.47	6,892,900	7.28		
מ.ק.מ. 1213	TR1213	בינלאומי	06/12/2023	8,000,000	98.80	7,904,000	8.34		
מ.ק.מ. 214	TR214	בנק לאומי	07/02/2024	9,644,744	98.01	9,452,814	9.98		
מ.ק.מ. 314	TR314	בינלאומי	06/03/2024	10,100,000	97.66	9,863,660	10.41		
מ.ק.מ. 414	TR414	בינלאומי	03/04/2024	10,000,000	97.32	9,732,000	10.27		
מ.ק.מ. 524	TR524	בינלאומי	08/05/2024	11,000,000	96.86	10,654,600	11.25		
מ.ק.מ. 614	TR614	בינלאומי	05/06/2024	11,000,000	96.52	10,617,200	11.21		
מ.ק.מ. 714	TR714	בינלאומי	03/07/2024	11,000,000	96.18	10,579,800	11.16		
מ.ק.מ. 913	TR913	בינלאומי	06/09/2023	2,000,000	99.94	1,998,800	2.10		
סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה									
נכסים אחרים									
#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים					9,818,296	10.36		
#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)					28,461	0.03		
	בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ (A)					89,362	0.09		
	ריבית בנק לקבל					17,627	0.02		
	חייבים בגין מכירות בניכוי רכישות של ניירות ערך חוץ (A)					118,949	0.13		
ES	עסקאות Equity Swap (A)					2,409,071	2.54		
FX	עסקאות Forward (A)					3,661,541	3.86		
C	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)					46,608	0.06		
סך-כל הנכסים האחרים									
סך-כל הנכסים									
התחייבויות									
	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)					4,834,001	5.10		
	ריבית בנק לשלם במטבע חוץ (A)					4,225	0.00		
	שכר מנהל ונאמן לשלם					2,878	0.00		
	דמי ניהול משותנים לשלם					255,341	0.28		
סך-כל ההתחייבויות									
סך-כל הנכסים, נטו									
						5,096,445	5.38		
						94,746,044	100.00		

#	שם הבנק:	פירוט מזומנים ושויי מזומנים בבנקים (A)	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
	בנק לאומי לישראל בע"מ	20,110	0.02	
	בנק דיסקונט לישראל בע"מ	108,469	0.11	
	בנק הפועלים בע"מ	265,900	0.28	
	בנק מזרחי טפחות בע"מ *	6,119,438	6.46	
	בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	3,332,840	3.52	
		9,846,757	10.39	

(* צד קשור לנאמן הקרן.

(A) נכסים והתחייבויות מטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי השער היציג, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX ליום 31.08.2023 - ראה באור 2(ג).

<u>(A) פירוט עסקאות Swap Equity</u>						
סימול	קסטודיאן	כמות	מטבע	שער מדד	מועד סיום עיסקה	שווי בש"ח אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
SPTR	בנק לאומי	745	USD	9,709.68	14/08/2024	54,235
SPTR	בנק לאומי	500	USD	9,709.68	06/03/2024	746,259
SPTR	בנק פועלים	745	USD	9,709.68	19/08/2024	792,624
SPTR	בנק פועלים	500	USD	9,709.68	07/03/2024	815,953
						2.54 2,409,071

פירוט עסקאות (A) Forward							FX
קסטודיאן	כמות	מטבע	שער עיסקה	מועד סיום העיסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	
בינלאומי	(400,000)	USD/ILS	3.7998	06/09/2023	(2,302)	(0.00)	
בנק לאומי	1,000,000	USD/ILS	3.4482	10/10/2023	350,028	0.37	
בנק פועלים	1,000,000	USD/ILS	3.3800	01/11/2023	413,116	0.44	
בנק דיסקונט	3,000,000	USD/ILS	3.6280	08/11/2023	497,221	0.52	
בנק מזרחי-טפחות (*)	4,000,000	USD/ILS	3.6640	06/02/2024	440,982	0.47	
בנק דיסקונט	3,000,000	USD/ILS	3.6945	06/02/2024	241,136	0.25	
בנק פועלים	4,500,000	USD/ILS	3.6600	06/02/2024	513,731	0.54	
בנק לאומי	1,000,000	USD/ILS	3.6538	06/02/2024	120,234	0.13	
בנק לאומי	1,500,000	USD/ILS	3.5709	28/02/2024	294,250	0.31	
בנק מזרחי-טפחות (*)	700,000	USD/ILS	3.5830	28/02/2024	129,047	0.14	
בנק פועלים	1,000,000	USD/ILS	3.6361	10/01/2024	143,814	0.15	
בנק לאומי	1,000,000	USD/ILS	3.6622	12/03/2024	104,311	0.11	
בנק פועלים	450,000	USD/ILS	3.5950	19/03/2024	75,738	0.08	
בנק דיסקונט	1,500,000	USD/ILS	3.6750	23/01/2024	153,956	0.16	
בינלאומי	1,000,000	USD/ILS	3.6730	23/01/2024	104,600	0.11	
בינלאומי	500,000	USD/ILS	3.6730	23/01/2024	52,300	0.06	
בינלאומי	300,000	USD/ILS	3.6798	23/01/2024	29,379	0.02	
					3,661,541	3.86	

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

פירוט חוזים עתידיים הנסחרים במטבע חוץ (A)							C
שם נייר ערך	קסטודיאן	סימול	כמות ני"ע	מכפיל	מקום מסחר	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
S&P500 EMINI FUT SEP23	בינלאומי	ESU3	3	50	ארצות הברית	46,608	0.06

פירוט עסקאות (A) SPOT						
קסטודיאן	כמות	מטבע	שער עיסקה	מועד סיום העיסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
בינלאומי	500,000	USDILS	3.8063	05/09/2023	-	-

(B) חשיפת סיכון אשראי בשל חשיפה לבנקים

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

שיעור סכומי			שיעור בטוחות			סיכונים אשראי		
ההפרשים שהקרן	זכאית להם מפעילות	בנגזרים נסחרים	ובנגזרי OTC, אשר	טרם נסלקו לקרן	המוחזקים בבנקים	% מהשווי	הנקי של נכסי הקרן	הנקי של נכסי הקרן
זרות הגופים	שיעור המזומנים	הפקדונות בקרן	(יתרת זכות)	המוחזקים בבנקים	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
בנק לאומי	0.02	0.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
לישראל בע"מ	0.02	0.07	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
בנק בינלאומי	3.52	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
הראשון	3.52	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
לישראל בע"מ	0.28	0.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
בנק הפועלים	0.28	0.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
בע"מ	0.11	0.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
בנק דיסקונט	0.11	0.34	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
לישראל בע"מ	6.46	0.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
בנק מזרחי	6.46	0.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
טפחות בע"מ (*)	6.46	0.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(*) צד קשור לנאמן הקרן

זהות הגופים באמצעותם מתבצעות ההחזקה בניירות ערך – בשיעור מהקרן

בנק לאומי לישראל בע"מ	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	
9.98	78.31	מלוות קצרי מועד

הראל מחקה S&P 500 (4D) נקובה ב - \$

באורים לדוחות הכספיים

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

נכון ליום 31.08.2022							
שם נייר	סימבול	תאריך פדיון	כמות ע.ג.	מחיר בש"ח	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	
ניירות ערך הנסחרים בישראל							
מלוות קצרי מועד							
1012מ.ק.מ	TR1012	07/10/2022	6,496,600	99.84	6,486,205	9.03	
נכסים אחרים:							
#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים				66,232,241	92.21	
#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)				76,082	0.10	
	בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ (A)				79,690	0.11	
	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)				300,465	0.42	
	ריבית בנק לקבל				11,190	0.02	
	חייבים בגין הנפקות של יחידות הקרן (A)				4,854	0.01	
ES	עסקאות Equity Swap (A)				1,600,599	2.22	
C	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)				14,956	0.02	
סך כל נכסים אחרים							
סך כל הנכסים							
					74,806,282	104.14	
התחייבויות:							
	אשראי מתאגידים בנקאים במטבע חוץ (A)				346	0.00	
	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)				2,236,795	3.11	
	ריבית בנק לשלם במטבע חוץ (A)				58	0.00	
	שכר מנהל ונאמן לשלם				1,638	0.00	
	דמי ניהול משתנים לשלם				494,101	0.69	
FX	עסקאות Forward (A)				244,337	0.34	
סך כל ההתחייבויות							
סך כל הנכסים, נטו							
100.00 71,829,007							
(A) נכסים והתחייבויות מטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי השער היציג, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX ליום 31.08.2022 - ראה באור 2(ג).							
#	פירוט מזומנים ושווי מזומנים בבנקים						
שם הבנק:							
	בנק לאומי לישראל בע"מ				15,041,013	20.94	
	בנק דיסקונט לישראל בע"מ				13,577,745	18.90	
	בנק הפועלים בע"מ				10,323,489	14.37	
	בנק מזרחי טפחות בע"מ (*)				14,798,652	20.60	
	בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ				12,567,424	17.50	
					66,308,323	92.31	
(*) צד קשור לנאמן הקרן.							
פירוט עסקאות Equity Swap (A)							
ES	סימול	קסטודיאן	כמות	מטבע	שער מדד	מועד סיום עיסקה	שווי בש"ח
	SPTR	בנק לאומי	500.00	USD	8,374.42	08/03/2023	(584,802)
	SPTR	בנק לאומי	745.00	USD	8,374.42	17/03/2023	1,449,095
	SPTR	בנק פועלים	500.00	USD	8,374.42	09/03/2023	(238,377)
	SPTR	בנק פועלים	745.00	USD	8,374.42	17/03/2023	974,683
							1,600,599
							2.23

הראל מחקה S&P 500 (4D) נקובה ב - \$

באורים לדוחות הכספיים

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

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

שם נייר ערך	קסטודיאן	סימבול	כמות ני"ע	מכפיל	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
S&P500 EMINI FUT SEP22	בינלאומי	ESU2	3.00	50	14,956	0.02

FX פירוט עסקאות Forward (A)

קסטודיאן	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום העסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
בנק דיסקונט	2,600,000	USD/ILS	3.0866	06/09/2022	650,826	0.91
בנק דיסקונט	400,000	USD/ILS	3.0881	16/09/2022	98,886	0.14
בנק דיסקונט	1,480,000	USD/ILS	3.1424	06/10/2022	281,039	0.39
בנק פועלים	1,500,000	USD/ILS	3.3950	28/09/2022	(91,500)	(0.13)
בנק דיסקונט	6,580,000	USD/ILS	3.3962	28/09/2022	(409,265)	(0.57)
בנק לאומי	500,000	USD/ILS	3.3950	28/09/2022	(30,500)	(0.04)
בנק דיסקונט	900,000	USD/ILS	3.4060	09/11/2022	(71,187)	(0.10)
בנק פועלים	1,000,000	USD/ILS	3.4210	09/11/2022	(94,032)	(0.13)
בנק דיסקונט	5,500,000	USD/ILS	3.4153	09/11/2022	(485,960)	(0.68)
בנק לאומי	900,000	USD/ILS	3.3947	14/12/2022	(67,325)	(0.09)
בנק לאומי	600,000	USD/ILS	3.3486	21/12/2022	(18,176)	(0.03)
בינלאומי	(200,000)	USD/ILS	3.3055	06/10/2022	(5,424)	(0.01)
בינלאומי	(340,000)	USD/ILS	3.3276	06/10/2022	(1,721)	(0.00)
					(244,337)	(0.34)

(B) חשיפת סיכון אשראי בשל חשיפה לבנקים

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

זרות הגופים באמצעות מתבצעת הפעילות	שיעור המזומנים והפקדונות בקרן (יתרת זכות)	זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן	שיעור בטוחות בניירות ערך מפעילות בנגזרים נסחרים	שיעור	שיעור	סיכונים אשראי לפי קבוצות סיכון האשראי כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי
% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	
בנק לאומי לישראל בע"מ	20.94	0.00	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק בינלאומי הראשון לישראל בע"מ	17.50	0.11	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק הפועלים בע"מ	14.37	0.00	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	18.90	0.42	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מזרחי טפחות בע"מ (*)	20.60	0.00	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה

(*) צד קשור לנאמן הקרן