



תכלית TTF (4D) S&P 500
(מספר בורסה: 5113998)

דוחות כספיים

ליום 28 בפברואר, 2025

תכלית TTF (4D) S&P 500

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2025

תוכן העניינים

דף

2	דוח רואה החשבון המבקר
3-4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד
6	דוחות על השינויים בערך היחידות
7-21	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי היחידות של תכלית TTF (4D) S&P 500

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של תכלית TTF (4D) S&P 500 (להלן - הקרן) לימים 28 בפברואר, 2025 ו- 29 בפברואר, 2024, 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 על פיו. אחריותנו הינה 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 המצב הכספי של הקרן לימים 28 בפברואר, 2025 ו- 29 בפברואר, 2024, 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 מאי 2025.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
20 במאי, 2025

ליום		באור			
29 בפברואר, 2024	28 בפברואר, 2025				
שקלים חדשים					
נכסים					
ניירות ערך וקרנות					
ניירות ערך הנסחרים בישראל					
אגרות חוב:					
		אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן			
		אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)			
21,120,150	-	סך-הכל אגרות חוב			
1,183,875,480	993,738,408				
1,204,995,630	993,738,408				
קרנות זרות הנסחרות בחו"ל					
		קרנות זרות על מדדי מניות			
236,296	7,508,417	סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק			
1,205,231,926	1,001,246,825				
נכסים אחרים					
		מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי			
		מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ			
		סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע ישראלי			
		סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ			
		הכנסות לקבל			
		סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות הקרן, נטו			
		סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ			
222,530,002	121,480,520	סך-הכל נכסים אחרים			
16,501,445	13,633,905				
25,059,037	22,290,188				
27,120,826	-				
1,549	541				
-	476,915				
-	50,389,455				
291,212,859	208,271,524				
1,496,444,785	1,209,518,349	סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחיר מכירה בשוק			
התחייבויות					
		סכומים לשלם בגין רכישת/מכירת קרנות זרות הנסחרות בחו"ל, נטו			
		סכומי בטוחות (Collateral) לשלם במטבע חוץ			
		הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו			
		סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ			
		דמי השאלה מראש			
		דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם			
		דמי ניהול משתנים לשלם			
11,019,263	39,478,068	סך-הכל התחייבויות			
19,592,776	-				
125	-				
65,395	28,918				
2,241,697	607,719				
32,919,256	69,762,025				
חוזים עתידיים					
1,463,525,529	1,139,756,324	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק			

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום		באור	ערך היחידות
29 בפברואר, 2024	28 בפברואר, 2025		
שקלים חדשים			
179,548,112	193,958,156		הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
960,208,212	1,269,567,373		יתרת רווח שלא יועדה
<u>1,139,756,324</u>	<u>1,463,525,529</u>		סך-הכל ערך היחידות
<u>634.79%</u>	<u>754.56%</u>	13	מחיר הפדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יובנק חברה לנאמנות בע"מ נאמן הקרן		מיטב קרנות נאמנות בע"מ מנהל הקרן	
שיר-לי נתן עו"ד	בושמת ז'ורנו משנה למנכ"ל	ליאור כגן מנכ"ל	ענבר סלטו סמנכ"ל תפעול
20 במאי, 2025 תאריך	20 במאי, 2025 תאריך	20 במאי, 2025 תאריך	20 במאי, 2025 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום		באור	
28 בפברואר, 2025	29 בפברואר, 2024		
שקלים חדשים			
			הכנסות (הפסדים)
			ריביות, דיבידנדים ודמי השאלה:
12,866,941	7,509,067	6(ב')	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים ובטוחות (Collateral), נטו
2,368,705	1,292,423		ריבית מאגרות חוב
34,660	37,452		דיבידנדים מקרנות זרות, נטו
-	7,852		דמי השאלה
15,270,306	8,846,794		
			עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:
24,433,159	47,054,552	אגרות חוב ומלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל	
1,211,544	3,771,783	קרנות זרות הנסחרות בחו"ל	
10,387,037	2,674,442	חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל	
(67,937,535)	28,458,805	עסקאות במטבע חוץ	
180,346,838	147,909,542	עסקאות סוואפ	
45,382,837	(9,021,506)	מטבע חוץ	
193,823,880	220,847,618		
209,094,186	229,694,412	סך-הכל הכנסות	
			הוצאות
1,442,672	2,982,159	9,7(ג')	דמי ניהול קבועים
2,621,483	5,379,241	9,7(ג')	דמי ניהול משתנים
269,140	411,378	9,7(ג')	דמי נאמנות
4,333,295	8,772,778	סך-הכל הוצאות	
204,760,891	220,921,634	רווח לשנה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
572,946,126	458,568,078	114,378,048	<u>יתרה ליום 1 במרס, 2023</u>
653,011,462	(*) 540,000,929	113,010,533	תקבולים מהוצאת יחידות
(290,962,155)	(*) (243,121,686)	(47,840,469)	תשלומים לפדיון יחידות
204,760,891	204,760,891	-	רווח לשנה
1,139,756,324	960,208,212	179,548,112	<u>יתרה ליום 29 בפברואר, 2024</u>
291,991,785	(*) 251,470,721	40,521,064	תקבולים מהוצאת יחידות
(189,144,214)	(*) (163,033,194)	(26,111,020)	תשלומים לפדיון יחידות
220,921,634	220,921,634	-	רווח לשנה
<u>1,463,525,529</u>	<u>1,269,567,373</u>	<u>193,958,156</u>	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2025</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תכלית TTF (4D) S&P 500 (להלן - הקרן), פועלת על-פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994, ולפי הסכם הקרן, כפי שתוקן מעת לעת, שנחתם בין מנהל הקרן לבין נאמן הקרן.

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

כמנהל הקרן משמשת חברת מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

כנאמן הקרן משמש יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית לנכס
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.

ד. מדיניות ההשקעות של הקרן הנה בהתאם למצוין בתשקיף הקרן ובדוח השנתי שלה, כפי שפורסם ולשינויים במדיניות זו, ככל שאירעו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שערי החליפין של הדולר של ארה"ב, מדד S&P 500 ושיעורי השינוי:

ליום		
28 בפברואר, 2025	29 בפברואר, 2024	
754.56	634.79	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
109.01	105.40	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.5980	3.5616	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) **
11,323.73	9,601.73	מדד S&P 500 (בנקודות, בדולר של ארה"ב)

(*) לפי מדד בסיס 2022.

(**) ראה סעיף ד' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום	
28 בפברואר, 2025	29 בפברואר, 2024
%	

26.72	18.87	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
2.53	3.43	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
(2.81)	1.02	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארה"ב
29.82	17.93	שיעור עליית מדד S&P 500
26.18	19.14	שיעור עליית הקרן במונחים שקליים

ג. ניירות ערך, קרנות זרות ועסקאות OTC מוצגים לפי ערכם כמפורט להלן:

1. 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.

2. קרן זרה - המחיר שנקבע לה, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994 (להלן: "תקנות קניה ומכירה") ליום המסחר האחרון של שנת החשבון. לא ניתן לקבוע את שווייה של קרן זרה כאמור לעיל, יהיה שוויה המחיר שנקבע לה לאחרונה אולם מנהל הקרן רשאי, בכפוף להנחיות אשר קבע הדירקטוריון, ולאחר שאושרו על ידי הנאמן, לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

3. על אף האמור 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 מכח התקנות האמורות.

4. עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) - עסקאות במטבע חוץ מסוג Forward ו-Spot כמו גם עסקאות סוואפ שאינן במימון, שוות לסכום שהיה מתקבל בקרן או שהקרן הייתה מחויבת בו, אילו הגיעו העסקאות לסיומן בסוף היום האחרון של שנת החשבון.

ד. 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").

ה. מזומנים ושווי מזומנים (לרבות פעולות עתידיות) נחשבים על-ידי הקרן השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים, כמו גם חוזים עתידיים אשר סליקת יתרת ההתקשרות בגינם מתבצעת בסוף היום.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ו. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך, קרנות, חוזים עתידיים, עסקאות במטבע חוץ ועסקאות סוואפ מהווה חלק מהרווח או ההפסד שנצבר והיא נזקפת לדוחות רווח והפסד.
- ז. חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו בשנת החשבון המתייחס לרווח או הפסד שנצבר ליום ההוצאה או הפדיון והמשתקף בפער בין התקבולים או התשלומים לבין ערכן הנקוב של היחידות, נזקף לדוחות על השינויים בערך היחידות בסעיף יתרת רווח שלא יועדה.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה

ליום 28 בפברואר, 2025

קסטודיאן	סימול	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש
----------	-------	----------	-------------	-------------------

נכסים

ניירות ערך וקרנות

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב

אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן
אלה פקדון אגח ד

בינלאומי	אלפק.ק4	20,505,000	103.00	21,120,150
----------	---------	------------	--------	------------

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב קונצרניות

בינלאומי	אבפק.ק1	22,500,000	102.73	23,114,250	אביעד פקדוןאגחא
בינלאומי	אבפק.ק2	15,000,000	101.52	15,228,000	אביעד פקדוןאגחב
בינלאומי	אלפק.ק10	20,000,000	102.36	20,472,000	אלה פקדון אגח י
בינלאומי	אלפק.ק11	30,000,000	101.41	30,423,000	אלה פקדון אגחא
בינלאומי	אלפק.ק12	20,000,000	100.37	20,074,000	אלה פקדון אגחב
בינלאומי	גסאפ.ק2	19,547,000	102.63	20,061,086	ג'אס.אי אגח ב
בינלאומי	גלפק.ק3	15,000,000	101.48	15,222,000	גלעד פקדון אגחא
בינלאומי	גלפק.ק4	4,985,508	100.97	5,033,867	גלעד פקדון אגחד
בינלאומי	הרפק.ק4	9,322,613	102.88	9,591,104	הראל פיקד אגח ד
בינלאומי	הריב.ק1	25,000,000	101.34	25,335,000	הראל ריב אגח א
בינלאומי	ספרפ.ק1	11,486,418	102.62	11,787,362	ספיר פקדון אגחא
בינלאומי	פאיפ.ק2	66,723	106.42	71,007	פאי פיקדון אגחב
בינלאומי	פאיפ.ק3	24,236,312	103.67	25,125,785	פאי פיקדון אגחא
בינלאומי	פלוס.ק1	44,219,000	101.73	44,983,989	פאי פלוס אגח א
בינלאומי	פלוס.ק2	6,734,000	101.26	6,818,848	פאי פלוס אגח ב
בינלאומי	פלוס.ק3	15,000,000	100.59	15,088,500	פאי פלוס אגח ג
<u>288,429,798</u>					סך-הכל אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

בינלאומי	ממשש0526	59,435	99.79	59,310	ממשל משתנה 0526
בינלאומי	ממששק0226	103,320,557	96.52	99,725,002	ממשל שקלית 0226
בינלאומי	מקמ216	79,317,292	96.18	76,287,371	מ.ק.מ. 216
בינלאומי	מקמ116	30,405,517	96.50	29,341,324	מ.ק.מ. 116
בינלאומי	מקמ415	16,761,325	99.62	16,697,632	מ.ק.מ. 415
בינלאומי	מקמ515	21,800,000	99.22	21,629,960	מ.ק.מ. 515
בינלאומי	מקמ715	57,000,000	98.60	56,202,000	מ.ק.מ. 715
בינלאומי	מקמ915	27,935,655	97.86	27,337,832	מ.ק.מ. 915
בינלאומי	מקמ1015	1,943,907	97.56	1,896,476	מ.ק.מ. 1015
בינלאומי	מקמ1015	7,775,628	97.56	7,585,903	מ.ק.מ. 1015 (#)
בינלאומי	מקמ1115	116,400,000	97.20	113,140,800	מ.ק.מ. 1115
בינלאומי	מקמ1215	110,354,537	96.90	106,933,546	מ.ק.מ. 1215
בינלאומי	מקצ0525	159,651,828	98.95	157,975,484	ממשל קצרה 05/25
בינלאומי	מקצ0825	184,000,000	97.95	180,228,000	ממשל קצרה 08/25
בינלאומי	מקצ1125	418,000	96.90	405,042	ממשל קצרה 11/25
<u>895,445,682</u>					סך-הכל אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

סך-הכל אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

1,183,875,480

סך-הכל אגרות חוב

1,204,995,630

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2025

קסטודיאן	סימול	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש
נכסים				
ניירות ערך וקרנות (המשך)				
ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי (המשך)				
מניות				
מסחר				
בילאומי	ILAN	16,577	0.00	0
אילן גת (*)				
נדלן ובינוי				
בילאומי	BROS	45,295	0.00	0
ברוש (*)				
עץ, נייר ודפוס				
בילאומי	TAAL	62,967	0.00	0
תעל (*)				
סך-הכל מניות				0
סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי				1,204,995,630
קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב				
קרנות זרות על מדדי מניות				
דיסקונט	IVV US	110	597.04	236,296
iShares Core S&P 500 ETF				
סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק				1,205,231,926
נכסים אחרים				
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי				
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ				
סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע ישראלי				
סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ				
הכנסות לקבל				
סך-הכל נכסים אחרים				
סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק				
התחייבויות				
סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ				
הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו				
דמי השאלה מראש				
דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם				
דמי ניהול משתנים לשלם				
סך-הכל התחייבויות				
סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק				

(#) נייר ערך שהושאל בסך 7,585,903 ש"ח אשר מהווה 0.52% מסך נכסי הקרן, נטו.
(*) נייר הערך שוערך בהתאם להחלטת מנהל הקרן (ראה באור 2(ג)(3)).

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2025 (המשך)

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

זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	שיעור מזומנים ושווי מזומנים		מסך נכסי הקרן, נטו
	טריטוריה נסלקו לקרן (*)	והנגזרי OTC, אשר	
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (**)	13.21	-	
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	0.15	0.65	
בנק מזרחי טפחות בע"מ	0.29	0.39	
בנק הפועלים בע"מ	1.56	0.06	
JP Morgan Chase Bank N.A	-	0.39	
HSBC Bank PLC	1.12	-	

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

(**) צד קשור לנאמן הקרן.

כל הבנקים המפורטים לעיל מסווגים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

להלן מידע אודות ניירות ערך וקרנות זרות המוחזקים בקרן, לפי שיעורם מסך נכסי הקרן נטו, בהתאם להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי:

זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	שיעור אגרות חוב הצמודות למדד המחירים לצרכן	שיעור אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)	שיעור קרנות זרות	סך השיעור
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (*)	1.44	80.90	-	82.34
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	-	-	0.02	0.02

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 29 בפברואר, 2024

קסטודיאן	סימול	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש
----------	-------	----------	-------------	-------------------

נכסים

ניירות ערך וקרנות

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

ממשל משתנה 0526	בינלאומי	ממשל 0526	98.75	58,692
מ.ק.מ. 125	בינלאומי	מקמ 125	96.68	34,693,228
מ.ק.מ. 314	בינלאומי	מקמ 314	99.94	276,214,988
מ.ק.מ. 414	בינלאומי	מקמ 414	99.62	324,312,056
מ.ק.מ. 524	בינלאומי	מקמ 524	99.22	182,368,094
מ.ק.מ. 614	בינלאומי	מקמ 614	98.93	2,061,110
ממשל קצרה 08/24	בינלאומי	ממקצ 0824	97.99	174,030,240

993,738,408

סך-הכל אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

מניות

מסחר

(אילן גת *)

בינלאומי	ILAN	16,577	0.00	0
----------	------	--------	------	---

נדלן ובינוי

(ברוש *)

בינלאומי	BROS	45,295	0.00	0
----------	------	--------	------	---

עץ, נייר ודפוס

(תעל *)

בינלאומי	TAAL	62,967	0.00	0
----------	------	--------	------	---

סך-הכל מניות

993,738,408

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב

קרנות זרות על מדדי מניות

iShares Core S&P 500 ETF דיסקונט	IVV US	4,130	510.45	7,508,417
----------------------------------	--------	-------	--------	-----------

1,001,246,825

סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 29 בפברואר, 2024 הערך בשוק שקל חדש	
121,480,520	נכסים אחרים
13,633,905	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
22,290,188	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
541	סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע ישראלי
476,915	הכנסות לקבל
50,389,455	סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות הקרן, נטו
	סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ
208,271,524	סך-הכל נכסים אחרים
1,209,518,349	סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
92,165	התחייבויות
29,555,155	סכומים לשלם בגין רכישת/מכירת קרנות זרות הנסחרות בחו"ל, נטו
39,478,068	סכומי בטוחות (Collateral) לשלם במטבע חוץ
28,918	הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
607,719	דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם
	דמי ניהול משתנים לשלם
69,762,025	סך-הכל התחייבויות
1,139,756,324	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(* נייר הערך שוערך בהתאם להחלטת מנהל הקרן (ראה באור 2(ג'))(3)).

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 29 בפברואר, 2024 (המשך)

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

שיעור סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן (*)		שיעור מזומנים ושווי מזומנים	זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
מסך נכסי הקרן, נטו			
-		2.38	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (**)
-		1.66	בנק דיסקונט לישראל בע"מ
-		4.34	בנק מזרחי טפחות בע"מ
0.08		2.28	בנק הפועלים בע"מ
1.06		-	CITIBANK N.A
-		1.19	HSBC Bank PLC

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

(**) צד קשור לנאמן הקרן.

כל הבנקים המפורטים לעיל מסווגים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

להלן מידע אודות ניירות ערך וקרנות זרות המוחזקים בקרן, לפי שיעורם מסך נכסי הקרן נטו, בהתאם להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי:

שיעור אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)		שיעור קרנות זרות	סך השיעור	זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
מסך נכסי הקרן, נטו				
87.19	-	-	87.19	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (*)
-	0.66	0.66	0.66	בנק דיסקונט לישראל בע"מ

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 4: - הכנסות לקבל

ליום	
29 בפברואר, 2024	28 בפברואר, 2025
שקלים חדשים	
541	1,549

החזר עמלות בנק ממנהל הקרן

באור 5: - נתוני חשיפה של הקרן

ליום 28 בפברואר, 2025					
מניות		אגרות חוב		מטבע חוץ	
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
100.09	1,464,776,221	82.34	1,204,995,630	100.00	1,463,505,259

ליום 29 בפברואר, 2024					
מניות		אגרות חוב		מטבע חוץ	
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
100.01	1,139,815,593	87.19	993,738,408	99.97	1,139,391,497

באור 6: - מס הכנסה

א. הקרן הינה קרן נאמנות פטורה כהגדרתה בפקודת מס הכנסה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שנצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריביות 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. דיבידנדים מקרנות זרות מוצגים בדוחות רווח והפסד בנטו ממס.

באור 7: - הוצאות

א. הוצאות הקרן בדוחות רווח והפסד הינן בגין דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות המשולמים למנהל הקרן ולנאמן, בהתאם להסכם הקרן, לרבות הוצאות/הכנסות בגין דמי ניהול משתנים כמשמעותם בהוראה למנהלי קרנות נאמנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה.

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

באור 8: - עמלות על עסקאות בנכסי הקרן

מנהל הקרן נושא מאמצעיו בכל תשלום העמלות בגין עסקאות הקניה והמכירה של נכסי הקרן. בנוסף לאמור לעיל עשויה הקרן לשאת בתשלומים נוספים וזאת בהתאם למצוין בתשקיף מנהל הקרן כפי שפורסם ולשינויים שהיו וככל שהיו ואשר גם הם פורסמו במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

באור 9: - צדדים קשורים

- א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם (ראה באור 1(א)).
- ב. לתאריך הדוחות הכספיים לא היו בקרן ניירות ערך וקרנות אשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.

- ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:

שכר למנהל הקרן ולנאמן כמפורט בסעיף ה' להלן.

ביום 1 בינואר, 2025 השתנו דמי הניהול הקבועים בקרן מ- 0.20% ל- 0.30% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן הינו 0.30% ואלו מחושבים בהתאם להוראה למנהלי הקרנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה.

מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה של רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות ובהתאם להוראות הדין, על פיו לא יעלה את דמי הניהול הקבועים או את דמי הניהול המשתנים או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. במידה ויחליט על העלאת שכר או על חזרתו מהתחייבותו לאימוץ המתווה כאמור יוכל לעשות כן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית ובהודעה מראש (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף מנהל הקרן כפי שפורסם ולשינויים שהיו וככל שהיו ואשר פורסמו במסגרת דיווחי מנהל הקרן).

שיעור דמי הנאמנות בקרן מחושב לפי 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

- ד. הכנסות/הפסדים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך ו/או בקרנות במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

ה. להלן פירוט העסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום	
28 בפברואר, 2025	29 בפברואר, 2024
שקלים חדשים	

ריבית ממזומנים ושווי מזומנים ובטוחות (Collateral), נטו	4,096,333	3,950,029
דמי ניהול קבועים	(2,982,159)	(1,442,672)
דמי ניהול משתנים	(5,379,241)	(2,621,483)
דמי נאמנות	(411,378)	(269,140)

באור 9: - צדדים קשורים (המשך)

ו. להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים:

ליום	
28 בפברואר, 2025	29 בפברואר, 2024
שקלים חדשים	שקלים חדשים

27,120,080	193,270,713
1	31,506
541	1,549
(28,918)	(65,395)
(607,719)	(2,241,697)

מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
החזר עמלות בנק ממנהל הקרן
דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם
דמי ניהול משתנים לשלם

באור 10: - הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

ליום 28 בפברואר, 2025

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	(99,000)	USD	3.566	03/03/2025	(3,218)
בנק הפועלים בע"מ	Spot	9,430,000	USD	3.550	03/03/2025	451,886
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	100,000	USD	3.585	03/03/2025	1,300
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	75,000,000	USD	3.613	03/03/2025	(1,105,305)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	11,210,000	USD	3.613	03/03/2025	(170,249)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	(20,000,000)	USD	3.570	03/03/2025	(551,939)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(30,000,000)	USD	3.579	06/03/2025	(573,005)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.641	06/03/2025	(216,768)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	25,000,000	USD	3.641	17/03/2025	(1,099,048)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.717	17/03/2025	(2,396,055)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	(50,000,000)	USD	3.590	17/03/2025	(346,564)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	30,000,000	USD	3.744	18/03/2025	(4,403,652)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	55,000,000	USD	3.605	21/03/2025	(455,091)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.604	10/04/2025	(42,478)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(20,000,000)	USD	3.593	14/04/2025	(53,817)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	25,000,000	USD	3.570	21/04/2025	615,019
בנק הפועלים בע"מ	Forward	25,000,000	USD	3.655	23/04/2025	(1,501,715)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	15,000,000	USD	3.605	12/05/2025	(171,948)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	50,000,000	USD	3.586	13/05/2025	382,340
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.590	15/05/2025	57,119
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.577	03/06/2025	76,183
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,500,000	USD	3.577	03/06/2025	53,328
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	30,000,000	USD	3.573	09/06/2025	563,654
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	15,000,000	USD	3.565	13/06/2025	388,876
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	40,000,000	USD	3.643	30/06/2025	(2,090,730)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	30,000,000	USD	3.545	24/11/2025	1,001,693
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.550	24/11/2025	570,921

(11,019,263)

באור 10: - הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 29 בפברואר, 2024

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	110,000	USD	3.597	01/03/2024	(3,870)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	(210,000)	USD	3.577	01/03/2024	3,129
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	210,000	USD	3.576	04/03/2024	(3,066)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	170,000	USD	3.562	04/03/2024	-
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Spot	(3,840,000)	USD	3.578	04/03/2024	63,821
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	60,000,000	USD	3.672	05/03/2024	(6,620,990)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	21,880,000	USD	3.675	07/03/2024	(2,490,530)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	30,000,000	USD	3.675	07/03/2024	(3,414,803)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.781	14/03/2024	(4,411,074)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	22,535,000	USD	3.644	15/04/2024	(1,981,650)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	22,535,000	USD	3.651	15/04/2024	(2,127,306)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	48,260,000	USD	3.615	15/04/2024	(2,837,735)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	21,500,000	USD	3.929	18/04/2024	(7,981,442)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.638	26/04/2024	(415,092)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	30,000,000	USD	3.650	26/04/2024	(2,848,058)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.640	30/04/2024	(1,710,571)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.841	08/05/2024	(2,861,074)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	(10,000,000)	USD	3.866	08/05/2024	3,107,998
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.838	08/08/2024	(2,945,755)
<u>(39,478,068)</u>						

באור 11: - סכומים לקבל (לשלם) בגין עסקאות סוואפ

ליום 28 בפברואר, 2025

קסטודיאן	שם מדד	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבנות אחרון	סימול	מטבע	כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח	הפסד שקלים חדשים
JP Morgan Chase Bank N.A	S&P 500	06/12/2024	SPTR	USD	4,880	13,358.50	13,098.22	5.14	(7,385,787)
JP Morgan Chase Bank N.A	S&P 500	13/12/2024	SPTR	USD	6,941	13,276.56	13,098.22	5.17	(8,122,949)
Citibank N.A	S&P 500	15/01/2025	SPTR	USD	1,200	13,068.57	13,098.22	5.29	(253,237)
Citibank N.A	S&P 500	15/01/2025	SPTR	USD	10,000	13,068.57	13,098.22	5.50	(2,236,478)
Citibank N.A	S&P 500	15/01/2025	SPTR	USD	7,987	13,068.57	13,098.22	5.10	(1,594,325)
<u>(19,592,776)</u>									

באור 11: - סכומים לקבל (לשלם) בגין עסקאות סוואפ (המשך)

ליום 29 בפברואר, 2024

רווח	ריבית	מדד	מדד	כמות	מטבע	סימול	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבות	שם מדד	קסטודיאן
שקלים	ומרווח	סגירה	פתיחה				אחרון		
2,824,809	5.78	11,062.11	10,324.83	1,200	USD	SPTR	16/01/2024	S&P 500	Citibank N.A
14,149,380	5.83	11,062.11	10,324.83	6,016	USD	SPTR	16/01/2024	S&P 500	Citibank N.A
16,331,465	5.81	11,062.11	10,324.83	6,941	USD	SPTR	16/01/2024	S&P 500	Citibank N.A
8,248,299	5.73	11,062.11	10,324.83	3,500	USD	SPTR	16/01/2024	S&P 500	Citibank N.A
8,835,502	5.83	11,062.11	10,794.80	10,000	USD	SPTR	20/02/2024	S&P 500	בנק הפועלים בע"מ
<u>50,389,455</u>									

באור 12: - חוזים עתידיים

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון בשנת החשבון (ראה באור 2(ה')):

ליום 28 בפברואר, 2025

הפסד	מחיר	כמות	שער	מועד	מקום	סימול	שם החוזה	קסטודיאן
שקלים	מימוש	חוזים	במטבע	פקיעה	מסחר			
(68,245)	5,963.25	3	50	USD	21/03/2025	אר"ב ESH5	S&P500 EMINI FUT MAR25	HSBC Bank PLC

(* שווי הבטחונות ליום 28 בפברואר, 2025 הינו 171,294 ש"ח.

ליום 29 בפברואר, 2024

רווח	מחיר	כמות	שער	מועד	מקום	סימול	שם החוזה	קסטודיאן
שקלים	מימוש	חוזים	במטבע	פקיעה	מסחר			
1,484,252	5,103.75	47	50	USD	15/03/2024	אר"ב ESH4	S&P500 EMINI FUT MAR24	HSBC Bank PLC

(* שווי הבטחונות ליום 29 בפברואר, 2024 הינו 1,994,785 ש"ח.

באור 13: - מחיר פדיון ליחידה

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

ליום	
28 בפברואר, 2025	29 בפברואר, 2024
באחוזים	
754.56	634.79
736.61	634.82
2.44 (**)	0.00 (*)

בדוחות הכספיים

כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתל אביב

שיעור ההפרש

(*) מעוגל.
 (**) ראה סעיף ב' להלן.

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 28 בפברואר, 2025:

בדוחות הכספיים	בחישוב המחיר שפורסם	הפרש (*)
בשקלים חדשים		
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי וסכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע ישראלי	246,778,430	810,609
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ וסכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ	44,004,037	(381,766)
סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ	(41,557,568)	21,964,792
הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו	(23,448,575)	12,429,312
		<u>34,822,947</u>

(*) ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה ליום 28 בפברואר, 2025 כפי שמופיע בדוחות הכספיים, לבין מחיר הפדיון ליחידה כפי שפורסם, נובע מהפרשי עיתוי (כהגדרתם בתקנות) שנוצרו בין יום חישוב המחיר שפורסם, לבין היום שבו הסתיימה שנת הכספים של הקרן, 28 בפברואר, 2025. מקור ההפרשים נובע מהשוני שבין שערך בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994 לבין כללי חשבונאות מקובלים.

באור 14: - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדיווח ואחריה

ביום 7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") כנגד מדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, המתבטאת בסגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות שונות, 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 לרבות בשוק ההון. השפעות אלו מתבטאות, בין היתר, בירידות שערים של המניות הנסחרות בבורסה ובתנודתיות בשער השקל אל מול מטבעות זרים ואף בהורדת 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.