



הראל מחקה (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

(מספר בורסה - 5118419)

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2024

הראל מחקה (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2024

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-17	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 2024 ו-2023, 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 2024 ו-2023, 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, 2024.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
13 בנובמבר, 2024

ליום 31 באוגוסט		באורים	
2023	2024		
שקלים חדשים			
נכסים			
ניירות ערך הנסחרים בישראל			
מלוות קצרי מועד			
83,652,574	105,723,755	(ד)2	
83,652,574	105,723,755		סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל, לפי מחירי מכירה
נכסים אחרים			
9,818,296	23,331,568	(ג)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים
28,461	55,347	(ג)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים
89,362	821,185		בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ
-	87,809		בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
17,627	782		ריבית בנק לקבל
-	568		הוצאות דמי השאלה מראש
118,949	-		חייבים בגין מכירות בניכוי רכישות של ניירות ערך חוץ
2,409,071	3,153,660	(ד)2	עסקאות Equity Swap
3,661,541	-	(ד)2	עסקאות Forward
46,608	277,032	7,(ד)2	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
16,189,915	27,727,951		סך-כל נכסים האחרים
99,842,489	133,451,706		סך-כל הנכסים
התחייבויות			
4,834,001	3,060,624		בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
4,225	7,014		ריבית בנק לשלם במטבע חוץ
-	4,444		הכנסות דמי השאלה מראש
2,878	5,773	(ג)4	שכר מנהל ונאמן לשלם
255,341	368,588	(ו),(ג)4	דמי ניהול משתנים לשלם
-	3,690	(ד)2	עסקאות Spot
-	975,233	(ד)2	עסקאות Forward
5,096,445	4,425,366		סך-כל ההתחייבויות
94,746,044	129,026,340	8	סך-כל הנכסים, נטו

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 באוגוסט		באורים	
2023	2024		
שקלים חדשים			
<u>ערך היחידות</u>			
30,981,915	33,226,677		הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 דולר של ארה"ב
63,764,129	95,799,663		יתרת רווח שלא יועדה
<u>94,746,044</u>	<u>129,026,340</u>		סך-כל ערך היחידות
<u>מחיר פדיון - באחוזים</u>			
305.81	388.32	5	בדוחות הכספיים
<u>305.81</u>	<u>384.44</u>		כפי שפורסם באתר הבורסה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נאמן הקרן,		מנהל הקרן,	
מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ		הראל קרנות נאמנות בע"מ	
לירן וינגרט	שמעון עטיה, עו"ד	ימית יעקובסון	שרון תובל
מנהל תפעול ובקרת קרנות נאמנות		מנהלת מחלקת דוחות כספיים קרנות	
תפקיד	יועץ משפטי	תפקיד	תפקיד
13/11/2024	13/11/2024	13/11/2024	13/11/2024
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט		באורים	
2023	2024		
שקלים חדשים			
			<u>הכנסות</u>
			עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו מ:
			<u>ניירות ערך הנסחרים בישראל:</u>
			מלוות קצרי מועד
555,263	3,827,981		
			<u>נגזרים וחוזים עתידיים:</u>
			עסקאות Equity Swap
			עסקאות Spot
			עסקאות Forward
			חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
8,429,159	18,123,597		
-	(3,690)		
3,905,878	(4,636,774)		
276,264	1,265,729		
12,611,301	14,748,862		
			הפרשי שער
2,034,345	2,258,843		
			<u>ריבית והכנסות מהשאלת ניירות ערך:</u>
			מזומנים ושווי מזומנים והכנסות מהשאלת ניירות ערך, נטו
8,225,503	906,277	(ז)4	
			סך-כל ההכנסות
23,426,412	21,741,963		
			<u>הוצאות</u>
			שכר נאמן הקרן
			שכר מנהל הקרן
			דמי ניהול משתנים
20,041	27,219	(ז)4	
200,413	272,191	(ז),(ד)4	
253,036	123,540	(ז),(ו)4	
			סך-כל ההוצאות
473,490	422,950		
			רווח לשנה
22,952,922	21,319,013		

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך- כל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
71,829,007	44,659,833	27,169,174	<u>יתרה ליום 1 בספטמבר 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
<u>22,952,922</u>	<u>22,952,922</u>	<u>-</u>	רווח לשנה
94,746,044	63,764,129	(## 30,981,915	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2023</u>
36,093,371	(*) 25,804,206	10,289,165	תקבולים מהנפקת יחידות
(23,132,088)	(*) (16,447,177)	(6,684,911)	תשלומים לפדיון יחידות
-	1,359,492	(1,359,492)	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר
<u>21,319,013</u>	<u>21,319,013</u>	<u>-</u>	רווח לשנה
<u>129,026,340</u>	<u>95,799,663</u>	<u>(# 33,226,677</u>	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2024</u>

(*) ראה באור 2(ב).

(#) הסכום ליום 31 באוגוסט 2024 מייצג 9,119,189 יחידות בנות 1 דולר של ארה"ב ע.ג. כ"א.

(##) הסכום ליום 31 באוגוסט 2023 מייצג 8,139,641 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").

הקרן הינה קרן מחקה פתוחה כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 שיחידותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

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.

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

ב-7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. השפעות של פרוץ המלחמה ניכרות במשק הישראלי בכלל ובשוק ההון בפרט. השפעות אלו מתבטאות, בין היתר, בירידות שערים בבורסה, בתנודתיות חדה בשער השקל אל מול מטבעות זרים. יש לציין כי המידע המתואר לעיל אינו מהווה הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות של הקרן.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים

א. כל נכסי הקרן והתחייבויותיה הינם פריטים כספיים. כתוצאה מכך הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים בסכומים מדווחים זהים 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 ערך הנקוב של היחידות, נזקף לסעיף יתרת רווח שלא יועדה בדוחות על השינויים בערך היחידות.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

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

ליום 31 באוגוסט		
2023	2024	
305.81	388.32	מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
105.00	108.80	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.8063	3.6436	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר של ארה"ב)

(*) לפי מדד ממוצע 2022.

שיעור השינוי בשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	
2023	2024
ב - %	

15.67	26.98	מחיר הפדיון של יחידה בקרן במונחים של דולר של ארה"ב
31.88	21.55	מחיר הפדיון של יחידה בקרן במונחים של שקלים חדשים
4.11	3.62	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין החודש האחרון של כל שנה)
14.01	(4.27)	שער החליפין 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 כנגד זכאים בגין ניירות ערך (ישראליים או חוץ).
מכירת ניירות ערך כנגד חייבים בגין ניירות ערך (ישראליים או חוץ).

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

הפער בימים	הנייר
ברכישה/במכירה: עד יום אחד.	ניירות ערך בארץ

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.

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 הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

ד. ניירות ערך, נגזרים, חוזים עתידיים ומטבע חוץ (המשך)

2. (המשך)

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 ועסקאות Spot).
- השווי של עסקאות אלו כפי שרשום במאזן הקרן שווה לסכום שהיה מתקבל בקרן או שהקרן הייתה מחויבת בו אילו הגיעה העסקה לסיומה בסוף היום האחרון בשנת הדוחות הכספיים.
- נכסים והתחייבויות במטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין ליום הדוחות הכספיים, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX.

מזומנים ושווי 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 - 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 המשאל (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		
2023	2024	
שקלים חדשים		
6,119,268	982,554	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק
170	272	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק
(2,878)	(5,773)	שכר מנהל ונאמן לשלם
(255,341)	(368,588)	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		
2023	2024	
שקלים חדשים		
6,526,611	304,324	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
(20,041)	(27,219)	שכר נאמן הקרן
(200,413)	(272,191)	שכר מנהל הקרן
(253,036)	(123,540)	דמי ניהול משתנים

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

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

ליום 31 באוגוסט			
2023	2024		
באחוזים			
305.81	388.32	בדוחות הכספיים	
305.81	384.44	כפי שפורסם באתר הבורסה	
0.00	1.01	שיעור ההפרש במונחים דולריים - ראה סעיף ב' להלן	

ב. הסבר ההפרש במחיר הפדיון:
ליום 31 באוגוסט 2024:

הפרש בדולר של	הפרש באחוזים	הפרשי עיתוי & הפרשי שער בניירות ערך חוץ, נגזרים, חוזים עתידיים ומזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ (**)
ארה"ב	מהמחיר שפורסם (*)	
355,001	1.01	

(*) יום מסחר אחרון לקביעת שער פרסום של הקרן הינו 29 באוגוסט 2024.
(**) שערי ניירות ערך חוץ, נגזרים, חוזים עתידיים ושערי מטבע חוץ הינם ליום 30 באוגוסט 2024 ונקבעו לאחר פרסום מחיר הקרן.

& הפרשי עיתוי:

הפרשי עיתוי הינם הפרשים הנובעים מפער זמנים בין תאריך הדוחות הכספיים הערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים לבין יום המסחר האחרון של הקרן לשנת הכספים כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן) התשנ"ה-1994.

באור 6: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

ליום 31 באוגוסט 2023		ליום 31 באוגוסט 2024		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	שקלים חדשים	%	שקלים חדשים	
99.84	94,598,896	100.36	129,489,065	מניות
88.29	83,652,574	81.94	105,723,755	אגרות חוב
100.11	94,850,979	99.80	128,763,288	מטבע חוץ

באור 7: - בטחונות

שווי הבטחונות לצורך ההתקשרויות בחוזים העתידיים ליום 31 באוגוסט 2024 הינו 945,377 שקלים חדשים (ליום 31 באוגוסט 2023 הבטחונות היו 140,681 שקלים חדשים) - לפירוט החוזים העתידיים ראה באור 8.

נכון ליום 31.08.2024							
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו		מחיר באגורות	שווי בש"ח	כמות ע.ג. (**)	תאריך פדיון	קסטודיאן	שם נייר
ניירות ערך הנסחרים בישראל (B)							
מלוות קצרי מועד							
מ	מ.ק.מ. 1014	TR1014	בנק מזרחי-טפחות	02/10/2024	17,000,000	99.62	16,935,400
מ	מ.ק.מ. 1114	TR1114	בינלאומי	06/11/2024	16,000,000	99.22	15,875,200
	מ.ק.מ. 1214	TR1214	בנק לאומי	04/12/2024	5,000,000	98.90	4,945,000
	מ.ק.מ. 125	TR125	בינלאומי	08/01/2025	10,157,900	98.51	10,006,547
	מ.ק.מ. 215	TR215	בינלאומי	05/02/2025	9,005,200	98.21	8,844,007
מ	מ.ק.מ. 315	TR315	בנק פועלים	05/03/2025	9,500,000	97.89	9,299,550
	מ.ק.מ. 415	TR415	בינלאומי	02/04/2025	6,000,000	97.57	5,854,200
	מ.ק.מ. 515	TR515	בנק פועלים	07/05/2025	2,000,000	97.20	1,944,000
	מ.ק.מ. 615	TR615	בינלאומי	04/06/2025	5,878,500	96.91	5,696,854
	מ.ק.מ. 715	TR715	בנק פועלים	02/07/2025	10,000,000	96.61	9,661,000
	מ.ק.מ. 914	TR914	בינלאומי	04/09/2024	16,672,000	99.94	16,661,997
סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל, לפי מחירי מכירה							
נכסים אחרים							
#	מזומנים ושווי מזומנים במטבעי ישראל בבנקים						
#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)						
	בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ (A)						
	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)						
	ריבית בנק לקבל						
	הוצאות דמי השאלה מראש						
ES	עסקאות (A) Equity Swap						
C	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)						
סך-כל הנכסים האחרים							
סך-כל הנכסים							
התחייבויות							
	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)						
	ריבית בנק לשלם במטבע חוץ (A)						
	הכנסות דמי השאלה מראש						
	שכר מנהל ונאמן לשלם						
	דמי ניהול משתנים לשלם						
S	עסקאות (A) Spot						
FX	עסקאות (A) Forward						
סך-כל ההתחייבויות							
סך-כל הנכסים, נטו							
							105,723,755
							81.94
							133,451,706
							103.43
							27,727,951
							21.49
							4,425,366
							3.43
							129,026,340
							100.00

(**) כמות ניירות הערך כוללת נייר ערך סחיר ונייר ערך מושאל.

(מ) הושאל בחלקו/במלואו על פי החלטת מנהל הקרן. ליום 31 באוגוסט 2024 הקרן השאילה ניירות ערך בהתאם להוראות סעיף 8 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001, באמצעות תאגיד בנקאי, שווי השאלות הינו 42,110,150 שקלים חדשים המהווים 32.64% מסך נכסי הקרן, נטו לאותו תאריך.

פירוט מזומנים ושווי מזומנים בבנקים (A)

שם הבנק:	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
בנק לאומי לישראל בע"מ	10,823,689	8.39
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	3,567	0.00
בנק הפועלים בע"מ	281,596	0.22
בנק מזרחי טפחות בע"מ (*)	982,826	0.76
בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	11,295,237	8.75
	23,386,915	18.12

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

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

הראל מחקה S&P 500 (4D) נקובה ב - \$

באורים לדוחות הכספיים

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

ES פירוט עסקאות (A) Equity Swap							
סימבול	קסטודיאן	כמות	מטבע	שער מדד	מועד סיום עסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
SPTR	בנק לאומי	500	USD	12,344.43	06/03/2025	941,688	0.73
SPTR	בנק לאומי	745	USD	12,344.43	14/11/2024	1,084,688	0.84
SPTR	בנק פועלים	745	USD	12,344.43	19/11/2024	185,083	0.14
SPTR	בנק פועלים	500	USD	12,344.43	09/09/2024	942,201	0.73
							2.44
							3,153,660

C פירוט חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)							
שם נייר ערך	קסטודיאן	סימבול	כמות ני"ע	מכפיל	מחיר בדולר של ארה"ב	מקום מסחר	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
S&P500 EMINI FUT SEP24	בינלאומי	ESU4	17	50	5,661.00	ארה"ב	0.22
							277,032

S פירוט עסקאות (A) Spot						
קסטודיאן	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
בינלאומי	200,000	USD/ILS	3.6670	03/09/2024	(4,680)	0.00
בינלאומי	(50,000)	USD/ILS	3.6634	03/09/2024	990	0.00
						0.00
						(3,690)

FX פירוט עסקאות (A) Forward						
קסטודיאן	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
בינלאומי	500,000	USD/ILS	3.7270	10/09/2024	(42,295)	(0.03)
בינלאומי	600,000	USD/ILS	3.7100	10/09/2024	(40,568)	(0.03)
בינלאומי	1,000,000	USD/ILS	3.6944	15/10/2024	(56,888)	(0.04)
בנק לאומי	1,500,000	USD/ILS	3.5885	10/09/2024	80,582	0.06
בנק לאומי	500,000	USD/ILS	3.5866	10/09/2024	27,810	0.02
בנק מזרחי-טפחות (*)	700,000	USD/ILS	3.5880	10/09/2024	37,955	0.03
בנק לאומי	1,400,000	USD/ILS	3.6150	26/09/2024	34,985	0.03
בנק מזרחי-טפחות (*)	400,000	USD/ILS	3.6260	26/09/2024	5,610	0.00
בנק פועלים	600,000	USD/ILS	3.6310	27/11/2024	(44)	0.00
בנק מזרחי-טפחות (*)	500,000	USD/ILS	3.5540	27/11/2024	38,045	0.03
בנק פועלים	1,000,000	USD/ILS	3.6800	13/11/2024	(46,716)	(0.04)
בנק מזרחי-טפחות (*)	400,000	USD/ILS	3.7500	08/10/2024	(44,465)	(0.03)
בנק מזרחי-טפחות (*)	200,000	USD/ILS	3.6580	08/10/2024	(3,920)	0.00
בנק דיסקונט	1,300,000	USD/ILS	3.7538	15/10/2024	(150,739)	(0.12)
בנק דיסקונט	400,000	USD/ILS	3.6650	13/11/2024	(12,741)	(0.01)
בנק דיסקונט	400,000	USD/ILS	3.7139	26/09/2024	(29,433)	(0.02)
בנק דיסקונט	1,000,000	USD/ILS	3.6723	13/11/2024	(39,086)	(0.03)
בנק דיסקונט	2,126,250	USD/ILS	3.6942	15/10/2024	(120,535)	(0.09)
בנק פועלים	1,000,000	USD/ILS	3.7200	26/09/2024	(79,663)	(0.06)
בנק לאומי	250,000	USD/ILS	3.7709	08/10/2024	(32,990)	(0.03)
בנק לאומי	750,000	USD/ILS	3.6971	10/12/2024	(50,376)	(0.04)
בנק פועלים	500,000	USD/ILS	3.7000	10/12/2024	(35,016)	(0.03)
בנק מזרחי-טפחות (*)	500,000	USD/ILS	3.6844	02/12/2024	(26,778)	(0.02)
בנק דיסקונט	300,000	USD/ILS	3.6038	13/01/2025	6,036	0.00
בנק דיסקונט	500,000	USD/ILS	3.6840	02/12/2024	(26,580)	(0.02)
בנק דיסקונט	500,000	USD/ILS	3.6400	26/09/2024	36	0.00
בנק דיסקונט	300,000	USD/ILS	3.6400	26/09/2024	22	0.00
בנק מזרחי-טפחות (*)	4,000,000	USD/ILS	3.6440	28/01/2025	(85,900)	(0.07)
בנק פועלים	7,950,000	USD/ILS	3.6400	28/01/2025	(139,507)	(0.11)
בנק לאומי	1,000,000	USD/ILS	3.6442	28/01/2025	(21,671)	(0.02)
בינלאומי	550,000	USD/ILS	3.6050	13/01/2025	10,417	0.01
בינלאומי	1,800,000	USD/ILS	3.6952	10/12/2024	(117,527)	(0.09)
בינלאומי	500,000	USD/ILS	3.6578	27/11/2024	(13,293)	(0.01)
						(0.76)
						(975,233)

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

(B) חשיפת סיכון אשראי בשל חשיפה לבנקים

הבנק 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 מומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, בהתאם להוראה:

שיעור סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן	שיעור בטוחות בניירות ערך מפעילות בנגזרים נסחרים	שיעור ניירות ערך חוץ שהושאלו	שיעור אג"ח בנק המוחזק בקרן	סיכוי סיווג האשראי 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
בנק לאומי לישראל בע"מ	0.08	0.00	0.00	0.00
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	0.50	0.00	0.00	0.00
בנק הפועלים בע"מ	0.00	0.00	0.00	0.00
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	0.00	0.00	0.00	0.00
בנק מזרחי טפחות בע"מ (*)	0.00	0.00	0.00	0.00

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

זהות הגופים באמצעותם מתבצעות ההחזקה בניירות ערך – בשיעור מהקרן

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	בנק לאומי לישראל בע"מ	בנק הפועלים בע"מ	בנק מזרחי טפחות בע"מ (*)
48.78	3.83	16.20	13.13

מלוות קצרי מועד

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

נכון ליום 31.08.2023							
שם נייר	סימבול	קסטודיאן	תאריך פדיון	כמות ע.ג.	שער באגורות	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
ניירות ערך הנסחרים בישראל (B)							
מלוות 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						
#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)						
	בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ (A)						
	ריבית בנק לקבל						
	חייבים בגין מכירות בניכוי רכישות של ניירות ערך חוץ (A)						
ES	עסקאות (A) Equity Swap						
FX	עסקאות (A)Forward						
C	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)						
סך-כל נכסים האחרים							
סך-כל הנכסים							
התחייבויות							
	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)						
	ריבית בנק לשלם במטבע חוץ (A)						
	שכר מנהל ונאמן לשלם						
	דמי ניהול משתנים לשלם						
סך-כל ההתחייבויות							
סך-כל הנכסים, נטו							
פירוט מזומנים ושווי מזומנים בבנקים (A)							
#	שם הבנק:						
	בנק לאומי לישראל בע"מ						
	בנק דיסקונט לישראל בע"מ						
	בנק הפועלים בע"מ						
	בנק מזרחי טפחות בע"מ (*)						
	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ						
	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו					
	20,110	0.02					
	108,469	0.11					
	265,900	0.28					
	6,119,438	6.46					
	3,332,840	3.52					
	9,846,757	10.39					

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

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

פירוט עסקאות Swap Equity (A)							
סימבול	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	0.06
SPTR	בנק לאומי	500	USD	9,709.68	06/03/2024	746,259	0.79
SPTR	בנק פועלים	745	USD	9,709.68	19/08/2024	792,624	0.84
SPTR	בנק פועלים	500	USD	9,709.68	07/03/2024	815,953	0.85
							2.54
							2,409,071

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

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

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

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

פירוט עסקאות (A) Spot						
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן
0.00	0	05/09/2023	3.8063	USDILS	500,000	בינלאומי

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

(B) חשיפת סיכון אשראי בשל חשיפה לבנקים

הבנק 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 מוחזקות, בהתאם להוראה:

סיכונים אשראי	שיעור סכומי	ההפרשים שהקרן	שיעור בטוחות	שיעור	שיעור	לפי קבוצות סיכון
זהות הגופים	שיעור המוזמנים	זכאית להם מפעילות	בניירות ערך	ניירות ערך	אג"ח בנק	האשראי כמפורט
באמצעותם	הפקדונות בקרן	בנגזרים נסחרים	מפעילות	חוץ	המוחזק	בנספח להוראה בדבר
מתבצעת	(יתרת זכות)	ובנגזרי OTC, אשר	בנגזרים	שהושאלו	בקרן	סיכונים קסטודי וסיכונים
הפעילות	המוחזקים בבנקים	טרם נסלקו לקרן	נסחרים			אשראי
% מהשווי			% מהשווי	% מהשווי	% מהשווי	
הנקי של נכסי	% מהשווי הנקי	% מהשווי הנקי של	הנקי של נכסי	הנקי של	הנקי של	
הקרן	של נכסי הקרן	נכסי הקרן	הקרן	נכסי הקרן	נכסי הקרן	
בנק לאומי	0.02	0.07	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי
לישראל בע"מ						ראשונה
הבנק						
הבינלאומי						
הראשון	3.52					קבוצת סיכון אשראי
לישראל בע"מ		0.29	0.00		0.00	ראשונה
בנק הפועלים						קבוצת סיכון אשראי
בע"מ	0.28	0.10	0.00	0.00	0.00	ראשונה
בנק דיסקונט						קבוצת סיכון אשראי
לישראל בע"מ	0.11	0.34	0.00	0.00	0.00	ראשונה
בנק מזרחי						קבוצת סיכון אשראי
טפחות בע"מ	6.46	0.60	0.00	0.00	0.00	ראשונה
(*)						

(*) צד קשור לנאמן הקרן

זהות הגופים באמצעותם מתבצעות ההחזקה בניירות ערך – בשיעור מהקרן

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