



הרצל מחקה (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

(מספר בורסה - 5118419)

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2025

הראל מחקה (4D) S&P 500 נקובה ב - \$

דוחות כספיים

ליום 31 באוגוסט 2025

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-19	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 2025 ו-2024, 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 החשבוונאות 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 2025 ו-2024, את תוצאות פעולותיה והשינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבוונאות 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,
26 בנובמבר, 2025

ליום 31 באוגוסט		באורים	
2024	2025		
שקלים חדשים			
נכסים			
ניירות ערך הנסחרים בישראל			
105,723,755	118,778,701	(ד)2	מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות
105,723,755	118,778,701		סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל, לפי מחירי מכירה
נכסים אחרים			
23,331,568	21,950,297	(ג)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים
55,347	894,652	(ג)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים
821,185	162,255		בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ
87,809	1,853,172		בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
782	4,738		ריבית בנק לקבל
568	1,647		הוצאות דמי השאלה מראש
-	5,700		עסקאות Spot
3,153,660	3,436,882	(ד)2	עסקאות Equity Swap
277,032	50,063	7,(ד)2	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
27,727,951	28,359,406		סך-כל נכסים האחרים
133,451,706	147,138,107		סך-כל הנכסים
התחייבויות			
3,060,624	2,002,500		בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
7,014	1,050		ריבית בנק לשלם
4,444	296		הכנסות דמי השאלה מראש
5,773	-	(ג)4	שכר מנהל ונאמן לשלם
368,588	774,808	(ו),(ג)4	דמי ניהול משתנים לשלם
3,690	-	(ד)2	עסקאות Spot
975,233	4,850,911	(ד)2	עסקאות Forward
4,425,366	7,629,565		סך-כל ההתחייבויות
129,026,340	139,508,542	8	סך-כל הנכסים, נטו

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 באוגוסט		באורים	ערך היחידות
2024	2025		
שקלים חדשים			
33,226,677	31,201,813		הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 דולר של ארה"ב יתרת רווח שלא יועדה
95,799,663	108,306,729		
129,026,340	139,508,542		סך-כל ערך היחידות
		5	מחיר פדיון - באחוזים בדוחות הכספיים
388.32	447.12		
384.44	450.03		כפי שפורסם באתר הבורסה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נאמן הקרן, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ		מנהל הקרן, הראל קרנות נאמנות בע"מ		
שמעון עטיה, עו"ד	לירן וינגרט	אוריאל שור	ימית יעקובסון	אריאל כנורי
יועץ משפטי	מנהל תפעול ובקרת קרנות נאמנות	מנכ"ל מנהל הקרן	מנהלת מחלקת דוחות כספיים קרנות	סמנכ"ל הכספים
תפקיד	תפקיד	תפקיד	תפקיד	תפקיד
26/11/2025	26/11/2025	26/11/2025	26/11/2025	26/11/2025
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

הראל מחקה S&P 500 (4D) נקובה ב - \$

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט			
2024	2025		
שקלים חדשים		באורים	
		<u>הכנסות</u>	
		עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו מ:	
		<u>ניירות ערך הנסחרים בישראל:</u>	
		מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות	
3,827,981	4,968,148		
		<u>נגזרים וחוזים עתידיים:</u>	
		עסקאות Equity Swap	
		עסקאות Spot	
		עסקאות Forward	
		חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל	
(* 18,283,817	10,801,517		
(3,690)	9,390		
(* (4,796,994)	(3,114,352)		
1,265,729	342,991		
14,748,862	8,039,546		
2,258,843	(6,748,788)		
		הפרשי שער	
		<u>ריביות והכנסות מהשאלת ניירות ערך:</u>	
		אגרות חוב	
-	44,607		
906,277	1,141,444	(ז)4	מזומנים ושווי מזומנים והכנסות מהשאלת ניירות ערך, נטו
906,277	1,186,051		
21,741,963	7,444,957		
		סך-כל ההכנסות	
		<u>הוצאות</u>	
27,219	34,552	(ז)4	שכר נאמן הקרן
272,191	345,527	(ז),(ד)4	שכר מנהל הקרן
123,540	371,118	(ז),(ו)4	דמי ניהול משתנים
422,950	751,197		
21,319,013	6,693,760		
		רווח 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	
94,746,044	63,764,129	30,981,915	<u>יתרה ליום 1 בספטמבר 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
21,319,013	21,319,013	-	רווח לשנה
129,026,340	95,799,663	33,226,677 (##	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2024</u>
35,501,367	(*) 26,797,743	8,703,624	תקבולים מהנפקת יחידות
(31,712,925)	(*) (23,847,015)	(7,865,910)	תשלומים לפדיון יחידות
-	2,862,578	(2,862,578)	התאמת הערך הנקוב של היחידות לשער הדולר
6,693,760	6,693,760	-	רווח לשנה
139,508,542	108,306,729	31,201,813 (#	<u>יתרה ליום 31 באוגוסט 2025</u>

(*) ראה באור 2(ב).

(#) הסכום ליום 31 באוגוסט 2025 מייצג 9,348,858 יחידות בנות 1 דולר של ארה"ב ע.ג. כ"א.

(##) הסכום ליום 31 באוגוסט 2024 מייצג 9,119,189 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, בתנודתיות שערים בבורסה ובתנודתיות 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 הזוהים 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 הרווח שלא יועדה בדוחות על השינויים בערך היחידות.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

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

ליום 31 באוגוסט		
2024	2025	
388.32	447.12	מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
108.80	111.91	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.6436	3.3375	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר של ארה"ב)

(* לפי מדד ממוצע 2022.

שיעור השינוי לשנה שהסתיימה ביום 31 באוגוסט	
2024	2025
ב - %	

26.98	15.14	מחיר הפדיון של יחידות הקרן במונחים של דולר של ארה"ב
21.55	5.47	מחיר הפדיון של יחידות הקרן במונחים של שקלים חדשים
3.62	2.86	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין החודש האחרון של כל שנה)
(4.27)	(8.40)	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 או נגזרים כנגד זכאים בגין ניירות ערך או נגזרים (ישראלים או חוץ).
מכירת ניירות ערך או נגזרים כנגד חייבים בגין ניירות ערך או נגזרים (ישראלים או חוץ).

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

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

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 מדדיות 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 או הצמודים למטבע 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 בבנקים 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 של חוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוחות הכספיים שהינו 31 באוגוסט 2025 (אשתקד ליום 31 באוגוסט 2024) - 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 נכללו ניירות הערך ונגזרים המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים קשורים כנ"ל.
- ג. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 באוגוסט		
2024	2025	
שקלים חדשים		
982,554	2,484,776	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק
272	508	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק
(5,773)	-	שכר מנהל ונאמן לשלם
(368,588)	(774,808)	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, שיעור ההוספה ודמי ניהול משתנים (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. בהתאם למתווה האמור מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית ו/או בהתקיים תנאים שפורטו במתווה. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.2016 אסמכתא: 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		
2024	2025	
שקלים חדשים		
304,324	122,600	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
(27,219)	(34,552)	שכר נאמן הקרן
(272,191)	(345,527)	שכר מנהל הקרן
(123,540)	(371,118)	דמי ניהול משתנים

מחיר פדיון באור 5: -

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			
2024	2025		
באחוזים			
388.32	447.12	בדוחות הכספיים	
384.44	450.03	כפי שפורסם באתר הבורסה	
1.01	(0.65)	שיעור ההפרש במונחים דולריים - ראה סעיף ב' להלן	

ב. הסבר ההפרש במחיר הפדיון:
ליום 31 באוגוסט 2025:

הפרש בדולר של ארה"ב	הפרש באחוזים מהמחיר שפורסם (*)	הפרשי עיתוי & הפרשי שער בניירות ערך חוץ, נגזרים, חוזים עתידיים ומזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ (**)
(272,657)	(0.65)	

(*) יום מסחר אחרון לקביעת שער פרסום של הקרן הינו 28 באוגוסט 2025.
 (**) שערי ניירות ערך חוץ, נגזרים, חוזים עתידיים ושערי מטבע חוץ הינם ליום 29 באוגוסט 2025 ונקבעו לאחר פרסום מחיר הקרן.

ליום 31 באוגוסט 2024:

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

מדידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן באור 6: -

ליום 31 באוגוסט 2024		ליום 31 באוגוסט 2025		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מדידת החשיפה	שיעור החשיפה	מדידת החשיפה	
%	שקלים חדשים	%	שקלים חדשים	
100.36	129,489,065	100.36	140,014,614	מניות
81.94	105,723,755	85.14	118,778,701	אגרות חוב
99.80	128,763,288	100.13	139,687,653	מטבע חוץ

באור 7: - בטחונות

שווי הבטחונות לצורך ההתקשרויות בחוזים העתידיים ליום 31 באוגוסט 2025 הינו 233,996 שקלים חדשים (ליום 31 באוגוסט 2024 הבטחונות היו 945,377 שקלים חדשים) - לפירוט החוזים העתידיים ראה באור 8.

באור 8: - רשימת נכסי הקרן

נכון ליום 31.08.2025									
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מחיר באגורות	כמות ע.ג. (**)	תאריך פדיון	אחוז ריבית	קסטוריאן	סימבול	שם נייר	ניירות ערך הנסחרים בישראל (B)
									מלוות קצרי מועד ואגורות חוב שאינן צמודות
1.39	1,940,800	97.04	2,000,000	31/05/2026	0.00	בינלאומי	TBIL0526	05/26 קצרה	ממשל קצרה
2.46	3,427,150	1,043.59	328,400	09/09/2025	4.55	בינלאומי	DSMN.P4	דיסק מן מסחרי	דיסק מן מסחרי
2.16	3,016,357	1,028.07	293,400	12/01/2026	4.54	בינלאומי	DSMN.P5	דיסק מן מסחרי	דיסק מן מסחרי
2.99	4,175,520	1,043.88	400,000	09/09/2025	4.55	בינלאומי	LUM.P6	לאומי מסחרי	לאומי מסחרי
1.47	2,052,000	1,026.00	200,000	23/01/2026	4.52	בינלאומי	LUM.P7	לאומי מסחרי	לאומי מסחרי
0.47	654,238	1,006.52	65,000	05/06/2026	4.59	בינלאומי	MLSR.P5	מליסרון מסחרי	מליסרון מסחרי
2.12	2,960,474	1,025.45	288,700	30/01/2026	4.51	בינלאומי	MZIS.P4	מז טפ הנפמסחרי	מז טפ הנפמסחרי
0.72	1,006,050	1,006.05	100,000	20/07/2026	4.52	בינלאומי	MZIS.P5	מז טפ הנפמסחרי	מז טפ הנפמסחרי
3.66	5,104,000	1,020.80	500,000	09/03/2026	4.51	בינלאומי	POL.P1	פועלים מסחרי	פועלים מסחרי
1.07	1,498,950	99.93	1,500,000	31/05/2026	4.17	בינלאומי	FRN0526	ממשל משתנה	ממשל משתנה
0.92	1,277,770	98.29	1,300,000	29/11/2030	4.17	בינלאומי	FRN1130	ממשל משתנה	ממשל משתנה
0.90	1,253,460	96.42	1,300,000	30/11/2034	4.17	בינלאומי	FRN1134	ממשל משתנה	ממשל משתנה
11.65	16,250,749	99.63	16,311,100	03/10/2025		בינלאומי	TR1015	מ.ק.מ.1015	מ.ק.מ.1015
5.34	7,443,000	99.24	7,500,000	05/11/2025		בנק פועלים	TR1115	מ.ק.מ.1115	מ.ק.מ.1115
7.35	10,249,200	98.55	10,400,000	07/01/2026		בינלאומי	TR116	מ.ק.מ.116	מ.ק.מ.116
1.77	2,473,500	98.94	2,500,000	03/12/2025		בנק לאומי	TR1215	מ.ק.מ.1215	מ.ק.מ.1215
3.52	4,911,500	98.23	5,000,000	04/02/2026		בינלאומי	TR216	מ.ק.מ.216	מ.ק.מ.216
0.70	979,400	97.94	1,000,000	04/03/2026		בנק לאומי	TR316	מ.ק.מ.316	מ.ק.מ.316
0.70	972,600	97.26	1,000,000	06/05/2026		בנק מזרחי-טפחות	TR516	מ.ק.מ.516	מ.ק.מ.516
4.17	5,817,000	96.95	6,000,000	03/06/2026		בינלאומי	TR616	מ.ק.מ.616	מ.ק.מ.616
0.35	482,850	96.57	500,000	08/07/2026		בנק דיסקונט	TR726	מ.ק.מ.726	מ.ק.מ.726
3.05	4,253,667	96.30	4,417,100	05/08/2026		בינלאומי	TR816	מ.ק.מ.816	מ.ק.מ.816
6.53	9,110,471	99.97	9,113,205	03/09/2025		בינלאומי	TR915	מ.ק.מ.915	מ.ק.מ.915
5.65	7,884,429	99.97	7,886,795	03/09/2025		בנק מזרחי-טפחות	TR915	מ.ק.מ.915	מ.ק.מ.915
1.51	2,100,200	105.01	2,000,000	01/07/2035	4.65	בינלאומי	ELDP.B11	אלה פקדון אגח	אלה פקדון אגח
1.50	2,090,400	104.52	2,000,000	30/06/2034	4.66	בינלאומי	AVDP.B2	אביעד פקדון אגח	אביעד פקדון אגח
1.49	2,071,800	103.59	2,000,000	01/07/2035	4.67	בינלאומי	GLDP.B3	גלעד פקדון אגח	גלעד פקדון אגח
0.54	749,537	103.10	727,000	01/07/2035	4.65	בינלאומי	GLDP.B4	גלעד פקדון אגח	גלעד פקדון אגח
1.50	2,096,000	104.80	2,000,000	03/12/2034	4.65	בינלאומי	HRIN.B1	הראל ריב אגח	הראל ריב אגח
0.73	1,015,900	101.59	1,000,000	22/05/2035	4.66	בינלאומי	HRIN.B3	הראל ריב אגח	הראל ריב אגח
0.76	1,060,600	106.06	1,000,000	22/07/2032	4.62	בינלאומי	HRPK.B4	הראל פיקד אגח	הראל פיקד אגח
1.11	1,545,900	103.06	1,500,000	05/03/2035	4.65	בינלאומי	IBID.B1	איביא פק אגח	איביא פק אגח
2.03	2,842,625	104.24	2,727,000	14/11/2034	4.68	בינלאומי	PPLS.B1	פאי פלוס אגח	פאי פלוס אגח
1.35	1,894,204	104.71	1,809,000	04/12/2034	4.65	בינלאומי	PPLS.B2	פאי פלוס אגח	פאי פלוס אגח
1.51	2,116,400	105.82	2,000,000	08/09/2032	4.67	בינלאומי	SPRD.B1	ספיר פקדון אגח	ספיר פקדון אגח
85.14	118,778,701								סה"כ ניירות ערך הנסחרים בישראל, לפי מחירי מכירה
									נכסים אחרים
15.73	21,950,297								מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים
0.64	894,652								מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)
0.12	162,255								בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ (A)
1.34	1,853,172								בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)
0.00	4,738								ריבית בנק לקבל (A)
0.00	1,647								הוצאות דמי השאלה מראש
0.00	5,700								עסקאות Spot (A)
2.46	3,436,882								עסקאות Equity Swap (A)
0.04	50,063								חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)
20.33	28,359,406								סה"כ נכסים אחרים
105.47	147,138,107								סה"כ הנכסים
									התחייבויות
1.44	2,002,500								בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)
0.00	1,050								ריבית בנק לשלם
0.00	296								הכנסות דמי השאלה מראש
0.55	774,808								דמי ניהול משתנים לשלם (A)
3.48	4,850,911								עסקאות Forward (A)
5.47	7,629,565								סה"כ ההתחייבויות
100.00	139,508,542								סה"כ הנכסים, נטו

הראל מחקה S&P 500 (4D) נקובה ב - \$

באורים לדוחות הכספיים

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

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

(צ) נייר ערך אשר הונפק על ידי צד קשור למנהל הקרן או לנאמן הקרן.

(מ) הושאל בחלקו/במלואו על פי החלטת מנהל הקרן. ליום 31 באוגוסט 2025 הקרן השאילה ניירות ערך בהתאם להוראות סעיף 8 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001, באמצעות תאגיד בנקאי, שווי ההשאלות הינו 29,121,953 שקלים חדשים המהווים 20.87% 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	12,355,196	8.86
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	4,009	0.00
בנק הפועלים בע"מ	4,424	0.00
בנק מזרחי טפחות בע"מ *	2,485,284	1.78
בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	7,996,036	5.73
	22,844,949	16.37

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

(A) נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או הצמודים למטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX ליום הדוחות הכספיים.

S פירוט עסקאות Spot (A)

קסטודיאן בינלאומי	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
בינלאומי	600,000	USD/ILS	3.3280	02/09/2025	5,700	0.00

ES פירוט עסקאות Equity Swap (A)

סימבול	קסטודיאן	כמות	מטבע	שער מדד	מועד סיום עסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
SPTR	בנק דיסקונט	375	USD	14,304.68	12/02/2026	7,074	0.01
SPTR	בנק לאומי	745	USD	14,304.68	14/11/2025	(109,931)	(0.08)
SPTR	בנק לאומי	500	USD	14,304.68	05/09/2025	1,721,739	1.23
SPTR	בנק פועלים	745	USD	14,304.68	19/11/2025	219,327	0.16
SPTR	בנק פועלים	500	USD	14,304.68	04/09/2025	1,598,673	1.14
						3,436,882	2.46

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 ארצות הברית	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
S&P500 EMINI FUT SEP25	בינלאומי	ESU5	3	50	6,472.75	הברית	50,063	0.04

פירוט עסקאות (A) Forward FX						
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן
(0.04)	(61,131)	30/09/2025	3.6439	USD/ILS	200,000	בינלאומי
(0.01)	(15,314)	10/02/2026	3.3552	USD/ILS	625,000	בינלאומי
(0.14)	(199,672)	30/09/2025	3.5375	USD/ILS	1,000,000	בינלאומי
(0.23)	(320,899)	16/09/2025	3.5160	USD/ILS	1,800,000	בינלאומי
(0.15)	(209,564)	08/10/2025	3.5282	USD/ILS	1,100,000	בינלאומי
(0.12)	(167,239)	15/10/2025	3.5047	USD/ILS	1,000,000	בינלאומי
(0.05)	(75,354)	15/10/2025	3.5386	USD/ILS	375,000	בינלאומי
(0.04)	(50,236)	15/10/2025	3.5386	USD/ILS	250,000	בינלאומי
(0.03)	(45,848)	30/09/2025	3.6439	USD/ILS	150,000	בנק דיסקונט
(0.09)	(130,216)	30/09/2025	3.5985	USD/ILS	500,000	בנק פועלים
(0.03)	(43,660)	30/09/2025	3.5562	USD/ILS	200,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.11)	(152,879)	30/09/2025	3.5563	USD/ILS	700,000	בנק לאומי
(0.09)	(130,979)	30/09/2025	3.5562	USD/ILS	600,000	בנק דיסקונט
(0.02)	(28,433)	15/10/2025	3.5460	USD/ILS	136,500	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.03)	(41,006)	15/10/2025	3.5480	USD/ILS	195,000	בנק לאומי
(0.41)	(570,125)	15/10/2025	3.5270	USD/ILS	3,010,000	בנק דיסקונט
(0.07)	(91,184)	16/09/2025	3.5201	USD/ILS	500,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.10)	(135,953)	16/09/2025	3.5190	USD/ILS	750,000	בנק לאומי
(0.15)	(208,325)	08/10/2025	3.5461	USD/ILS	1,000,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.06)	(84,266)	15/10/2025	3.5060	USD/ILS	500,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.06)	(83,843)	15/10/2025	3.5052	USD/ILS	500,000	בנק דיסקונט
(0.03)	(43,599)	21/10/2025	3.4930	USD/ILS	280,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.52)	(719,431)	21/10/2025	3.4920	USD/ILS	4,650,000	בנק לאומי
(0.06)	(78,699)	21/10/2025	3.4947	USD/ILS	500,000	בנק דיסקונט
(0.05)	(69,299)	21/10/2025	3.4948	USD/ILS	440,000	בנק דיסקונט
(0.09)	(132,326)	04/11/2025	3.3950	USD/ILS	2,250,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.03)	(37,997)	04/11/2025	3.3970	USD/ILS	625,000	בנק לאומי
(0.02)	(31,241)	04/11/2025	3.3987	USD/ILS	500,000	בנק דיסקונט
(0.11)	(147,236)	04/11/2025	3.3928	USD/ILS	2,600,000	בנק פועלים
0.00	3,431	18/11/2025	3.3281	USD/ILS	500,000	בנק דיסקונט
(0.01)	(12,870)	18/11/2025	3.3536	USD/ILS	700,000	בנק לאומי
(0.00)	(3,756)	18/11/2025	3.3540	USD/ILS	200,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.02)	(26,693)	18/11/2025	3.3550	USD/ILS	1,350,000	בנק דיסקונט
(0.01)	(9,193)	18/11/2025	3.3536	USD/ILS	500,000	בנק פועלים
(0.01)	(10,999)	13/01/2026	3.3430	USD/ILS	1,000,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.04)	(51,743)	13/01/2026	3.4160	USD/ILS	625,000	בנק לאומי
(0.06)	(86,919)	13/01/2026	3.4202	USD/ILS	1,000,000	בנק דיסקונט
(0.23)	(314,229)	13/01/2026	3.4122	USD/ILS	3,975,000	בנק פועלים
(0.14)	(193,127)	13/01/2026	3.4172	USD/ILS	2,300,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.02)	(29,354)	27/01/2026	3.3709	USD/ILS	750,000	בנק מזרחי-טפחות (*)
(0.00)	(5,513)	10/02/2026	3.3590	USD/ILS	195,000	בנק לאומי
(0.00)	(3,992)	10/02/2026	3.3600	USD/ILS	136,500	בנק מזרחי-טפחות (*)
(3.48)	(4,850,911)					

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באורים לדוחות הכספיים

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 כבבוצת סיכון האשראי הראשונה, לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי (בהתאם להוראה).

להלן מידע אודות מזומנים, פעילות בנזורים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, בהתאם להוראה:

זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	שיעור המזומנים והפקדונות בקרן (יתרת זכות)	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	סיווג סיכון האשראי לפי קבוצות סיכון האשראי כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני 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	8.86	0.00	0.00	0.00	4.46	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	5.73	0.00	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק הפועלים בע"מ	0.00	1.85	0.00	0.00	3.66	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	0.00	0.00	0.00	0.00	4.62	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מזרחי טפחות ע"מ (*)	1.78	0.00	0.00	0.00	2.84	קבוצת סיכון אשראי ראשונה

(* צד קשור לנאמן הקרן.

זהות הגופים באמצעותם מתבצעות ההחזקה בניירות ערך - בשיעור מסך נכסי הקרן

בנק דיסקונט לישראל בע"מ	בנק מזרחי טפחות (בע"מ *)	בנק הפועלים בע"מ	בנק לאומי לישראל בע"מ	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
0.35	6.35	5.34	2.48	70.62

**מלוות קצרי מועד ואגרות חוב
שאינן צמודות**

(* צד קשור לנאמן הקרן.

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

נכון ליום 31.08.2024							
שם נייר	סימבול	קסטודיאן	תאריך פדיון	כמות ע.ג. (**)	מחיר באגורות	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
ניירות ערך הנסחרים בישראל (B)							
מלוות קצרי מועד							
מ.מ.ק. 1014	TR1014	בנק מזרחי-טפחות	02/10/2024	17,000,000	99.62	16,935,400	13.13
מ.מ.ק. 1114	TR1114	בינלאומי	06/11/2024	16,000,000	99.22	15,875,200	12.30
מ.מ.ק. 1214	TR1214	בנק לאומי	04/12/2024	5,000,000	98.90	4,945,000	3.83
מ.מ.ק. 125	TR125	בינלאומי	08/01/2025	10,157,900	98.51	10,006,547	7.76
מ.מ.ק. 215	TR215	בינלאומי	05/02/2025	9,005,200	98.21	8,844,007	6.85
מ.מ.ק. 315	TR315	בנק פועלים	05/03/2025	9,500,000	97.89	9,299,550	7.21
מ.מ.ק. 415	TR415	בינלאומי	02/04/2025	6,000,000	97.57	5,854,200	4.54
מ.מ.ק. 515	TR515	בנק פועלים	07/05/2025	2,000,000	97.20	1,944,000	1.51
מ.מ.ק. 615	TR615	בינלאומי	04/06/2025	5,878,500	96.91	5,696,854	4.42
מ.מ.ק. 715	TR715	בנק פועלים	02/07/2025	10,000,000	96.61	9,661,000	7.48
מ.מ.ק. 914	TR914	בינלאומי	04/09/2024	16,672,000	99.94	16,661,997	12.91
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 נכסים 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 (A)						
	דמי ניהול משתנים לשלם (A)						
S	עסקאות (A) Spot						
FX	עסקאות (A) Forward						
סך-כל ההתחייבויות							
סך-כל הנכסים, נטו							
81.94 105,723,755							
18.08 23,331,568							
0.04 55,347							
0.64 821,185							
0.07 87,809							
0.00 782							
0.00 568							
2.44 3,153,660							
0.22 277,032							
21.49 27,727,951							
103.43 133,451,706							
2.37 3,060,624							
0.01 7,014							
0.00 4,444							
0.00 5,773							
0.29 368,588							
0.00 3,690							
0.76 975,233							
3.43 4,425,366							
100.00 129,026,340							

(**) 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 או הצמודים למטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX ליום הדוחות הכספיים.

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.

(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	שיעור בטוחות	שיעור סכומי	שיעור המזומנים	זהות הגופים
לפי קבוצות סיכון	ההפרשים שהקרן	בניירות ערך	ההפרשים שהקרן	והפקדונות בקרן	באמצעותם מתבצעת
האשראי כמפורט	זכאית להם מפעילות	מפעילות	בנגזרים נסחרים	(יתרת זכות)	הפעילות
בנספח להוראה בדבר	ובנגזרי OTC, אשר	בנגזרים	טרם נסלקו לקרן	המוחזקים בבנקים	
סיכונים קסטודי וסיכונים		נסחרים			
אשראי					
	% מהשווי	% מהשווי	% מהשווי	% מהשווי הנקי	% מהשווי הנקי של
	הנקי של	הנקי של	הנקי של נכסי	של נכסי הקרן	נכסי הקרן
	נכסי הקרן	נכסי הקרן	הקרן		
קבוצת סיכון אשראי					בנק לאומי לישראל
ראשונה	0.00	0.00	0.00	8.39	בע"מ
קבוצת סיכון אשראי					הבנק הבינלאומי
ראשונה	0.00	0.00	0.00	8.75	הראשון לישראל
קבוצת סיכון אשראי					בע"מ
ראשונה	0.00	0.00	0.00	0.22	בנק הפועלים בע"מ
קבוצת סיכון אשראי					בנק דיסקונט
ראשונה	0.00	0.00	0.00	0.00	לישראל בע"מ
קבוצת סיכון אשראי					בנק מזרחי טפחות
ראשונה	0.00	0.00	0.00	0.76	בע"מ (*)

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

זהות הגופים באמצעותם מתבצעות ההחזקה בניירות ערך - בשיעור מסך נכסי הקרן, נטו

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

מלוות קצרי מועד

(*) צד קשור לנאמן הקרן.