



מור מחקה (S&P 500 (4D)
(לשעבר: אי.בי.אי. מחקה (S&P 500 (4D)
(מספר בורסה: 5117601)
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2024

מור מחקה (4D) S&P 500
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2024

תוכן עניינים

עמוד	
1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	דוחות על מצב הקרן
3	דוחות רווח והפסד
4	דוחות על השינויים בערך היחידות
5-14	ביאורים לדוחות הכספיים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי היחידות של מור מחקה S&P 500 (4D) (לשעבר: אי.בי.אי. מחקה (4D) S&P 500)
(500)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של מור מחקה S&P 500 (4D) (להלן - "הקרן") לימים 30 בנובמבר 2024 ו-2023, את דוחות רווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בערך היחידות לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 והתקנות 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 מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע 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 30 בנובמבר 2024 ו-2023, 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 ניירות ערך עד סוף חודש פברואר 2025.

תל-אביב, 26 בפברואר 2025

זיו האפט
רואי חשבון

אילת	מודיעין עילית	קרית שמונה	בני ברק	רחובות	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב
08-6339911	08-9744111	077-8983322	073-7145300	03-6386788	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 **דואר:** bdo@bdo.co.il **בקר באתר שלנו:** www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

מור מחקה (S&P 500 (4D)
דוחות על מצב הקרן (בש"ח)

ליום 30 בנובמבר	ליום 30 בנובמבר	ביאור
2023	2024	

נכסים:

ניירות ערך:

ג2

אגרות חוב ומלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל:
אגרות חוב בלתי צמודות
מלוות קצרי מועד

-	1,927,161
188,832,637	265,973,700
188,832,637	267,900,861

סך הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק

נכסים אחרים:

מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
סכומי בטוחות (Collateral) בשקל חדש
סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ

2,201,937	17,402,449
*22,705,691	1,690,108
-	4,875,426
*5,245,984	-
*3,199,111	-
-	12,297,446
33,352,723	36,265,429

ג2, ג11

ג2, ג10

222,185,360	304,166,290
-------------	-------------

סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות:

הוצאות לשלם, נטו
סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
זכאים בגין פדיון יחידות
שכר מנהל ונאמן לשלם

*19,785	15,576
-	4,069,647
*2,859,734	6,278,740
55,381	-
10,253	20,238
2,945,153	10,384,201

ה8

4

ג2, ג8, ג9

ה8

219,240,207	293,782,089
-------------	-------------

3

סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

ערך היחידות:

הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח

62,322,477	64,541,580
156,917,730	229,240,509
219,240,207	293,782,089

יתרת הרווח שלא יועדה

סך הכל ערך היחידות

351.78	455.18
--------	--------

13

מחיר פדיון (באחוזים)

* סווג מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

תאריך אישור הדוחות הכספיים	מנהל הקרן, מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	מנכ"ל מנהל הקרן, מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	נאמן הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ
26 בפברואר 2025	ליאת דוידוב	יוטב קוסטיקה	שרון מלכה קורן
26 בפברואר 2025	משנה למנכ"ל וסמנכ"ל תפעול	מנכ"ל משותף של מנהל הקרן	מנכ"ל
26 בפברואר 2025	תאריך חתימה	26 בפברואר 2025	26 בפברואר 2025
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

לשנה שהסתיימה ביום		ביאור
30.11.2023	30.11.2024	
4,164,596	9,274,835	
9,623,438	-	
15,899,638	36,466,917	
-	22,063,538	
10,310,281	(2,404,664)	
39,997,953	65,400,626	
(121,289)	772,131	
40,842	229	
(80,447)	772,360	
39,917,506	66,172,986	
795,782	1,033,005	6,8
59,684	75,059	6,8
855,466	1,108,064	
39,062,040	65,064,922	

הכנסות:

עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו מ:
 אגרות חוב ומלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל
 אגרות חוב הנסחרות בחו"ל
 חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
 עסקאות סוואפ
 מזומנים ועסקאות במטבע חוץ

ריבית ודמי השאלה, נטו:
 ריבית מפקדונות, מזומנים ובטוחות, נטו (משיכת יתר)
 דמי השאלה

סך הכל הכנסות

הוצאות:

שכר מנהל הקרן
 שכר נאמן הקרן

סך הכל הוצאות

רווח לשנת החשבון

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מור מחקה (4D) S&P 500
דוחות על השינויים בערך היחידות (בש"ח)

סך הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	ביאור	
181,604,663	118,769,134	62,835,529		יתרה ליום 1 בדצמבר 2022
39,062,040	39,062,040	-		רווח לשנת החשבון
30,063,965	20,587,033	9,476,932	n2	תקבולים מהוצאת יחידות
(31,490,461)	(21,500,477)	(9,989,984)	n2	תשלומים לפדיון יחידות
219,240,207	156,917,730	62,322,477		יתרה ליום 30 בנובמבר 2023
65,064,922	65,064,922	-		רווח לשנת החשבון
50,386,371	38,030,684	12,355,687	n2	תקבולים מהוצאת יחידות
(40,909,411)	(30,772,827)	(10,136,584)	n2	תשלומים לפדיון יחידות
<u>293,782,089</u>	<u>229,240,509</u>	<u>64,541,580</u>		יתרה ליום 30 בנובמבר 2024

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי:

- א. הקרן פועלת על פי הסכם שנחתם בין המנהל, מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ (להלן: "מנהל הקרן") לבין הנאמן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "הנאמן"). עד ליום 27 במאי 2024 שימש אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ כמנהל הקרן (ראה גם ביאור 1ב להלן).
- ב. ביום 21 במאי 2024 התקשר מנהל הקרן בהסכם רכישת קרנות מ- אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ (להלן: "מנהל הקרן היוצא") לפיו, עברו ביום 28 במאי 2024, 22 קרנות מחקות, ביניהן הקרן הנ"ל לניהול מנהל הקרן. החל ממועד זה ישמש מנהל הקרן הנכנס כמנהל הקרן במקום מנהל הקרן היוצא ויישא בכל החובות המוטלות, לרבות על פי דין על מנהל הקרן, ומנהל הקרן היוצא יחדל מלשמש מנהל הקרן. למען הסר ספק, כל החובות שהוטלו על מנהל הקרן היוצא בקשר לקרן עד למועד ההעברה, תחולנה על מנהל הקרן היוצא ולא יחולו שינויים נוספים בהסכם הקרן.
- ג. הקרן הינה קרן מחקה ופועלת בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד - 1994 על תקנותיו.
- ד. החל מיום 29 במאי 2024 שונה שם הקרן מ: "אי.בי.אי מחקה (4D) S&P 500" לשמה הנוכחי.
- ה. בסיס הצגת הדוחות הכספיים :
הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.
- ו. מדיניות ההשקעות של הקרן והדרך בה תנוהל הקרן הינה בהתאם למצויין בדוח השנתי ולשינויים במדיניות זו אם וככל שהיו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.
- ז. סיווג הקרן - פרופיל חשיפה :
תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 אשר נכנסו לתוקף ביום 31.12.07 קובעות את האופן בו יוצג פרופיל החשיפה של קרן נאמנות.
- פרופיל החשיפה של הקרן הינו צמד תווים הכולל את דרגת החשיפה המירבית של הקרן למניות ולימינו את דרגת החשיפה המירבית של הקרן למטבע חוץ.
- דרגת חשיפה מירבית למניות פירושה קביעת ערך המבטא את שיעור החשיפה המירבי של הקרן למניות בערכים מוחלטים, לפי מדיניות ההשקעות של הקרן, וזאת לפי הפירוט הבא : 0- ללא חשיפה, 1 - עד 10%, 2- עד 30%, 3- עד 50%, 4- עד 120%, 5- עד 200%, 6- מעל 200%.
- דרגת חשיפה מירבית למטבע חוץ פירושה קביעת ערך המבטא את שיעור החשיפה המירבי של הקרן למטבע חוץ בערכים מוחלטים, לפי מדיניות ההשקעות של הקרן, וזאת לפי הפירוט הבא : 0- ללא חשיפה, A- עד 10%, B- עד 30%, C- עד 50%, D- עד 120%, E- עד 200%, F- מעל 200%.
- פרופיל החשיפה של הקרן - 4D.
- האותיות המייצגות את פרופיל החשיפה של הקרן נכללות בשם הקרן בסוגריים.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

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

ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, מדד (SPTR500N) S&P 500, שער החליפין של דולר ארצות הברית (להלן: "נכסי המעקב") ושיעורי השינוי (ראה גם ביאור 12 להלן):

ליום 30 בנובמבר		
2023	2024	
351.78	455.18	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
105.10	108.70	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
8584.18	11446.16	מדד S&P 500 (בנקודות בדולר ארצות הברית)
3.7214	3.6360	שער החליפין של דולר ארצות הברית (בש"ח ל-1 דולר)
לשנה שהסתיימה ביום		
30.11.2023	30.11.2024	
21.71	29.39	שיעור השינוי במחיר הפדיון של יחידת קרן
3.34	3.43	שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן
22.29	30.28	שיעור השינוי בנכסי המעקב במונחים שקליים
7.96	(2.29)	שיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארצות הברית

ג. ניירות ערך, נגזרי OTC וחוזים עתידיים:

1. ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל - המחיר הקובע שלהם, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לתום יום המסחר האחרון של שנת החשבון. לא נקבע לנייר הערך באותו יום מחיר במסחר בבורסה, יהיה שוויו - המחיר האחרון שנקבע לו, אולם מנהל הקרן רשאי, בכפוף להנחיות אשר קבע הדירקטוריון, ולאחר שאושרו על ידי הנאמן, לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

2. עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) – שווי עסקאות במטבע חוץ (עסקאות Forward) ו/או עסקת החלף שאינה במימון (עסקאות Swap) שווה לסכום שהיה משולם לקרן או שהקרן הייתה מחוייבת בו אילו הגיעה העסקה לסיומה בסוף היום האחרון של שנת החשבון.

3. חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל - יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון של שנת החשבון.

4. בנוסף לאמור בסעיפים לעיל, במקרים שנקבעו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994, ייקבעו מחיריהם של נכסי הקרן בהתאם לקבוע בתקנות האמורות ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.

ד. 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 לפיו נקבע שוויים בש"ח של נכסים/התחייבויות במטבע חוץ בקרן 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 בורסה בישראל בשעה 12:30 ("שער BFIX").

ה. פעולות בנכסי הקרן וביחידות הקרן נרשמות בספרי הקרן ביום ביצוע הפעולה. מכיוון שהסליקה הכספית מתבצעת ביום העסקים העוקב לעניין ניירות ערך ישראלים ויחידות הקרן, נרשמות הפעולות כדלקמן: רכישת ניירות ערך בניכוי מכירת ניירות ערך כנגד זכאים/חייבים, נטו בגין רכישת/מכירת ניירות ערך, ככל שקיימת יתרה, הנפקת יחידות הקרן בניכוי פדיון יחידות הקרן כנגד חייבים/זכאים בגין עודף הנפקת יחידות/פדיון יחידות, נטו, ככל שקיימת יתרה.

ו. יתרות הנקובות במטבע חוץ ו/או הצמודות אליו שוערכו בהתאם לשערי החליפין היציגים לתאריך הדוחות הכספיים.

ז. שינויים בערכם של ניירות הערך, נגזרי OTC וחוזים עתידיים שבידי הקרן בשנת הדוח נזקפים לדוח רווח והפסד.

ח. סכומי התקבולים מהוצאת יחידות וכן סכומי התשלומים לפדיון יחידות המתייחסים לרווחים או להפסדים שנצברו ליום ההוצאה או הפדיון, והכלולים או המנוכים מהתקבולים או מהתשלומים מעל או מתחת לערך הנקוב של היחידות, נכללו ביתרת הרווח שלא יועדה בדוחות על השינויים בערך היחידות.

מור מחקה (S&P 500 4D)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2024

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו («):

א. לתאריך 30 בנובמבר 2024:

ערך שוק ש"ח	מחיר באגורות	כמות ערך נקוב	סימול	
אגרות חוב ומלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל בשקל חדש:				
אגרות חוב בלתי צמודות:				
1,402,061	101.82	1,377,000	HRPK.B4	הראל פיקד אגח ד
525,100	105.02	500,000	PIDE.B2	פאי פיקדון אגחב
<u>1,927,161</u>				
מלוות קצרי מועד:				
95,942,400	99.94	96,000,000	TR1214	מ.ק.מ.1214 .
120,431,300	99.53	121,000,000	TR125	מ.ק.מ.125 .
49,600,000	99.20	50,000,000	TR215	מ.ק.מ.215 .
<u>265,973,700</u>				
<u>267,900,861</u>				סך הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק
נכסים אחרים:				
17,402,449				מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
1,690,108				מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
4,875,426				סכומי בטוחות (Collateral) בשקל חדש
<u>12,297,446</u>				סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ
<u>36,265,429</u>				
<u>304,166,290</u>				סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

מור מחקה (4D) S&P 500
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2024

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) (»):

א. לתאריך 30 בנובמבר 2024 (המשך):

ערך שוק
ש"ח

15,576
4,069,647
6,278,740
20,238
<u>10,384,201</u>

התחייבויות:

הוצאות לשלם
 סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
 סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
 שכר מנהל ונאמן לשלם

293,782,089

סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

« ניירות ערך הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "בנקאי הקרן") (צד קשור לנאמן הקרן), המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי, אשר משמש גם כקסטודיאן ראשי ומשמורן לניירות ערך יחיד בקרן.

להלן מידע אודות מזומנים ושווי מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות (ככל שהיו), לפי שיעור מסך נכסי הקרן, נטו בהתאם להוראות בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי:

זהות הבנק	שיעור מזומנים ושווי מזומנים	שיעור סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC אשר טרם נסלקו לקרן*
^א הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	4.66	-
בנק הפועלים בע"מ	1.84	-
JP MORGAN	-	2.80

* למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

^א צד קשור לנאמן הקרן.

כל הבנקים המפורטים לעיל מסווגים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח כאמור לעיל.

מור מחקה (S&P 500 4D)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2024

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) («):

ב. לתאריך 30 בנובמבר 2023:

<u>ערך שוק</u>	<u>מחיר</u>	<u>כמות</u>	<u>סימול</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>באגורות</u>	<u>ערך נקוב</u>		
				מלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל בשקל חדש:
27,888,000	99.60	28,000,000	TR114	מ.ק.מ.114
34,029,570	99.94	34,050,000	TR1213	מ.ק.מ.1213
90,163,079	99.18	90,908,529	TR214	מ.ק.מ.214
19,355,845	98.85	19,581,027	TR314	מ.ק.מ.314
10,063,243	98.52	10,214,416	TR414	מ.ק.מ.414
5,870,400	97.84	6,000,000	TR614	מ.ק.מ.614
1,462,500	97.50	1,500,000	TR714	מ.ק.מ.714

188,832,637 **סך הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק**

נכסים אחרים:

2,201,937	מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
22,705,691	מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
5,245,984	סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
3,199,111	חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
<u>33,352,723</u>	

222,185,360 **סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק**

התחייבויות:

19,785	הוצאות לשלם, נטו
2,859,734	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
55,381	זכאים בגין פדיון יחידות
10,253	שכר מנהל ונאמן לשלם
<u>2,945,153</u>	

219,240,207 **סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק**

« ניירות ערך ומזומנים ושווי מזומנים (מזומנים ושווי מזומנים בשיעור של 11.36% מסך נכסי הקרן, נטו) הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "בנקאי הקרן") (צד קשור לנאמן הקרן), המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי, אשר משמש גם כקסטודיאן ראשי ויחיד בקרן. נכון ליום 30 בנובמבר 2023 קיימת פעילות בחוזים עתידיים ובנגזרי OTC באמצעות בנקאי הקרן בשיעור של 2.54% מסך נכסי הקרן, נטו.

ביאור 4 - סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית:

לתאריך 30 בנובמבר 2024 לקרן סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית במסגרת פעילותה בנגזרי OTC.

ביאור 5 - מיסים על הכנסה:

הקרן הוקמה כקרן נאמנות פטורה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שניצברו 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.

ביאור 6 - הוצאות:

הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הינן בגין דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות המשולמים למנהל הקרן ולנאמן, בהתאם להסכם הקרן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משוויים הממוצע הנקי השנתי של סך נכסי הקרן וכן בגין דמי ניהול משתנים כמשמעותם בהוראה למנהלי קרנות הנאמנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה.

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

ביאור 7 - עמלות על עסקאות בנכסי הקרן:

הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן.

על אף האמור לעיל, עשויה הקרן לשאת בתשלומים נוספים וזאת בהתאם למצויין בתשקיף מנהל הקרן כפי שפורסם ולשינויים שהיו וככל שיהיו ויפורסמו במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

ביאור 8 - צדדים קשורים:

א. כצדדים קשורים לקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי ענין בהם (ראה גם ביאור 1א לעיל).

ב. לתאריך הדוחות הכספיים לא היו בקרן ניירות ערך אשר הונפקו על ידי צדדים הקשורים לה.

ג. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים ובעלי ענין, במידה והיו, לא נכללו בביאור זה.

ד. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:
תשלומי שכר מנהל (לרבות דמי ניהול משתנים ככל ונדרשו) ונאמן מפורטים בדוח רווח והפסד.

שכר מנהל הקרן מחושב לפי 0.40% משוויים השנתי הממוצע הנקי של סך נכסי הקרן (להלן: "דמי ניהול קבועים").

בהתאם להוראה למנהלי הקרנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה רשאי מנהל הקרן לגבות דמי ניהול משתנים, בהתאם להחלטת מנהל הקרן שיעור דמי הניהול המשתנים שנקבעו בקרן הינם 0.00%.

מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיהם לא יעלה את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/או את דמי הניהול המשתנים (להלן ביחד: "השכר") במהלכה של שנה קלנדרית.

מנהל הקרן יוכל להעלות את השכר בקרן רק בתחילת שנה קלנדרית. לפרטים נוספים, לרבות בעניין חריגים למתווה האמור, ראו דיווח מנהל הקרן מיום 25.2.16 (אסמכתא 034993-03-2016).

החל מיום 1 בנובמבר 2024 שונה שכר נאמן הקרן מ-0.03% ל-0.02% משוויים השנתי הנקי הממוצע של סך נכסי הקרן.

ביאור 8 - צדדים קשורים (המשך):

ה. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים (בש"ח):

ליום 30 בנובמבר		
2023	2024	
2,201,937	12,028,256	מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
22,705,691	1,671,840	מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
-	4,875,426	סכומי בטוחות (Collateral) בשקל חדש
5,245,984	-	סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
3,199,111	-	חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
(19,785)	(15,304)	הוצאות לשלם, נטו
(2,859,734)	(6,278,740)	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
(9,538)	(19,274)	שכר מנהל לשלם
(715)	(964)	שכר נאמן לשלם

ו. להלן פירוט הכנסות (הוצאות) הקרן מצדדים קשורים (בש"ח).

לשנה שהסתיימה ביום		
30.11.2023	30.11.2024	
(121,289)	584,223	ריבית מפקדונות, מזומנים ובטוחות, נטו (משיכת יתר)

ביאור 9 - עסקאות במטבע חוץ, נטו:

יתרת התקשרות בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו אשר מבוססת על מחיר מטבע הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 30 בנובמבר 2024 הינה כדלקמן:

כמות	בנק	מטבע	סוג עסקה	מועד עסקה	שער מטבע לתאריך העסקה	מועד סיום העסקה	הפסד בש"ח
10,000,000	בינלאומי ^א	USD	Forward	21/10/2024	3.7440	06/01/2025	(1,106,371)
15,000,000	בינלאומי ^א	USD	Forward	04/11/2024	3.7363	06/01/2025	(1,544,596)
8,000,000	בינלאומי ^א	USD	Forward	18/11/2024	3.7328	02/12/2024	(775,228)
15,000,000	בינלאומי ^א	USD	Forward	19/08/2024	3.6810	16/12/2024	(691,393)
30,000,000	בינלאומי ^א	USD	Forward	21/08/2024	3.7070	16/12/2024	(2,161,152)
							(6,278,740)

^א צד קשור לנאמן הקרן.

מור מחקה (S&P 500 (4D)
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2024

ביאור 9 - עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך):

יתרת התקשרות בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו אשר מבוססת על מחיר מטבע הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 30 בנובמבר 2023 הינה כדלקמן:

כמות	בנק	מטבע	סוג עסקה	מועד עסקה	שער מטבע לתאריך העסקה	מועד סיום העסקה	רווח (הפסד) בש"ח
54,742,448	בינלאומי	USD	Forward	31/08/2023	3.7775	16/01/2024	(3,444,305)
33,300	בינלאומי	USD	Forward	31/08/2023	3.7838	16/01/2024	(2,304)
28,052	בינלאומי	USD	Forward	05/09/2023	3.7787	16/01/2024	(1,798)
44,700	בינלאומי	USD	Forward	06/09/2023	3.8031	16/01/2024	(3,950)
(22,179)	בינלאומי	USD	Forward	07/09/2023	3.8325	16/01/2024	2,608
(191,453)	בינלאומי	USD	Forward	11/09/2023	3.7816	16/01/2024	12,826
1,056	בינלאומי	USD	Forward	12/09/2023	3.7874	16/01/2024	(77)
(9,713)	בינלאומי	USD	Forward	13/09/2023	3.8093	16/01/2024	918
9,731	בינלאומי	USD	Forward	14/09/2023	3.8023	16/01/2024	(852)
9,209	בינלאומי	USD	Forward	18/09/2023	3.8008	16/01/2024	(793)
(1,000,000)	בינלאומי	USD	Forward	19/09/2023	3.7890	16/01/2024	74,349
(11,079)	בינלאומי	USD	Forward	19/09/2023	3.7910	16/01/2024	846
(45,670)	בינלאומי	USD	Forward	20/09/2023	3.7880	16/01/2024	3,351
74,847	בינלאומי	USD	Forward	21/09/2023	3.7944	16/01/2024	(5,967)
(13,656)	בינלאומי	USD	Forward	26/09/2023	3.8078	16/01/2024	1,271
(51,482)	בינלאומי	USD	Forward	27/09/2023	3.8266	16/01/2024	5,752
11,255	בינלאומי	USD	Forward	28/09/2023	3.8206	16/01/2024	(1,190)
28,340	בינלאומי	USD	Forward	02/10/2023	3.8109	16/01/2024	(2,724)
7,840	בינלאומי	USD	Forward	03/10/2023	3.8264	16/01/2024	(874)
1,039	בינלאומי	USD	Forward	04/10/2023	3.8486	16/01/2024	(139)
(4,000,000)	בינלאומי	USD	Forward	05/10/2023	3.8385	16/01/2024	494,202
(4,164)	בינלאומי	USD	Forward	05/10/2023	3.8428	16/01/2024	532
(41,078)	בינלאומי	USD	Forward	09/10/2023	3.9194	16/01/2024	8,378
6,882	בינלאומי	USD	Forward	10/10/2023	3.9230	16/01/2024	(1,429)
2,444	בינלאומי	USD	Forward	11/10/2023	3.9280	16/01/2024	(519)
(59,255)	בינלאומי	USD	Forward	12/10/2023	3.9413	16/01/2024	13,376
(14,373)	בינלאומי	USD	Forward	16/10/2023	3.9707	16/01/2024	3,664
20,302	בינלאומי	USD	Forward	17/10/2023	3.9918	16/01/2024	(5,602)
9,087	בינלאומי	USD	Forward	18/10/2023	4.0057	16/01/2024	(2,633)
14,007	בינלאומי	USD	Forward	19/10/2023	4.0193	16/01/2024	(4,248)
(65,167)	בינלאומי	USD	Forward	23/10/2023	4.0434	16/01/2024	21,326
(44,580)	בינלאומי	USD	Forward	24/10/2023	4.0354	16/01/2024	14,233
11,967	בינלאומי	USD	Forward	25/10/2023	4.0444	16/01/2024	(3,928)
1,587	בינלאומי	USD	Forward	26/10/2023	4.0639	16/01/2024	(552)
72,102	בינלאומי	USD	Forward	30/10/2023	4.0272	16/01/2024	(22,432)
(21,939)	בינלאומי	USD	Forward	31/10/2023	4.0166	16/01/2024	6,594
11,851	בינלאומי	USD	Forward	01/11/2023	3.9963	16/01/2024	(3,323)
42,219	בינלאומי	USD	Forward	02/11/2023	3.9520	16/01/2024	(9,979)
11,844	בינלאומי	USD	Forward	06/11/2023	3.8730	16/01/2024	(1,869)
(3,838)	בינלאומי	USD	Forward	07/11/2023	3.8662	16/01/2024	580
26,466	בינלאומי	USD	Forward	08/11/2023	3.8211	16/01/2024	(2,812)
(26,680)	בינלאומי	USD	Forward	09/11/2023	3.8306	16/01/2024	3,087
16,175	בינלאומי	USD	Forward	13/11/2023	3.8540	16/01/2024	(2,248)
3,698	בינלאומי	USD	Forward	14/11/2023	3.7890	16/01/2024	(275)
(13,629)	בינלאומי	USD	Forward	15/11/2023	3.7765	16/01/2024	844
4,878	בינלאומי	USD	Forward	16/11/2023	3.7293	16/01/2024	(73)
117,850	בינלאומי	USD	Forward	20/11/2023	3.7194	16/01/2024	(609)
(29,746)	בינלאומי	USD	Forward	21/11/2023	3.7118	16/01/2024	(71)
3,962	בינלאומי	USD	Forward	22/11/2023	3.7207	16/01/2024	(26)
130,610	בינלאומי	USD	Forward	27/11/2023	3.7083	16/01/2024	766
6,339	בינלאומי	USD	Forward	28/11/2023	3.6790	16/01/2024	222
(50,532)	בינלאומי	USD	Forward	29/11/2023	3.6767	16/01/2024	(1,884)
(14,866)	בינלאומי	USD	Forward	30/11/2023	3.7158	16/01/2024	24
							(2,859,734)

^ צד קשור לנאמן הקרן.

מור מחקה (4D) S&P 500
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2024

ביאור 10 - סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ:

יתרת התקשרות בגין עסקאות סוואפ בדולר ארצות הברית אשר מבוססת על מחיר מדד הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 30 בנובמבר 2024 הינה כדלקמן:

שם מדד הבסיס	מועד עסקה/ התחשבות אחרון	סימול	בנק	כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח	רווח בש"ח
S&P 500	24/09/2024	SPTR	JP MORGAN	6,027	12541.09	13227.13	5.5897 %	12,174,976
S&P 500	26/09/2024	SPTR	JP MORGAN	20	12569.13	13227.13	5.5793 %	38,642
S&P 500	08/10/2024	SPTR	JP MORGAN	20	12587.26	13227.13	5.5535 %	39,048
S&P 500	14/10/2024	SPTR	JP MORGAN	20	12827.63	13227.13	5.5427 %	22,301
S&P 500	21/10/2024	SPTR	JP MORGAN	10	12817.39	13227.13	5.5243 %	12,038
S&P 500	18/11/2024	SPTR	JP MORGAN	10	12916.80	13227.13	5.3821 %	10,441
								<u>12,297,446</u>

ביאור 11 - חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל:

לתאריך 30 בנובמבר 2023 לקרן חוזים עתידיים אשר נסחרים ב- CME - Chicago Mercantile Exchange. הפעילות בחוזים מתבצעת באמצעות בנקאי הקרן.

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 30 בנובמבר 2023, אשר מבוססת על מחיר החוזים למועד הדוחות הכספיים הינה:

שם החוזה	סימול	מועד פקיעה	כמות חוזים	סכום ליחידת שער ב-\$	מחיר קנייה ממוצע	מחיר ליום 30.11.2023	רווח מחוזים עתידיים	רווח מחוזים עתידיים
				\$-ב	\$-ב	\$-ב	\$-ב	בש"ח
S&P500 EMINI FUT DEC23	ESZ3	12/2023	257	50	4,509.85	4576.75	859,652	3,199,111

ביאור 12 - מידת החשיפה של הקרן:

חשיפת הקרן למניות, מט"ח ואג"ח הינה כדלקמן:

	ליום 30 בנובמבר 2023		ליום 30 בנובמבר 2024		
	שקל חדש	%	שקל חדש	%	
מניות	218,432,150	99.63	293,709,109	99.98	
מטבע חוץ	216,353,194	98.68	293,525,635	99.91	
אגרות חוב	188,832,637	86.13	267,900,861	91.19	

ביאור 13 - מחיר פדיון ליחידה:

ליום 30 בנובמבר	
2023	2024
351.78	455.18
351.78	456.19
0.00	(0.22)

מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים):

דוחות הכספיים המבוקרים

כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך

שיעור ההפרש

ביאור 13 - מחיר פדיון ליחידה (המשך):

הרכב ההפרש ליום 30 בנובמבר 2024:

הפרש ש"ח	הפרש %	
19,988	0.01	ניירות ערך הנסחרים בישראל
1,455,722	0.49	סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ
(2,125,485)	(0.72)	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
(649,775)	(0.22)	

ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה ליום 30 בנובמבר 2024, כפי שמופיע בדוחות הכספיים המבוקרים, לבין מחיר הפדיון ליחידה כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתוספת עמלת פדיון נובע מהפרשי עיתוי (כהגדרתם בתקנות) שנוצרו בין יום חישוב המחיר שפורסם 27 בנובמבר 2024, אשר חושב בהתאם לכללי השערוך בחוק השקעות משותפות בנאמנות, לבין היום שבו הסתיימה שנת הכספים של הקרן, 30 בנובמבר 2024 אשר חושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ביאור 14 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה:

מלחמת "חרבות ברזל" אשר פרצה ב-7 באוקטובר 2023 לאחר התקפת פתע של ארגון הטרור חמאס מעזה על שטחי ישראל, השפיעה וממשיכה להשפיע על פעילות המשק. המלחמה הביאה הן לגיוס משמעותי של אנשי מילואים, הן לפינוי ישובים בעוטף עזה ובגבול הצפון והן למטחי טילים לשטחי ישראל אשר פגעו באורח החיים השוטף. השפעות נוספות על המשק נובעות ממחסור בעובדים בעיקר לתחומי הנדל"ן והחקלאות ופגיעה בתיירות. המשך הלחימה בעזה וכניסת צה"ל ללבנון בסוף חודש ספטמבר 2024 מחייבים הסטת תקציבים לתמיכה במלחמה אשר צפויים להביא לגידול בגירעון וכן לעליית מיסים. הימשכות המלחמה בגבולות המדינה כמו גם הסלמה אפשרית מול איראן עלולה להביא להשפעות שליליות על המשק וכן על השווקים הפיננסיים אשר הגיבו בתנודתיות גבוהה הן בשערי ניירות הערך והן במסחר במט"ח. השפעות אלה מתבטאות, בין היתר, בתנודתיות בשערי המניות בבורסה, בתנודתיות בשער השקל לעומת מטבעות זרים, ובהורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות דירוג האשראי הבינלאומיות. יש לציין כי המידע המתואר לעיל אינו מהווה הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות של הקרן.