



אלטשולר שחם מחקה (4D) S&P 500

(מספר בורסה: 5139100)

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט, 2025

אלטשולר שחם מחקה (S&P 500 (4D)

דוחות כספיים ליום 31 באוגוסט, 2025

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוח על המצב הכספי
4	דוח רווח והפסד
5	דוח על השינויים בערך היחידות
6-14	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי היחידות של אלטשולר שחם מחקה S&P 500 (4D)

ביקרנו את הדוח המצורף על המצב הכספי של אלטשולר שחם מחקה S&P 500 (4D) (להלן - הקרן) ליום 31 באוגוסט, 2025, את דוח הרווח והפסד ואת הדוח על השינויים בערך היחידות לתקופה שהחלה ביום 11 בספטמבר, 2024 והסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2025. 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו 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 המצב הכספי של הקרן ליום 31 באוגוסט, 2025, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לתקופה שהחלה ביום 11 בספטמבר, 2024 והסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2025, 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 2025.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
18 בנובמבר, 2025

שקלים חדשים	באור	ליום 31 באוגוסט, 2025
נכסים		
ניירות ערך וקרנות		
ניירות ערך הנסחרים בישראל		
אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)		
18,557,201	2(ג')	
קרנות זרות הנסחרות בחו"ל		
קרנות זרות על מדדי מניות		
915,624		
19,472,825		
סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק		
נכסים אחרים		
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי		
סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ		
1,252,394	2(ג'), 10	
132,060		
1,384,454		
סך-הכל נכסים אחרים		
20,857,279		
סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק		
התחייבויות		
משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ		
סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו		
שכר נאמן לשלם		
25,047	9	
538,013	2(ג'), 11	
28		
563,088		
סך-הכל התחייבויות		
20,294,191	3	
סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק		
ערך היחידות		
הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח		
יתרת רווח שלא יועדה		
19,457,494		
836,697		
20,294,191		
סך-הכל ערך היחידות		
104.30%	12	
מחיר הפדיון ליחידה		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	מנהל הקרן	יובנק חברה לנאמנות בע"מ	נאמן הקרן
קלמן שחם	דירקטור בחברת האם של אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ	בוסמת ז'ורנו	משנה למנכ"ל
18 בנובמבר, 2025	18 בנובמבר, 2025	18 בנובמבר, 2025	18 בנובמבר, 2025
תאריך	תאריך	תאריך	תאריך

לתקופה שהחלה

ביום 11

בספטמבר, 2024

והסתיימה ביום

31 באוגוסט,

(* 2025)

שקלים חדשים	באור
-------------	------

הכנסות

ריביות, דיבידנדים ודמי השאלה:

ריבית ממזומנים ושווי מזומנים, נטו

ריבית מאגרות חוב

דיבידנדים מקרנות זרות, נטו

דמי השאלה, נטו

32,079

4,736

5,732

185

42,732

עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:ניירות ערך הנסחרים בישראל

מניות

אגרות חוב

10,552

402,998

ניירות ערך, קרנות, עסקאות סוואפ וחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל

מניות זרות

קרנות זרות

עסקאות סוואפ

חוזים עתידיים

(32,931)

24,333

528,633

(419,120)

4(ב')

(542,979)

מטבע חוץ

(28,514)

14,218

סך-הכל הכנסות

הוצאות (הכנסות)

דמי ניהול משתנים

שכר נאמן הקרן

(3,513)

7,5(ג')

1,424

7,5(ג')

(2,089)

סך-הכל הכנסות, נטו

16,307

רווח לתקופה

(* ראה באור 1(ב')).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
40,446,332	(* 604,711	39,841,621	תקבולים מהוצאת יחידות
(20,168,448)	(* 215,679	(20,384,127)	תשלומים לפדיון יחידות
16,307	16,307	-	רווח לתקופה (**)
20,294,191	836,697	19,457,494	יתרה ליום 31 באוגוסט, 2025

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

(** ראה באור 1(ב)).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. אלטשולר שחם מחקה S&P 500 (4D) (להלן - הקרן) פועלת על פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, ולפי הסכם הקרן, שנחתם בין מנהל הקרן לבין נאמן הקרן.

הקרן הינה קרן מחקה פתוחה כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

כמנהל הקרן משמש אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ.
כנאמן הקרן משמש יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

ב. הקרן החלה את פעילותה ביום 11 בספטמבר, 2024, לפיכך מייצגים הנתונים בדוח רווח והפסד ובדוח על השינויים בערך היחידות תקופה של כ- 11 חודשים בלבד.

ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ד. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג לצורך פרסום), התשס"ח - 2007 הינו 4D שמשמעו כדלקמן:

מניות - 4 - שיעור החשיפה למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מט"ח - D - שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

ה. ביום 5 בדצמבר, 2024 השתנה שם הקרן מ- א.ש מחקה S&P 500 (4D) לשמה הנוכחי.

ו. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין ישראל לארגון הטרור "חמאס", זאת לאחר מתקפה אכזרית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. פריצת המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית, בין היתר, בעקבות סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובמקומות ציבוריים והפסקת לימודים במערכות החינוך. בנוסף, גויסו מספר גדול של אזרחים למילואים. כמו כן, נרשמו ירידות בשווקים הפיננסיים בישראל.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת השפעה מהותית על המצב הכספי והתוצאות העסקיות של החברה אך אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על תוצאותיה של החברה בטווח הבינוני (אשר עשוי להתאפיין בהסתמך על אירועי העבר, גם בהתאוששות משמעותית של השווקים), עם התמשכות הלחימה, בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה על תחומי הפעילות של החברה וכן ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

ז. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצוין בתשקיף הקרן ו/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 מס' 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, מדד S&P 500 ושיעורי השינוי:

ליום 31 באוגוסט,
2025

104.30	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
111.91	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.3375	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) (**)
12,342.33	מדד S&P 500 (בנקודות, בדולר ארה"ב)

(*) לפי מדד בסיס 2022.

(**) ראה באור 2(ג)5.

לתקופה שהחלה ביום 11
בספטמבר, 2024 והסתיימה
ביום 31 באוגוסט, 2025 (*)
%

4.30	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
3.05	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
(11.51)	שיעור ירידת שער הדולר של ארה"ב
17.35	שיעור עליית מדד S&P 500

(*) ראה באור 1(ב').

ג. ניירות ערך, קרנות, עסקאות במטבע חוץ ועסקאות סוואפ מוצגים לפי ערכם כמפורט להלן, לפיכך משקף "ערך היחידות" את מחיר הפדיון של כל היחידות שבמחזור (ראה באור 6).

הערך בבורסה נקבע כדלקמן:

1. ניירות ערך הנסחרים בישראל מוצגים לפי ערכם בשוק, כפי שנקבע בבורסה לניירות ערך בתל-אביב ביום המסחר האחרון של תקופת החשבון שהינו 28 באוגוסט, 2025. לא היה מחיר כזה, ייקבע השווי על ידי מנהל הקרן בכפוף להנחיות שקבע הדירקטוריון באישור הנאמן.

2. קרנות זרות הנסחרות בחו"ל מוצגות לפי מחיר הסגירה שלהן ביום 29 באוגוסט, 2025. לא היה מחיר כזה, ייקבע השווי על ידי מנהל הקרן בכפוף להנחיות שקבע הדירקטוריון באישור הנאמן.

3. בכפוף לאמור לעיל, בדרך כלל שווי ניירות הערך המוחזקים בקרן חושב לפי הוראות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994 (להלן- התקנות). במקרים בהם לא ניתן לחשב את שווי ניירות הערך כמפורט בתקנות, שוערכו ניירות הערך בהתאם להנחיות שקבע דירקטוריון מנהל הקרן שאושרו על-ידי הנאמן (ראה באור 3 להלן).

4. עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) - שווי זכות או התחייבות לפי חוזה אקדמה (עסקאות Forward ו/או עסקאות Spot) ו/או עסקאות החלף שאינן במימון (עסקאות Swap) שווה לסכום שהיה משולם לקרן או שהקרן הייתה מחויבת בו אילו הגיעה העסקה לסיומה בסוף היום האחרון של שנת החשבון.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. (המשך)

5. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מוצגים 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 פקדונות בתאגידים בנקאיים, 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, קרנות זרות, חוזים עתידיים, עסקאות במטבע חוץ ועסקאות סוואפ 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 31 באוגוסט, 2025	שער	ערך נקוב	סימול
הערך בשוק	שער באגורות		
שקל חדש			

נכסים (^)

ניירות ערך וקרנות

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב קונצרניות

400,600	100.15	400,000	אבאפ.ק4	איביאי פק אגח ד
433,630	105.68	410,324	אלפק.ק10	אלה פקדון אגח י
241,502	110.03	219,487	גסאפ.ק1	ג'י.אס.אי אגח א
228,843	105.70	216,502	גסאפ.ק2	ג'י.אס.אי אגח ב
417,895	108.95	383,566	גלפק.ק1	גלעד פקדון אגחא
274,375	105.68	259,628	גלפק.ק2	גלעד פקדון אגחב
414,360	103.59	400,000	גלפק.ק3	גלעד פקדון אגחג
401,640	100.41	400,000	דנפק.ק2	דניאל פק אגח ב
266,770	106.06	251,527	הרפק.ק4	הראל פיקד אגח ד
22,448	1,034.45	2,170	ישכט.נ3	ישראלכרט מסחרי 3
152,122	1,016.18	14,970	לאמ.נ8	לאומי מסחרי 8
402,007	105.82	379,897	ספרפ.ק1	ספיר פקדון אגחא
401,156	100.58	398,843	ספרפ.ק4	ספיר פקדון אגחד
403,200	111.49	361,647	פאיפ.ק1	פאי פיקדון אגחא
393,913	109.78	358,820	פאיפ.ק2	פאי פיקדון אגחב
30,818	1,020.80	3,019	פעל.נ1	פועלים מסחרי 1
4,885,279				סך-הכל אגרות חוב קונצרניות

מלוות קצרי מועד

337,721	98.23	343,806	מקמ.נ216	מ.ק.מ. 216
1,643,102	98.55	1,667,278	מקמ.נ116	מ.ק.מ. 116
2,978,582	99.97	2,979,476	מקמ.נ915	מ.ק.מ. 915
3,698,575	99.63	3,712,311	מקמ.נ1015	מ.ק.מ. 1015
4,519,242	99.24	4,553,851	מקמ.נ1115	מ.ק.מ. 1115
494,700	98.94	500,000	מקמ.נ1215	מ.ק.מ. 1215
13,671,922				סך-הכל מלוות קצרי מועד

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב

קרנות זרות על מדדי מניות

305,091	648.32	141	IVV	iShares Core S&P 500 ETF
305,705	645.05	142	SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust
304,828	593.08	154	VOO	Vanguard S&P 500 ETF

סך-הכל קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב

סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק

19,472,825

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 31 באוגוסט, 2025	
<u>הערך בשוק</u> <u>שקל חדש</u>	
1,252,394	<u>נכסים אחרים</u>
132,060	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
	סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ
<u>1,384,454</u>	סך-הכל נכסים אחרים
<u>20,857,279</u>	סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
25,047	<u>התחייבויות</u>
538,013	משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
28	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
	שכר נאמן לשלם
<u>563,088</u>	סך-הכל התחייבויות
<u>20,294,191</u>	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(^א) נכסי הקרן לרבות מזומנים ושווי מזומנים (מזומנים ושווי מזומנים בשיעור של 6.05% מסך נכסי הקרן, נטו) מוחזקים אצל בנקאי הקרן - בנק הפועלים בע"מ, 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.

להלן מידע אודות פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, בהתאם להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי:

סיווג סיכון האשראי לפי קבוצות סיכון האשראי כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	סכומי		ניירות ערך חוץ שהושאלו	אג"ח בנק המוחזק בקרן	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
	ההפרשים	בטוחות			
	שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן (*)	בניירות ערך מפעילות בנגזרים נסחרים (**)	חוב		
			% מסך נכסי הקרן		
	-	-	-	0.15	

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

(**) ככל שבקורות כשל בצד שלישי, שאינו הגורם באמצעותו בוצעה העסקה, יגרעו הבטוחות מנכסי הקרן.

באור 4: - 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 כל ההכנסות והרווחים שיצברו לה, לרבות ריבית ודיבידנד, מכל סוגי ניירות הערך והפקדונות המוחזקים בישראל, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ב. עסקאות סוואפ מוצגות בדוח רווח והפסד בנטו ממיסים שנוכו במקור וממיסים שמחוייבים על ידי רשויות המס בחוץ לארץ בגין פעילות בנגזרים, ואשר לא יוחזרו לקרן.

באור 5: - הוצאות

א. הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הן בגין שכר המשולם בהתאם להסכם הקרן, למנהל ולנאמן הקרן, בשיעור הנקבע כאחוז משוויים הנקי 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 6: - עמלות

מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלויות העמלות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן. 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 7: - צדדים קשורים

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

ב. בבאור 3 לא נכללו ניירות ערך המוחזקים על ידי הקרן אשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.

ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:

שכר לנאמן הקרן כמפורט בדוח רווח והפסד.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן מחושב לפי 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן.

עד ליום 31 בדצמבר, 2024 שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן היה 0.30% וחושב בהתאם להוראה למנהלי הקרנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה. החל מיום 1 בינואר, 2025 השיעור הינו 0.00%.

עד ליום 31 בדצמבר, 2024 שכר נאמן הקרן חושב לפי 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן. החל מיום 1 בינואר, 2025 שכרו מחושב לפי 0.01% מהשווי האמור.

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 11 בפברואר, 2016 אסמכתא: 026944-03-2016).

ה. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך ו/או קרנות במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

באור 7: - צדדים קשורים (המשך)

1. להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 באוגוסט, 2025
שקלים חדשים
(28)

שכר נאמן לשלם

2. להלן פירוט העסקאות עם צדדים קשורים:

לתקופה שהחלה ביום 11 בספטמבר, 2024 והסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2025 (*)
שקלים חדשים
3,513
(1,424)

דמי ניהול משתנים
שכר נאמן הקרן

(*) ראה באור 1(ב').

באור 8: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

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

ליום 31 באוגוסט, 2025:

חשיפה למטבע חוץ		חשיפה לאג"ח		חשיפה מנייתית	
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
99.96	20,286,965	91.44	18,557,201	100.02	20,298,908

באור 9: - משיכת יתר מתאגיד בנקאי

ליום 31 באוגוסט, 2025 היתה לקרן משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ לצורך פעילותה השוטפת. משיכת יתר זו ניתנה לקרן במהלך העסקים השוטף.

באור 10: - סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ

ליום 31 באוגוסט, 2025

קסטודיאן	שם מדד	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבנות אחרון	סימול	מטבע כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח	רווח שקלים חדשים
בנק הפועלים	S&P 500	29/07/2025	SPTR INDEX	230 USD	14,088.86	14,304.68	5.04	114,160
בנק הפועלים	S&P 500	29/07/2025	SPTR INDEX	36 USD	14,088.86	14,304.68	5.02	17,900
								132,060

באור 11: - סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

ליום 31 באוגוסט, 2025

שקלים חדשים	רווח (הפסד)	שער עסקה	כמות	מטבע	מועד סיום עסקה	סוג עסקה	בנק
	12	3.3274	1,226	USD-ILS	2 בספטמבר, 2025	Spot	בנק הפועלים
	(97,026)	3.5350	491,806	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	14,684	3.7080	(39,673)	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(63,679)	3.6025	240,553	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(45,934)	3.6050	171,898	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	134	3.5725	(572)	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(230)	3.5670	1,003	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(11,502)	3.5370	57,715	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(29,251)	3.5720	124,872	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(13,260)	3.5505	62,319	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(185)	3.5310	957	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(12,576)	3.5340	64,069	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(11,244)	3.5205	61,508	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(6,020)	3.5430	29,326	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(4,806)	3.5720	20,518	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(28,767)	3.5280	151,174	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(20,626)	3.5387	102,627	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	463	3.5089	(2,704)	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(1,340)	3.5220	7,272	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(4,776)	3.4943	30,494	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(626)	3.4780	4,463	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(4,715)	3.4796	33,216	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(9,535)	3.4900	62,594	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(815)	3.4895	5,370	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	391	3.5540	(1,806)	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(584)	3.5340	2,973	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(13,925)	3.4960	87,955	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(4,172)	3.4005	66,302	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	20,211	3.3818	(456,890)	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	2,468	3.3089	89,716	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(6,522)	3.3527	406,398	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	170	3.4281	(1,862)	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(2,180)	3.3790	51,659	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(486)	3.3640	17,800	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(2,635)	3.3452	306,719	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	56	3.3269	5,857	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(123,988)	3.4675	936,368	USD-ILS	22 בדצמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	215	3.4489	(1,883)	USD-ILS	22 בדצמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(2,981)	3.4434	27,442	USD-ILS	22 בדצמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(1,506)	3.3852	29,397	USD-ILS	22 בדצמבר, 2025	Forward	בנק הפועלים
	(9,306)	3.3400	1,217,150	USD-ILS	8 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	(613)	3.3522	31,189	USD-ILS	8 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	84	3.3452	(6,557)	USD-ILS	8 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	(206)	3.3513	10,985	USD-ILS	8 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	(111)	3.3461	8,114	USD-ILS	8 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	(1,774)	3.3413	198,785	USD-ILS	8 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	188	3.3263	32,214	USD-ILS	8 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	6	3.3318	13,909	USD-ILS	8 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	(5,968)	3.3460	406,398	USD-ILS	28 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	(4,245)	3.3558	174,654	USD-ILS	28 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים
	(4,041)	3.3984	61,109	USD-ILS	28 בינואר, 2026	Forward	בנק הפועלים

באור 11: - סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 31 באוגוסט, 2025 (המשך)

בנק	סוג עסקה	מועד סיום עסקה	מטבע	כמות	שער עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק הפועלים	Forward	28 בינואר, 2026	USD-ILS	120,461	3.4074	(9,031)
בנק הפועלים	Forward	28 בינואר, 2026	USD-ILS	42,188	3.4120	(3,353)
בנק הפועלים	Forward	28 בינואר, 2026	USD-ILS	15,365	3.3830	(784)
בנק הפועלים	Forward	28 בינואר, 2026	USD-ILS	15,830	3.3815	(784)
בנק הפועלים	Forward	28 בינואר, 2026	USD-ILS	33,744	3.3726	(1,377)
בנק הפועלים	Forward	28 בינואר, 2026	USD-ILS	121,105	3.3933	(7,403)
בנק הפועלים	Forward	28 בינואר, 2026	USD-ILS	27,264	3.4135	(2,207)
						(538,013)

באור 12: - מחיר פדיון

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

ליום 31 באוגוסט, 2025

104.30
104.68
(0.36)

בדוחות הכספיים

כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך

שיעור ההפרש - ראה סעיף ב' להלן

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 31 באוגוסט, 2025:

הפרש באחוזים	כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בשקלים חדשים	בדוחות הכספיים
(0.01)	918,182	915,624
(0.43)	219,047	132,060
(0.19)	13,696	(25,047)
0.28	(594,630)	(538,013)
(0.01)		
(0.36)		

הפרשי עיתוי (*)

קרנות זרות הנסחרות בחו"ל

סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ

משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ

סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

הפרשי עיגול

(*) הפרשי עיתוי הינם הפרשים הנובעים מפער זמנים בין תאריך הדוחות הכספיים 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.
