



הרצל סל (4D) S&P 500

(מספר בורסה - 1149020)

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2025

מגדל מ.א.ה רחוב החילוץ 12 רמת גן 5252276 טל' 03-7546110 www.harel-group.co.il

הראל סל (4D) S&P 500

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 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
7-24	באורים לדוחות הכספיים

פאהן קנה ושות'
Grant Thornton Israel
משרד ראשי:
בית פאהן קנה
רחוב המסגר 32
תל אביב, 6721118
ת"ד 31672, מיקוד 6136101
טל' 03-7106666
פקס' 03-7106660
www.grantthornton.co.il

מספר: 7923
תאריך: י"ח אלול תשפ"ה
11 ספטמבר 2025

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי היחידות של

הראל סל S&P 500 (4D)

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של **הראל סל S&P 500 (4D)** (להלן - "הקרן") לימים 30 ביוני 2025 ו-2024 ואת דוחות רווח והפסד והדוחות על השינויים בערך היחידות של הקרן לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריותם של מנהל הקרן והנאמן, 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 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 שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי מנהל הקרן והנאמן, 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 ביוני 2025 ו-2024 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בערך יחידותיה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בישראל (Israeli GAAP) לגבי קרנות להשקעות משותפות בנאמנות, בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע - 2009 ובהתאם להוראות הסכם הקרן.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוחות הכספיים שיוגשו לרשות ניירות ערך בדוחות עד לסוף חודש ספטמבר 2025.

פאהן קנה ושות'
רואי חשבון

ליום 30 ביוני		באורים	
2024	2025		
שקלים חדשים			
			נכסים
		(ד)2	ניירות ערך בישראל
2,584,694,883	2,927,216,278		מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות
393,775,479	1,080,389,178		תעודות חוב - ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים
2,978,470,362	4,007,605,456		סך-הכל ניירות ערך בישראל, לפי מחירי מכירה
			נכסים אחרים
1,962,549,673	2,007,778,184	(ה)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים
9,035,223	1,136,185	(ה)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים
-	145,914,882	(ה)4	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
-	58,790,000		בטחונות בגין נגזרים במטבע ישראלי
7,286,954	18,595,740	(ה)4	בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ
2,149,635	71,752		הכנסות לקבל
	106,960,518		סכומים לקבל בגין פדיון מלווה קצר מועד
143,820	20,920		עסקאות Spot
131,891,097	410,003,638	(ד)2	עסקאות Equity Swap
105,760,516	-	(ד)2	עסקאות Forward
-	10,559,751	7,(ד)2	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
2,218,816,918	2,759,831,570		סך-כל נכסים האחרים
5,197,287,280	6,767,437,026		סך-כל הנכסים
			התחייבויות
-	132,997		זכאים בגין פדיונות בניכוי הנפקות של יחידות הקרן
12,943	26,530		אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
33,300,000	-		בטחונות בגין נגזרים במטבע ישראלי
197,897,436	278,305,470		בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
-	102,098	(ה)4	שכר מנהל ונאמן לשלם
-	7,564,205	(ז),(ה)4	סכומים לשלם בגין עושה שוק
-	323,389,306	(ד)2	עסקאות Forward
11,824	1,804	(ה)4	הוצאות ריבית לשלם
2,953	19,775		הכנסות דמי השאלה מראש
8,611,400	36,717,961	(ו),(ה)4	דמי ניהול משתנים לשלם
526,876	-	7,(ד)2	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
240,363,432	646,260,146		סך-כל ההתחייבויות
4,956,923,848	6,121,176,880	8	סך-כל הנכסים, נטו

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 30 ביוני		באורים	
2024	2025		
שקלים חדשים			
			<u>ערך היחידות</u>
208,159,352	251,125,284	(ב)	הערך הנקוב של היחידות בידי הציבור בנות 1 ש"ח
4,748,764,496	5,870,051,596		יתרת רווח
<u>4,956,923,848</u>	<u>6,121,176,880</u>		סך-כל ערך היחידות
		5	<u>מחיר פדיון - באחוזים</u>
<u>2,381.31</u>	<u>2,437.50</u>		בדוחות הכספיים
<u>2,388.58</u>	<u>2,437.44</u>		כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתוספת עמלת פדיון

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נאמן הקרן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ		מנהל הקרן, הראל קרנות נאמנות בע"מ		
איתי שכנאי	מגי בוחניק	אוריאל שור	ימית יעקובסון	שרון תובל
מנהלת צוות	מנהלת צוות	מנכ"ל מנהל הקרן	מנהלת מחלקת דוחות כספיים קרנות	סמנכ"ל הכספים
תפקיד	תפקיד	תפקיד	תפקיד	תפקיד
11/09/2025	11/09/2025	11/09/2025	11/09/2025	11/09/2025
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני		באורים	
2024	2025		
שקלים חדשים			
			<u>הכנסות</u>
			עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו מ:
			<u>ניירות ערך הנסחרים בישראל:</u>
			מלוות קצרי מועד, אגרות חוב שאינם צמודים ותעודות
			חוב מסחריים
81,770,627	144,668,181		
			<u>ניירות ערך חוץ, נגזרים וחוזים עתידיים:</u>
			מניות חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
			עסקאות Equity Swap
			עסקאות Forward
			עסקאות Spot
			חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
-	176,694		
567,484,165	452,383,058		
17,735,387	(429,149,822)		
(110,270)	(122,900)		
14,948,252	5,334,046		
600,057,534	28,621,076		
83,122,496	(116,732,860)		הפרשי שער ממטבע חוץ
			<u>ריביות והכנסות מהשאלת ניירות ערך מ:</u>
			אגרות חוב
			מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים ומדמי
			השאלה, נטו
12,930,530	25,047,202	(ח)4	
47,007,859	100,162,597		
59,938,389	125,209,799		
824,889,046	181,766,196		סך-כל ההכנסות
			<u>הוצאות</u>
			שכר נאמן הקרן
			שכר מנהל הקרן
			דמי ניהול משתנים
251,901	478,257	(ח)4	
18,892,532	35,869,250	(ח),(ג)4	
3,011,402	28,845,687	(ח),(ו)4	
22,155,835	65,193,194		סך-כל ההוצאות
802,733,211	116,573,002		רווח לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך כל ערך היחידות	יתרת רווח שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות בידי הציבור	
1,902,468,600	1,802,112,905	100,355,695	<u>יתרה ליום 1 ביולי 2023</u>
2,326,796,980	(* 2,215,436,099	111,360,881	תקבולים מהנפקת יחידות
(75,074,943)	(* (71,517,719)	(3,557,224)	תשלומים לפדיון יחידות
802,733,211	802,733,211	-	רווח לשנה
4,956,923,848	4,748,764,496	208,159,352	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2024</u>
1,653,959,699	(* 1,586,439,116	67,520,583	תקבולים מהנפקת יחידות
(606,279,669)	(* (581,725,018)	(24,554,651)	תשלומים לפדיון יחידות
116,573,002	116,573,002		רווח לשנה
6,121,176,880	5,870,051,596	251,125,284	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2025</u>

(* ראה באור 2(ב).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

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 יובנק חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "נאמן הקרן"), (הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הינו צד קשור לנאמן הקרן) והיא מנוהלת על ידי הראל קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מנהל הקרן").

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

להלן הרכב יחידות ההשתתפות למועד הדוחות הכספיים.

ליום 30 ביוני		
2024	2025	
378,787,729	378,787,729	הון רשום למסחר
208,159,352	251,125,284	הון מונפק ונפרע
170,628,377	127,662,445	יחידות השתתפות רדומות

לקרן כמות יחידות הרשומות למסחר בבורסה. ההפרש בין כמות היחידות הרשומות למסחר לבין כמות היחידות שבידי הציבור מוחזקת על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות ("המחסנית"). המחסנית תשמש את מנהל הקרן בהיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק.

מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ד. בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007, על תיקון, נדרשים 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.

ה. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצויין בדוח השנתי כפי שפורסם ולשינויים במדיניות זו אם וככלל שהיו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

ו. 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.

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 ערך הנקוב של היחידות, מועבר ליתרת הרווח בדוחות על השינויים בערך היחידות.

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

ליום 30 ביוני		
2024	2025	
2,381.31	2,437.50	מחיר הפדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
107.20	110.73	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) *
3.7587	3.3685	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר של ארה"ב)
10,321.01	11,838.46	מדד SPX INDEX (בנקודות)
* לפי מדד ממוצע 2022.		

שיעור השינוי לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2024	2025	
ב-%		
25.61	2.36	מחיר הפדיון של יחידות הקרן
2.88	3.29	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין החודש האחרון של כל שנה)
1.17	(10.38)	שער הדולר של ארה"ב
24.00	14.70	מדד SPX INDEX
25.45	2.79	מדד SPX INDEX (במונחים שקליים)

ד. ניירות ערך, נגזרים, חוזים עתידיים ומטבע חוץ

1. ניירות ערך 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 סכומים לשלם בגין ניירות ערך או נגזרים (ישראלים). מכירת ניירות ערך או נגזרים כנגד סכומים לקבל בגין ניירות ערך או נגזרים (ישראלים).

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

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

סכומים לשלם בגין פדיונות בניכוי הנפקות של יחידות הקרן של יום 30 ביוני 2025 שולמו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

סכומים לשלם בגין עושה שוק של יום 30 ביוני 2025 שולמו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

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

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.

ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל - המחיר הקובע כהגדרתו בתקנון הבורסה, לתום יום המסחר האחרון של שנת החשבון. לא נקבע לנייר 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.

לקרן עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) מסוג:

- א. עסקאות החלף מדדית שאינן במימון (Equity Swap) עוקבות מדד.
 - ב. עסקאות Forward ו-Spot שנכס הבסיס שלהן הוא הדולר של ארה"ב.
- השווי של עסקאות אלו כפי שרשום בדוח הכספי של הקרן שווה לסכום שהיה משולם לקרן או שהקרן הייתה מחויבת בו אילו הגיעה העסקה לסיומה בסוף היום האחרון בשנת הדוחות הכספיים.

בנוסף לאמור לעיל, קיימים מקרים בהם מחירי ניירות הערך הכלולים בנכסי 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.

נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או צמודים 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 מפקדונות כנ"ל.

3. חוזים עתידיים

לקרן חוזים עתידיים על מדדים במטבע חוץ הנסחרים בבורסה מחוץ לישראל. יתרת התקשרויות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסה של חוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוח שהינו - 30 ביוני 2025 (אשתקד: 28 ביוני 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 בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמשלם השואל.
 - ב. הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל (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, חוזים עתידיים ונגזרים נזקפת לדוחות רווח והפסד.

בהתאם לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2006 הקרן סווגה 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.

- א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם.
- ב. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך סחירים ובנגזרים במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים ובעלי עניין, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.
- ג. 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. 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: 2016-03-037462).
- ד. לתאריך הדוחות הכספיים היו בקרן ניירות ערך ונגזרים שהונפקו על ידי צדדים קשורים לקרן.
- ה. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 30 ביוני		
2024	2025	
שקלים חדשים		
1,028,467,095	796,365,224	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק
4,405,307	1,115,173	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק
-	43,648,649	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
7,286,954	18,595,740	בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ
-	(102,098)	שכר מנהל ונאמן לשלם
-	(7,564,205)	סכומים לשלם בגין עושה שוק
(11,824)	(1,804)	הוצאות ריבית לשלם
(8,611,400)	(36,717,961)	דמי ניהול משתנים לשלם

1. 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.

באור 4: -

צדדים קשורים (המשך)

דמי ניהול משתנים: (המשך)

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. עושה השוק של החברה, כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994 הינו הראל מסחר מדדים בע"מ, שהינו צד קשור למנהל הקרן.

ח. להלן פירוט עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2024	2025
שקלים חדשים	

25,291,177	67,166,385
(251,901)	(478,257)
(18,892,532)	(35,869,250)
(3,011,402)	(28,845,687)

ריבית, נטו על יתרות מזומנים
שכר נאמן הקרן
שכר מנהל הקרן
דמי ניהול משתנים

באור 5: -

מחיר פדיון

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

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

ליום 30 ביוני	
2024	2025
באחוזים	
2,381.31	2,437.50
2,388.58	2,437.44
(0.30)	(* 0.00)

דוחות הכספיים המבוקרים
כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתוספת עמלת פדיון
שיעור ההפרש - ראה סעיף ב' להלן
(* הפרש זניח.

ב. הסבר ההפרש במחיר הפדיון:

ליום 30 ביוני 2024:

הפרש בשקלים חדשים	הפרש באחוזים
חדשים	מהמחיר שפורסם (*)
5,277,833	0.11
(21,178,725)	(0.43)
1,021,525	0.02
(14,879,367)	(0.30)

הפרש עיתוי #
ניירות ערך, עסקאות בנגזרים במטבע חוץ ומזומנים ושווי
מזומנים במטבע חוץ (**)
נגזרי Equity Swap (***)
הפרש בגין ריבית פח"ק (****)
סה"כ

(*) יום מסחר אחרון לקביעת שער פרסום של הקרן הינו 27 ביוני 2024.
(**) שערי נגזרים במטבע חוץ ושערי מטבע חוץ הינם ליום 28 ביוני 2024 ונקבעו לאחר פרסום מחיר הקרן.

(***) שווי נגזרי Equity Swap הינו ליום 30 ביוני 2024 ונקבע לאחר פרסום מחיר הקרן.
(****) ריבית לקבל בגין פח"ק הינם לימים 28-30 ביוני 2024.

באור 5: - מחיר פדיון (המשך)

הפרשי עיתוי:

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.

באור 6: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

ליום 30 ביוני 2024		ליום 30 ביוני 2025		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	שקלים חדשים	%	שקלים חדשים	
100.03	4,958,370,759	100.01	6,121,701,717	מניות
99.94	4,953,837,683	100.02	6,122,265,164	מטבע חוץ
60.09	2,978,470,362	65.47	4,007,605,456	אגרות חוב *

(* לא כולל סכומים לקבל בגין פדיון אגרות חוב.

באור 7: - בטחונות

שווי הבטחונות לצורך התקשרויות בנגזרים ליום 30 ביוני 2025 הינו 27,155,726 שקלים חדשים (שווי הבטחונות לצורך התקשרויות בנגזרים ליום 30 ביוני 2024 הינו 7,456,808 שקלים חדשים) - לפירוט הנגזרים ראה באור 8.

נכון ליום 30.06.2025									
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מחיר באגורות	כמות ע.ג. (**(*	תאריך פדיון	אחוז ריבית	קטגוריית	סימבול	שם נייר	ניירות ערך הנסחרים בישראל (B) מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות
0.89	54,646,875	108.75	50,250,000	30/11/2033	4.67	בינלאומי	GSED.B1	ג'י.אס.אי אגח א	
0.00	271,875	108.75	250,000	30/11/2033	4.67	מיטב דש	GSED.B1	ג'י.אס.אי אגח א	מ
1.35	82,505,529	104.53	78,930,000	31/08/2032	4.64	בינלאומי	GSED.B2	ג'י.אס.אי אגח ב	
0.00	261,325	104.53	250,000	31/08/2032	4.64	מיטב דש	GSED.B2	ג'י.אס.אי אגח ב	מ
1.60	97,835,351	102.99	94,995,000	03/12/2034	4.65	בינלאומי	HRIN.B1	הראל ריב אגח א	צ
0.32	19,816,668	101.65	19,495,000	06/03/2035	4.64	בינלאומי	HRIN.B2	הראל ריב אגח ב	צ
1.40	85,612,000	100.72	85,000,000	22/05/2035	4.66	בינלאומי	HRIN.B3	הראל ריב אגח ג	צ
2.40	147,062,237	104.95	140,126,000	22/07/2032	4.62	בינלאומי	HRPK.B4	הראל פיקד אגח ד	צ
1.08	65,909,025	101.79	64,750,000	05/03/2035	4.65	בינלאומי	IBID.B1	איביאי פק אגח א	
0.00	254,475	101.79	250,000	05/03/2035	4.65	מיטב דש	IBID.B1	איביאי פק אגח א	מ
0.94	57,442,000	104.44	55,000,000	31/12/2034	4.62	בינלאומי	GLDP.B2	גלעד פקדון אגחב	
1.60	97,669,500	102.81	95,000,000	01/07/2035	4.67	בינלאומי	GLDP.B3	גלעד פקדון אגחג	
0.81	49,637,025	102.45	48,450,000	01/07/2035	4.65	בינלאומי	GLDP.B4	גלעד פקדון אגחד	
0.72	43,881,600	104.48	42,000,000	31/12/2034	4.62	בינלאומי	ELDP.B10	אלה פקדון אגח י	
1.69	103,440,000	103.44	100,000,000	01/07/2035	4.65	בינלאומי	ELDP.B11	אלה פקדון אגחיא	
1.38	84,301,562	103.35	81,569,000	14/11/2034	4.68	בינלאומי	PPLS.B1	פאי פלוס אגח א	
0.00	258,375	103.35	250,000	14/11/2034	4.68	מיטב דש	PPLS.B1	פאי פלוס אגח א	מ
1.44	88,219,877	102.98	85,667,000	04/12/2034	4.65	בינלאומי	PPLS.B2	פאי פלוס אגח ב	
0.00	257,450	102.98	250,000	04/12/2034	4.65	מיטב דש	PPLS.B2	פאי פלוס אגח ב	מ
0.85	52,302,030	104.51	50,045,000	08/09/2032	4.67	בינלאומי	SPRD.B1	ספיר פקדון אגחא	
0.85	52,299,770	104.61	49,995,000	28/07/2032	4.64	בינלאומי	AVDP.B1	אביעד פקדוןאגחא	
1.08	66,389,773	102.89	64,525,000	30/06/2034	4.66	בינלאומי	AVDP.B2	אביעד פקדוןאגחב	
0.00	257,225	102.89	250,000	30/06/2034	4.66	מיטב דש	AVDP.B2	אביעד פקדוןאגחב	מ
0.29	17,920,500	110.28	16,250,000	06/09/2033	4.71	בינלאומי	PIDE.B1	פאי פיקדון אגחא	
0.00	275,700	110.28	250,000	06/09/2033	4.71	מיטב דש	PIDE.B1	פאי פיקדון אגחא	מ
0.98	59,687,280	108.72	54,900,000	30/11/2033	4.66	בינלאומי	PIDE.B2	פאי פיקדון אגחב	
0.26	16,206,400	101.29	16,000,000	31/10/2035	4.66	בינלאומי	MRPK.B1	מרב פקדון אגח א	
						אקסלנס			
						נשואה			
						שירותי			
						בורסה			
0.02	1,272,830	97.91	1,300,000	27/02/2026	0.5	בע"מ	GOI0226	ממשל שקלית26	מ
0.09	5,287,140	97.91	5,400,000	27/02/2026	0.5	בינלאומי	GOI0226	ממשל שקלית26	מ
0.34	20,567,910	101.02	20,360,236	31/08/2025	1.75	בינלאומי	GOI0825	ממשל שקלית0825	מ
						בנק מזרחי-			
0.01	656,630	101.02	650,000	31/08/2025	1.75	טפחות	GOI0825	ממשל שקלית0825	מ
0.01	555,610	101.02	550,000	31/08/2025	1.75	מיטב דש	GOI0825	ממשל שקלית0825	מ
0.82	50,110,000	100.22	50,000,000	31/05/2026	4.27	בינלאומי	FRN0526	ממשל משתנה0526	
0.59	35,952,547	98.36	36,552,000	29/11/2030	4.27	בינלאומי	FRN1130	ממשל משתנה1130	
0.95	57,900,000	96.50	60,000,000	30/11/2034	4.27	בינלאומי	FRN1134	ממשל משתנה1134	
1.58	96,725,844	98.92	97,781,888	03/10/2025		בינלאומי	TR1015	מ.ק.מ15	מ
0.49	30,081,572	98.92	30,410,000	03/10/2025		בנק לאומי	TR1015	מ.ק.מ15	מ
						אקסלנס			
						נשואה			
						שירותי			
						בורסה			
0.78	47,642,043	98.55	48,343,017	05/11/2025		בע"מ	TR1115	מ.ק.מ115	מ
1.63	99,720,329	98.55	101,187,548	05/11/2025		בינלאומי	TR1115	מ.ק.מ115	מ
0.63	38,485,508	98.55	39,051,759	05/11/2025		בנק לאומי	TR1115	מ.ק.מ115	מ
0.94	57,257,896	98.55	58,100,351	05/11/2025		בנק פועלים	TR1115	מ.ק.מ115	מ
0.39	23,652,000	98.55	24,000,000	05/11/2025		מיטב דש	TR1115	מ.ק.מ115	מ
						אקסלנס			
						נשואה			
						שירותי			
						בורסה			
0.02	1,467,450	97.83	1,500,000	07/01/2026		בע"מ	TR116	מ.ק.מ116	מ
1.97	120,526,879	97.83	123,200,326	07/01/2026		בינלאומי	TR116	מ.ק.מ116	מ
0.72	44,023,500	97.83	45,000,000	07/01/2026		בנק פועלים	TR116	מ.ק.מ116	מ
						בנק			
0.23	14,122,314	98.23	14,376,783	03/12/2025		דיסקונט	TR1215	מ.ק.מ1215	
0.49	29,960,150	98.23	30,500,000	03/12/2025		בנק לאומי	TR1215	מ.ק.מ1215	
0.13	7,849,376	98.24	7,990,000	30/11/2025		בינלאומי	TBIL1125	ממשל קצרה11/25	
0.05	3,067,936	98.23	3,123,217	03/12/2025		בנק פועלים	TR1215	מ.ק.מ1215	מ
0.65	40,088,940	97.54	41,100,000	04/02/2026		בינלאומי	TR216	מ.ק.מ216	
1.30	79,495,100	97.54	81,500,000	04/02/2026		בנק לאומי	TR216	מ.ק.מ216	מ
1.42	87,060,524	97.26	89,513,185	04/03/2026		בינלאומי	TR316	מ.ק.מ316	
0.04	2,723,280	97.26	2,800,000	04/03/2026		מיטב דש	TR316	מ.ק.מ316	מ
0.34	20,996,538	96.98	21,650,379	01/04/2026		בינלאומי	TR416	מ.ק.מ416	מ

הראל סל (4D) S&P 500

באורים לדוחות הכספיים

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

נכון ליום 30.06.2025							
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מחיר באגורות	כמות ע.ג. (***)	תאריך פדיון	אחוז ריבית	סימבול	שם נייר
					מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות (המשך)		
0.22	13,529,600	96.64	14,000,000	06/05/2026		TR516	מ.ק.מ. 516
0.84	51,605,760	96.64	53,400,000	06/05/2026		TR516	מ.ק.מ. 516
0.03	1,546,240	96.64	1,600,000	06/05/2026		TR516	מ.ק.מ. 516
1.02	62,634,000	96.36	65,000,000	03/06/2026		TR616	מ.ק.מ. 616
2.22	135,940,985	99.59	136,500,638	06/08/2025		TR815	מ.ק.מ. 815
0.89	54,774,500	99.59	55,000,000	06/08/2025		TR815	מ.ק.מ. 815
					בנק מזרחי-טפחות		
					בנק פועלים		
					מיטב דש		
					בינלאומי		
					בינלאומי		
					בנק לאומי		
					אקסלנס		
					נשואה		
					שירותי		
					בורסה		
0.41	24,815,000	99.26	25,000,000	03/09/2025		TR915	מ.ק.מ. 915
1.86	113,844,053	99.26	114,692,780	03/09/2025		TR915	מ.ק.מ. 915
1.74	106,654,870	99.26	107,450,000	03/09/2025		TR915	מ.ק.מ. 915
47.82	2,927,216,278				סה"כ מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות		
					תעודות חוב - ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים		
1.08	66,187,415	1,045.20	6,332,512	08/07/2025	4.62	AZRL.P1	עזריאלי מסחרי
1.67	102,008,820	1,035.55	9,850,690	09/09/2025	4.55	DSMN.P4	דיסק מנ מסחרי
2.23	136,290,150	1,020.90	13,350,000	12/01/2026	4.54	DSMN.P5	דיסק מנ מסחרי
0.92	56,191,564	1,003.60	5,599,000	25/05/2026	4.54	DSMN.P6	דיסק מנ מסחרי
0.41	25,164,382	1,026.49	2,451,498	25/11/2025	4.61	ISCD.P3	ישראכרט מסחרי
0.73	44,383,431	1,012.20	4,384,848	19/03/2026	4.54	ISCD.P4	ישראכרט מסחרי
2.07	126,483,059	1,036.50	12,202,900	09/09/2025	4.55	LUM.P6	לאומי מסחרי
2.00	122,201,751	1,018.90	11,993,498	23/01/2026	4.52	LUM.P7	לאומי מסחרי
0.53	32,443,593	1,001.50	3,239,500	05/06/2026	4.59	MLSR.P5	מליסרון מסחרי
1.95	119,457,419	1,017.30	11,742,595	30/01/2026	4.51	MZIS.P4	מז טפ הנפמסחרי
2.42	148,335,233	1,012.70	14,647,500	09/03/2026	4.51	POL.P1	פועלים מסחרי
1.65	101,242,362	1,002.35	10,100,500	17/06/2026	4.52	POL.P2	פועלים מסחרי
17.65	1,080,389,178				סה"כ ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים		
65.47	4,007,605,456				סה"כ ניירות ערך בישראל, לפי מחירי מכירה		
					נכסים אחרים		
32.80	2,007,778,184				מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בנקים		#
0.02	1,136,185				מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בנקים (A)		#
2.38	145,914,882				בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)		
0.96	58,790,000				בטחונות בגין נגזרים במטבע ישראלי		
0.30	18,595,740				בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ (A)		
0.00	71,752				הכנסות לקבל		
1.75	106,960,518				סכומים לקבל בגין פדיון מלווה קצר מועד		
0.00	20,920				עסקאות Spot (A)		S
6.70	410,003,638				עסקאות Equity Swap (A)		ES
0.17	10,559,751				חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)		C
45.08	2,759,831,570				סך-כל נכסים האחרים		
110.56	6,767,437,026				סך-כל הנכסים		
					התחייבויות		
0.00	132,997				זכאים בגין פדיונות בניכוי הנפקות של יחידות הקרן		
0.00	26,530				אשראי מתאגידים בנקאיים במטבע חוץ (A)		
4.55	278,305,470				בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)		
0.00	102,098				שכר מנהל ונאמן לשלם		
0.12	7,564,205				סכומים לשלם בגין עושה שוק		
5.28	323,389,306				עסקאות Forward (A)		FX
0.00	1,804				הוצאות ריבית לשלם		
0.00	19,775				הכנסות דמי השאלה מראש		
0.60	36,717,961				דמי ניהול משתנים לשלם		
10.56	646,260,146				סך-כל ההתחייבויות		
100.00	6,121,176,880				סך-כל הנכסים, נטו		

(*) כמות ניירות הערך אינה כוללת שבירים ומעוגלת לפי כללי העיגול. השווי הוא מכפלה של הכמות המדויקת (כולל שבירי ערך נקוב) במחיר הבורסה.

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

מ הושאל בחלקו/במלואו על פי החלטת מנהל הקרן. ליום 30 ביוני 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 566,680,873 ש"ח, המהווים 9.26% מסך נכסי הקרן, נטו לאותו תאריך.

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

#	מזומנים ושווי מזומנים בבנקים: (A)	שם הבנק:	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ^(א)	797,480,397	13.03	
	בנק לאומי לישראל בע"מ	1,006,747,275	16.45	
	בנק דיסקונט לישראל בע"מ	569,831	0.01	
	בנק הפועלים בע"מ	32,389,502	0.53	
	בנק מזרחי טפחות בע"מ	171,727,364	2.80	
		2,008,914,369	32.82	

(^א) צד קשור לנאמן הקרן.

(A) נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או צמודים 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)	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
	קסטודיאן ^(א) כמות					
	בינלאומי (14,000,000)	USD/ILS	3.3700	01/07/2025	21,000	0.00
	בינלאומי (1,000,000)	USD/ILS	3.3684	01/07/2025	(80)	(0.00)
	סה"כ עסקאות Spot				20,920	0.00

(^א) צד קשור לנאמן הקרן.

ES עסקאות Equity Swap (A)

מסד נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	שער מדד	מועד סיום העסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן	מדד
0.26	15,040,302	13,712.71	21/11/2025	USD	6,050	JP Morgan Chase Bank N.A	SPTR
0.34	20,604,473	13,712.71	09/10/2025	USD	3,950	בנק דיסקונט	SPTR
0.04	2,650,309	13,712.71	14/11/2025	USD	1,260	בנק לאומי	SPTR
0.06	3,841,940	13,712.71	05/09/2025	USD	2,060	בנק לאומי	SPTR
0.07	4,119,037	13,712.71	23/10/2025	USD	700	בנק לאומי	SPTR
0.16	9,910,882	13,712.71	06/11/2025	USD	2,350	בנק לאומי	SPTR
0.31	19,188,257	13,712.71	08/01/2026	USD	2,187	בנק לאומי	SPTR
0.32	19,639,749	13,712.71	20/11/2025	USD	11,130	בנק לאומי	SPTR
0.05	3,346,926	13,712.71	04/09/2025	USD	2,060	בנק פועלים	SPTR
0.10	5,975,002	13,712.71	12/09/2025	USD	5,410	בנק פועלים	SPTR
0.11	6,661,357	13,712.71	04/09/2025	USD	4,100	בנק פועלים	SPTR
0.11	6,898,677	13,712.71	12/11/2025	USD	2,800	בנק פועלים	SPTR
0.12	7,625,283	13,712.71	19/11/2025	USD	4,810	בנק פועלים	SPTR
0.14	8,432,249	13,712.71	06/11/2025	USD	2,000	בנק פועלים	SPTR
0.17	10,304,394	13,712.71	12/09/2025	USD	9,330	בנק פועלים	SPTR
0.21	12,845,781	13,712.71	18/12/2025	USD	8,000	בנק פועלים	SPTR
0.23	14,142,667	13,712.71	14/11/2025	USD	6,720	בנק פועלים	SPTR
0.39	23,716,250	13,712.71	04/09/2025	USD	14,600	בנק פועלים	SPTR
0.74	45,398,126	13,712.71	18/07/2025	USD	6,900	בנק פועלים	SPTR
0.91	55,850,373	13,712.71	13/10/2025	USD	8,420	בנק פועלים	SPTR
1.86	113,811,594	13,712.71	15/01/2026	USD	20,000	בנק פועלים	SPTR
6.70	410,003,638					Equity Swap	סה"כ עסקאות

C פירוט חוזים עתידיים הנסחרים בבורסה בארה"ב במטבע חוץ (A)

מסד נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	שער בדולר	כמות נ"ע	סימבול	קסטודיאן (^)	שם נייר ערך
0.17	10,559,751	6,253.75	340	ESU5	בינלאומי	S&P500 EMINI FUT SEP25

(^) צד קשור לנאמן הקרן.

FX עסקאות Forward (A)

מסד נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן
(0.03)	(2,126,664)	07/07/2025	3.6050	USD/ILS	9,000,000	בינלאומי (^)
(0.07)	(4,148,210)	30/09/2025	3.6439	USD/ILS	15,000,000	בינלאומי (^)
(0.13)	(8,058,701)	06/08/2025	3.5700	USD/ILS	40,000,000	בינלאומי (^)
(0.14)	(8,578,232)	02/09/2025	3.5720	USD/ILS	42,000,000	בינלאומי (^)
(0.07)	(4,339,991)	30/09/2025	3.5398	USD/ILS	25,000,000	בינלאומי (^)
(0.12)	(7,095,142)	16/09/2025	3.5160	USD/ILS	47,500,000	בינלאומי (^)
(0.08)	(4,955,968)	08/10/2025	3.5282	USD/ILS	30,500,000	בינלאומי (^)
(0.08)	(5,035,653)	07/07/2025	3.5125	USD/ILS	35,000,000	בינלאומי (^)
(0.04)	(2,163,404)	15/10/2025	3.5386	USD/ILS	12,500,000	בינלאומי (^)
(0.04)	(2,187,758)	26/08/2025	3.5428	USD/ILS	12,500,000	בינלאומי (^)
(0.01)	(875,103)	26/08/2025	3.5428	USD/ILS	5,000,000	בינלאומי (^)

אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	עסקאות Forward (A) (המשך)		FX
					כמות	קסטודיאן	
(0.01)	(865,362)	15/10/2025	3.5386	USD/ILS	5,000,000	בינלאומי ^)	
(0.08)	(4,893,228)	30/09/2025	3.6470	USD/ILS	17,500,000	בנק מזרחי-טפחות	
(0.20)	(11,967,612)	30/09/2025	3.6490	USD/ILS	42,500,000	בנק לאומי	
(0.11)	(6,913,683)	30/09/2025	3.6439	USD/ILS	25,000,000	בנק דיסקונט	
(0.09)	(5,431,031)	30/09/2025	3.5985	USD/ILS	23,445,000	בנק פועלים	
(0.09)	(5,562,682)	16/07/2025	3.6060	USD/ILS	23,445,000	בנק פועלים	
(0.12)	(7,179,037)	16/07/2025	3.5640	USD/ILS	36,750,000	בנק מזרחי-טפחות	
(0.11)	(6,975,815)	30/09/2025	3.5562	USD/ILS	36,750,000	בנק מזרחי-טפחות	
(0.05)	(2,977,534)	16/07/2025	3.5639	USD/ILS	15,250,000	בנק לאומי	
(0.05)	(2,896,234)	30/09/2025	3.5563	USD/ILS	15,250,000	בנק לאומי	
(0.09)	(5,219,998)	30/09/2025	3.5562	USD/ILS	27,500,000	בנק דיסקונט	
(0.09)	(5,372,069)	16/07/2025	3.5640	USD/ILS	27,500,000	בנק דיסקונט	
(0.05)	(3,320,650)	06/08/2025	3.5900	USD/ILS	15,000,000	בנק לאומי	
(0.10)	(5,916,604)	06/08/2025	3.5919	USD/ILS	26,500,000	בנק מזרחי-טפחות	
(0.02)	(1,108,377)	06/08/2025	3.5903	USD/ILS	5,000,000	בנק דיסקונט	
(0.11)	(7,028,710)	06/08/2025	3.5900	USD/ILS	31,750,000	בנק פועלים	
(0.57)	(34,639,385)	19/08/2025	3.5607	USD/ILS	179,860,000	בנק לאומי	
(0.03)	(1,948,768)	19/08/2025	3.5630	USD/ILS	10,000,000	בנק דיסקונט	
(0.00)	(22,871)	26/08/2025	3.5508	USD/ILS	125,000	בנק דיסקונט	
(0.13)	(8,112,978)	15/10/2025	3.5465	USD/ILS	44,855,000	בנק דיסקונט	
(0.00)	(22,609)	15/10/2025	3.5465	USD/ILS	125,000	בנק דיסקונט	
(0.13)	(8,206,898)	26/08/2025	3.5508	USD/ILS	44,855,000	בנק דיסקונט	
(0.00)	(234,653)	26/08/2025	3.5508	USD/ILS	1,282,500	בנק דיסקונט	
(0.00)	(231,967)	15/10/2025	3.5465	USD/ILS	1,282,500	בנק דיסקונט	
(0.04)	(2,440,766)	15/10/2025	3.5465	USD/ILS	13,494,500	בנק דיסקונט	
(0.04)	(2,469,022)	26/08/2025	3.5508	USD/ILS	13,494,500	בנק דיסקונט	
(0.06)	(3,871,151)	15/10/2025	3.5460	USD/ILS	21,461,375	בנק מזרחי-טפחות	
(0.06)	(3,909,632)	26/08/2025	3.5500	USD/ILS	21,461,375	בנק מזרחי-טפחות	
(0.03)	(2,133,518)	15/10/2025	3.5480	USD/ILS	11,700,000	בנק לאומי	
(0.04)	(2,154,634)	26/08/2025	3.5520	USD/ILS	11,700,000	בנק לאומי	
(0.05)	(3,011,391)	16/07/2025	3.6700	USD/ILS	10,000,000	בנק דיסקונט	
(0.27)	(16,505,044)	14/08/2025	3.7360	USD/ILS	45,000,000	בנק לאומי	
(0.02)	(1,423,771)	07/07/2025	3.6060	USD/ILS	6,000,000	בנק לאומי	
(0.16)	(10,099,513)	02/09/2025	3.5358	USD/ILS	60,000,000	בנק מזרחי-טפחות	
(0.16)	(9,666,263)	16/09/2025	3.5201	USD/ILS	63,000,000	בנק מזרחי-טפחות	
(0.19)	(11,425,734)	16/09/2025	3.5190	USD/ILS	75,000,000	בנק לאומי	
(0.09)	(5,228,521)	16/09/2025	3.5171	USD/ILS	34,750,000	בנק דיסקונט	
(0.08)	(4,853,436)	08/10/2025	3.5361	USD/ILS	28,500,000	בנק לאומי	
(0.19)	(11,891,618)	08/10/2025	3.5461	USD/ILS	66,000,000	בנק מזרחי-טפחות	
(0.03)	(1,761,121)	15/10/2025	3.5060	USD/ILS	12,500,000	בנק מזרחי-טפחות	

באור 8: - רשימת נכסי הקרן (המשך)						
FX עסקאות Forward (A) (המשך)						
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן
(0.44)	(26,581,465)	15/10/2025	3.5050	USD/ILS	190,000,000	בנק לאומי
(0.03)	(1,750,632)	15/10/2025	3.5052	USD/ILS	12,500,000	בנק דיסקונט
(0.03)	(1,925,250)	21/10/2025	3.4930	USD/ILS	15,000,000	בנק מזרחי-טפחות
(0.13)	(7,641,809)	21/10/2025	3.4920	USD/ILS	60,000,000	בנק לאומי
(0.04)	(2,600,541)	21/10/2025	3.4947	USD/ILS	20,000,000	בנק דיסקונט
(0.03)	(1,951,886)	21/10/2025	3.4948	USD/ILS	15,000,000	בנק דיסקונט
(0.01)	(780,316)	04/11/2025	3.3950	USD/ILS	24,000,000	בנק מזרחי-טפחות
(0.01)	(903,935)	04/11/2025	3.3987	USD/ILS	25,000,000	בנק דיסקונט
(0.01)	(455,195)	04/11/2025	3.3928	USD/ILS	15,000,000	בנק פועלים
0.00	660,437	02/07/2025	3.3795	USD/ILS	(60,000,000)	בנק לאומי
(5.28)	(323,389,306)					סה"כ עסקאות Forward

(^) צד קשור לנאמן הקרן.

(B) סיכון חשיפת אשראי בשל חשיפה לבנקים

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (צד קשור לנאמן הקרן) משמש כבנקאי ראשי, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. הבנק הבינלאומי 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 פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, בהתאם להוראה:

זרות הגופים באמצעות מתבצעת הפעילות	שיעור המזומנים והפקדונות בקרן (יתרת זכות) המוחזקים	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 סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי
	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (^)	13.03	0.19	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק לאומי לישראל בע"מ	16.45	0.00	0.00	0.00	4.07	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	0.01	0.00	0.00	0.00	4.82	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק הפועלים בע"מ	0.53	0.30	0.00	0.00	4.07	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מזרחי טפחות בע"מ	2.80	0.00	0.00	0.00	1.95	קבוצת סיכון אשראי ראשונה

(^) צד קשור לנאמן הקרן.

רשימת נכסי הקרן (המשך)							באור 8 -
זהות הגופים באמצעותם מתבצעות ההחזקה בניירות ערך – בשיעור מסך נכסי הקרן, נטו							
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ^(א)	מיטב דש השקעות בע"מ	בנק לאומי לישראל בע"מ	בנק מזרחי טפחות בע"מ	אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ	בנק דיסקונט לישראל בע"מ	בנק הפועלים בע"מ	
37.54	0.49	5.55	0.23	1.23	0.23	2.55	מלוות קצרי מועד ואגרות חוב צמודות תעודות חוב - ניירות מסחריים שאינם צמודים
17.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	סך-הכל שיעור החזקה
55.19	0.49	5.55	0.23	1.23	0.23	2.55	

^(א) צד קשור לנאמן הקרן.

נכון ליום 30.06.2024									
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מחיר באגורות	כמות ע.ג. (***)	תאריך פדיון	אחוז ריבית	קסטודיאן	סימבול	שם נייר	נירות ערך הנסחרים בישראל (B)
									מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות
2.08	103,272,000	99.30	104,000,000	30/08/2024		בינלאומי	TBIL0824	ממשל קצרה 08/24	
1.64	81,423,277	98.24	82,882,000	29/11/2024		בינלאומי	TBIL1124	ממשל קצרה 11/24	
2.97	147,420,600	98.94	149,000,000	02/10/2024		בינלאומי	TR1014	מ.ק.מ. 1014	
0.04	1,978,800	98.94	2,000,000	02/10/2024		מיטב דש	TR1014	מ.ק.מ. 1014	
0.99	49,265,000	98.53	50,000,000	06/11/2024		אקסלנס	TR1114	מ.ק.מ. 1114	מ
0.07	3,448,550	98.53	3,500,000	06/11/2024		בינלאומי	TR1114	מ.ק.מ. 1114	
0.99	49,105,000	98.21	50,000,000	04/12/2024		אקסלנס	TR1214	מ.ק.מ. 1214	מ
1.17	57,943,900	98.21	59,000,000	04/12/2024		בינלאומי	TR1214	מ.ק.מ. 1214	מ
0.30	14,731,500	98.21	15,000,000	04/12/2024		דיסקונט	TR1214	מ.ק.מ. 1214	
1.03	51,031,292	97.81	52,173,900	08/01/2025		בינלאומי	TR125	מ.ק.מ. 125	
0.08	3,912,400	97.81	4,000,000	08/01/2025		דיסקונט	TR125	מ.ק.מ. 125	
4.51	223,679,850	97.48	229,462,300	05/02/2025		בינלאומי	TR215	מ.ק.מ. 215	מ
3.33	165,189,000	97.17	170,000,000	05/03/2025		בינלאומי	TR315	מ.ק.מ. 315	מ
0.39	19,374,000	96.87	20,000,000	02/04/2025		אקסלנס	TR415	מ.ק.מ. 415	מ
1.88	92,995,200	96.87	96,000,000	02/04/2025		בינלאומי	TR415	מ.ק.מ. 415	מ
0.02	968,700	96.87	1,000,000	02/04/2025		בנק מזרחי-טפחות	TR415	מ.ק.מ. 415	מ
0.06	2,906,100	96.87	3,000,000	02/04/2025		מיטב דש	TR415	מ.ק.מ. 415	מ
0.62	30,873,600	96.48	32,000,000	07/05/2025		אקסלנס	TR515	מ.ק.מ. 515	מ
0.51	25,084,800	96.48	26,000,000	07/05/2025		בינלאומי	TR515	מ.ק.מ. 515	מ
0.04	1,929,600	96.48	2,000,000	07/05/2025		מיטב דש	TR515	מ.ק.מ. 515	מ
0.30	15,059,260	96.17	15,659,000	04/06/2025		אקסלנס	TR615	מ.ק.מ. 615	מ
1.74	86,266,798	96.17	89,702,400	04/06/2025		בינלאומי	TR615	מ.ק.מ. 615	מ
0.81	39,988,000	99.97	40,000,000	03/07/2024		אקסלנס	TR714	מ.ק.מ. 714	מ
4.73	234,701,356	99.97	234,771,788	03/07/2024		בינלאומי	TR714	מ.ק.מ. 714	
3.07	152,276,289	99.58	152,918,547	07/08/2024		בינלאומי	TR814	מ.ק.מ. 814	מ
0.04	1,991,600	99.58	2,000,000	07/08/2024		בנק דיסקונט	TR814	מ.ק.מ. 814	
4.80	237,996,200	99.58	239,000,000	07/08/2024		בנק לאומי	TR814	מ.ק.מ. 814	מ
1.00	49,790,000	99.58	50,000,000	07/08/2024		בנק מזרחי-טפחות	TR814	מ.ק.מ. 814	מ
8.18	405,614,972	99.26	408,638,900	04/09/2024		בינלאומי	TR914	מ.ק.מ. 914	מ
1.65	81,835,903	99.71	82,073,917	29/05/2025	3.76	בינלאומי	PLI.B101	פועלים אגח 101	
2.13	105,644,768	98.82	106,906,262	08/06/2025	2.98	בינלאומי	MZIS.B40	מז טפ הנפק 40	
0.42	20,836,290	100.26	20,782,256	05/09/2024	1.09	בינלאומי	MZIS.B60	מז טפ הנפ אגח 60	
0.20	9,911,000	99.11	10,000,000	28/02/2025	2.02	בינלאומי	LUM.B180	לאומי אגח 180	
0.14	6,739,480	99.11	6,800,000	28/02/2025	2.02	בנק מזרחי-טפחות	LUM.B180	לאומי אגח 180	מ
0.17	8,509,997	99.98	8,511,700	05/12/2024	1.87	בינלאומי	DSMN.B13	דיסק מנ אגח יג	
0.02	999,800	99.98	1,000,000	05/12/2024	1.87	דיסקונט	DSMN.B13	דיסק מנ אגח יג	מ
52.14	2,584,694,883								סח"כ מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות
									תעודות חוב - נירות ערך מסחריים שאינם צמודים
1.41	69,888,100	1,020.09	6,851,170	19/01/2025	4.56	בינלאומי	DSMN.P3	דיסק מנ מסחרי 3	
2.48	122,754,521	1,023.90	11,988,917	22/12/2024	4.62	לאומי	LUM.P5	לאומי מסחרי 5	
2.24	110,874,558	1,022.75	10,840,827	25/12/2024	4.59	בינלאומי	MZIS.P2	מז טפ הנפ מסחרי 2	
1.82	90,258,300	1,002.87	9,000,000	05/06/2025	4.55	בינלאומי	MZIS.P3	מז טפ הנפ מסחרי 3	
7.95	393,775,479								סח"כ תעודות חוב - נירות ערך מסחריים שאינם צמודים
60.09	2,978,470,362								סך-הכל נירות ערך הנסחרים בישראל, לפי מחירי מכירה
									נכסים אחרים
39.59	1,962,549,673							מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים	#
0.18	9,035,223							מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)	#
0.15	7,286,954							בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ (A)	
0.04	2,149,635							הכנסות לקבל	
0.00	143,820							עסקאות Spot (A)	S
2.66	131,891,097							עסקאות Equity Swap (A)	ES
2.13	105,760,516							עסקאות Forward (A)	FX
44.76	2,218,816,918							סך-כל נכסים האחרים	
104.85	5,197,287,280							סך-כל הנכסים	
									התחייבויות
0.00	12,943							אשראי מתאגידים בנקאיים במטבע חוץ (A)	
0.67	33,300,000							בטחונות בגין גזורים במטבע ישראלי	
3.99	197,897,436							בטחונות בגין גזורים במטבע חוץ (A)	
0.00	11,824							הוצאות לשלם	
0.00	2,953							דמי השאלה מראש	
0.17	8,611,400							דמי ניהול משתנים לשלם	
0.01	526,876							חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)	C
4.85	240,363,432							סך-כל ההתחייבויות	
100.00	4,956,923,848							סך-כל הנכסים, נטו	

(*) כמות ניירות הערך אינה כוללת שברים ומעוגלת לפי כללי העיגול. השווי הוא מכפלה של הכמות המדויקת (כולל שברי ערך נקוב) במחיר הבורסה.

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

מ הושאל בחלקו/במלואו על פי החלטת מנהל הקרן. ליום 30 ביוני 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 ההשאלות הינו 650,633,849 ש"ח, המהווים 13.13% מסך נכסי הקרן, נטו לאותו תאריך.

#	מזומנים ושווי מזומנים בבנקים: (A)	שם הבנק:	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
		הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ^(א)	1,032,872,402	20.83
		בנק לאומי לישראל בע"מ	600,096,041	12.11
		בנק דיסקונט לישראל בע"מ	10,424,149	0.21
		בנק הפועלים בע"מ	31,448,553	0.63
		בנק מזרחי טפחות בע"מ	296,743,751	5.99
			1,971,584,896	39.77

^(א) צד קשור לנאמן הקרן.

(A) נכסים והתחייבויות במטבע חוץ או צמודים 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)	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
	כמות	USD/ILS	3.7530	01/07/2024	136,800	0.00
	בינלאומי	USD/ILS	3.7548	01/07/2024	7,020	0.00
	בינלאומי				143,820	0.00

סה"כ עסקאות Spot
^(א) צד קשור לנאמן הקרן.

ES	עסקאות Equity Swap (A)	מטבע	שער מדד	מועד סיום העסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
	JP Morgan Chase Bank N.A	USD	6,050	22/11/2024	8,158,182	0.16
	SPTR	USD	2,060	06/03/2025	1,548,979	0.03
	בנק לאומי	USD	9,330	12/09/2024	1,952,239	0.04
	בנק לאומי	USD	700	25/10/2024	2,137,315	0.04
	בנק לאומי	USD	3,480	15/11/2024	3,447,714	0.07
	בנק לאומי	USD	3,650	22/11/2024	3,768,227	0.08
	בנק לאומי	USD	2,300	12/02/2025	3,922,045	0.08
	בנק לאומי	USD	2,800	12/11/2024	4,777,984	0.10
	בנק לאומי	USD	4,460	14/08/2024	6,673,540	0.13
	בנק לאומי	USD	4,700	06/11/2024	9,435,562	0.19
	בנק לאומי	USD	14,600	05/09/2024	10,572,631	0.21
	בנק לאומי	USD	14,730	22/11/2024	19,862,814	0.40
	בנק פועלים	USD	1,520	12/09/2024	-273,481	-0.01
	בנק פועלים	USD	3,890	12/09/2024	813,956	0.02
	בנק פועלים	USD	2,060	09/09/2024	1,548,979	0.03
	בנק פועלים	USD	2,200	07/11/2024	2,170,672	0.04
	בנק פועלים	USD	2,000	22/11/2024	3,353,339	0.07
	בנק פועלים	USD	3,210	19/08/2024	3,355,860	0.07
	בנק פועלים	USD	5,240	15/11/2024	5,191,386	0.10
	בנק פועלים	USD	4,000	06/11/2024	8,026,242	0.16
	בנק פועלים	USD	4,300	22/01/2025	14,321,712	0.29
	בנק פועלים	USD	10,000	11/10/2024	17,125,199	0.36
	Equity Swap סה"כ עסקאות				131,891,097	2.66

עסקאות (A) Forward FX						
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן
0.02	984,946	13/11/2024	3.6845	USD/ILS	20,000,000	בינלאומי (^)
0.03	1,353,792	13/11/2024	3.6428	USD/ILS	15,000,000	בינלאומי (^)
0.02	1,232,690	02/12/2024	3.6682	USD/ILS	20,000,000	בינלאומי (^)
0.01	276,886	16/08/2024	3.7348	USD/ILS	17,500,000	בינלאומי (^)
0.01	381,029	10/09/2024	3.7079	USD/ILS	10,000,000	בינלאומי (^)
0.01	383,106	10/09/2024	3.7270	USD/ILS	20,000,000	בינלאומי (^)
0.01	540,031	10/09/2024	3.7100	USD/ILS	15,000,000	בינלאומי (^)
0.05	2,250,614	15/10/2024	3.6944	USD/ILS	50,000,000	בינלאומי (^)
0.03	1,353,869	29/08/2024	3.6120	USD/ILS	10,000,000	בינלאומי (^)
0.09	4,274,732	16/07/2024	3.6370	USD/ILS	36,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.02	1,217,359	16/07/2024	3.6340	USD/ILS	10,000,000	בנק דיסקונט
0.00	242,075	16/07/2024	3.6347	USD/ILS	2,000,000	בנק פועלים
0.02	949,935	16/07/2024	3.6200	USD/ILS	7,000,000	בנק לאומי
0.02	951,332	16/07/2024	3.6198	USD/ILS	7,000,000	בנק דיסקונט
0.01	410,408	16/07/2024	3.6189	USD/ILS	3,000,000	בנק דיסקונט
0.06	2,937,986	16/07/2024	3.5828	USD/ILS	17,000,000	בנק דיסקונט
0.04	1,911,033	16/07/2024	3.5964	USD/ILS	12,000,000	בנק דיסקונט
0.02	1,009,030	30/07/2024	3.6758	USD/ILS	13,000,000	בנק פועלים
0.05	2,677,723	30/07/2024	3.6744	USD/ILS	33,890,000	בנק פועלים
0.14	6,734,974	30/07/2024	3.6700	USD/ILS	80,760,000	בנק לאומי
0.02	822,112	30/07/2024	3.6987	USD/ILS	15,000,000	בנק דיסקונט
0.00	55,629	30/07/2024	3.7500	USD/ILS	15,000,000	בנק דיסקונט
0.00	137,789	16/08/2024	3.7365	USD/ILS	9,750,000	בנק דיסקונט
0.02	814,003	15/08/2024	3.7360	USD/ILS	54,975,000	בנק לאומי
0.00	186,636	16/08/2024	3.7382	USD/ILS	15,000,000	בנק דיסקונט
0.00	146,292	16/08/2024	3.7360	USD/ILS	10,000,000	בנק פועלים
0.00	210,881	16/08/2024	3.6800	USD/ILS	3,000,000	בנק פועלים
0.03	1,315,249	16/08/2024	3.6184	USD/ILS	10,000,000	בנק דיסקונט
0.01	681,320	29/08/2024	3.6340	USD/ILS	6,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.02	1,169,276	29/08/2024	3.6306	USD/ILS	10,000,000	בנק לאומי
0.05	2,467,983	29/08/2024	3.6300	USD/ILS	21,000,000	בנק פועלים
0.01	470,092	29/08/2024	3.6300	USD/ILS	4,000,000	בנק פועלים
0.02	1,161,752	29/08/2024	3.6420	USD/ILS	11,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.01	422,455	29/08/2024	3.6420	USD/ILS	4,000,000	בנק פועלים
0.03	1,373,717	29/08/2024	3.6100	USD/ILS	10,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.02	1,030,288	29/08/2024	3.6100	USD/ILS	7,500,000	בנק פועלים
0.03	1,274,474	29/08/2024	3.6200	USD/ILS	10,000,000	בנק פועלים
0.03	1,485,866	10/09/2024	3.5885	USD/ILS	9,500,000	בנק לאומי
0.07	3,244,940	10/09/2024	3.5866	USD/ILS	20,500,000	בנק לאומי
0.12	5,762,241	10/09/2024	3.5880	USD/ILS	36,725,000	בנק מזרחי-טפחות
0.03	1,274,474	29/08/2024	3.6200	USD/ILS	10,000,000	בנק דיסקונט
0.00	125,352	26/09/2024	3.7182	USD/ILS	5,000,000	בינלאומי (^)
0.08	4,053,719	10/09/2024	3.5418	USD/ILS	20,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.11	5,572,203	10/09/2024	3.5589	USD/ILS	30,000,000	בנק לאומי
0.08	3,877,821	26/09/2024	3.6150	USD/ILS	30,500,000	בנק לאומי
0.08	3,947,524	26/09/2024	3.6148	USD/ILS	31,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.05	2,325,240	26/09/2024	3.6260	USD/ILS	20,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.06	2,852,616	27/11/2024	3.6300	USD/ILS	28,500,000	בנק לאומי
0.03	1,240,103	27/11/2024	3.6309	USD/ILS	12,500,000	בנק דיסקונט
0.07	3,369,743	27/11/2024	3.6310	USD/ILS	34,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.02	1,090,211	27/11/2024	3.6310	USD/ILS	11,000,000	בנק פועלים
0.07	3,494,009	27/11/2024	3.5540	USD/ILS	20,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.03	1,403,822	26/09/2024	3.6300	USD/ILS	12,500,000	בנק מזרחי-טפחות
0.01	726,686	10/09/2024	3.6730	USD/ILS	10,000,000	בנק דיסקונט
0.02	756,415	10/09/2024	3.6700	USD/ILS	10,000,000	בנק מזרחי-טפחות
0.02	754,485	02/07/2024	3.7110	USD/ILS	16,000,000	בנק מזרחי-טפחות

אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן	FX
0.03	1,286,595	16/08/2024	3.6860	USD/ILS	20,000,000	בנק לאומי	
0.02	1,001,800	15/10/2024	3.6942	USD/ILS	22,159,000	בנק דיסקונט	
0.02	989,057	15/10/2024	3.6899	USD/ILS	20,000,000	בנק לאומי	
0.00	197,431	15/10/2024	3.7252	USD/ILS	5,000,000	בנק מזרחי-טפחות	
0.00	(216,288)	15/10/2024	3.7538	USD/ILS	15,900,000	בנק דיסקונט	
0.00	(143,805)	15/10/2024	3.7514	USD/ILS	12,800,000	בנק לאומי	
0.00	(59,134)	15/10/2024	3.7000	USD/ILS	5,000,000	בנק מזרחי-טפחות	
0.00	102,966	16/08/2024	3.7300	USD/ILS	5,000,000	בנק מזרחי-טפחות	
0.02	1,216,513	13/11/2024	3.6870	USD/ILS	26,000,000	בנק דיסקונט	
0.01	1,206,286	13/11/2024	3.6874	USD/ILS	26,000,000	בנק מזרחי-טפחות	
0.03	1,368,451	13/11/2024	3.6650	USD/ILS	20,000,000	בנק דיסקונט	
0.02	918,662	13/11/2024	3.6723	USD/ILS	15,000,000	בנק דיסקונט	
0.00	268,362	13/11/2024	3.6800	USD/ILS	5,000,000	בנק פועלים	
0.02	1,208,271	15/10/2024	3.6992	USD/ILS	30,000,000	בנק דיסקונט	
0.00	292,245	26/09/2024	3.7140	USD/ILS	10,000,000	בנק מזרחי-טפחות	
0.01	733,086	26/09/2024	3.7139	USD/ILS	25,000,000	בנק דיסקונט	
(0.01)	(371,594)	15/10/2024	3.7530	USD/ILS	29,000,000	בינלאומי (^)	
0.04	2,354,895	16/07/2024	3.6380	USD/ILS	20,000,000	בינלאומי (^)	
0.00	235,753	16/08/2024	3.7270	USD/ILS	10,000,000	בינלאומי (^)	
2.13	105,760,516					סה"כ עסקאות Forward	

(^) צד קשור לנאמן הקרן.

אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	שער עסקה	כמות ני"ע	סימבול	קסטודיאן (^)	שם נייר ערך	C
(0.01)	(526,876)	5,521.50	153	ESU4	בינלאומי	S&P500 EMINI FUT SEP24	

(^) צד קשור לנאמן הקרן.

(B) סיכון חשיפת אשראי בשל חשיפה לבנקים

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (צד קשור לנאמן הקרן) משמש כבנקאי ראשי, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. הבנק הבינלאומי 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 פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, בהתאם להוראה:

זרות הגופים באמצעות מתבצעת הפעילות	שיעור המזומנים והפקדונות בקרן (יתרת זכות) המוחזקים	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 סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי
	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	% מהשווי הנקי של נכסי הקרן	
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (^)	20.83	0.18	0.00	0.00	0.00	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק לאומי לישראל בע"מ	12.11	0.06	0.00	0.00	2.82	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	0.21	0.01	0.00	0.00	1.60	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק הפועלים בע"מ	0.63	0.00	0.00	0.00	1.65	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מזרחי טפחות בע"מ	5.99	0.05	0.00	0.00	6.61	קבוצת סיכון אשראי ראשונה

(^ צד קשור לנאמן הקרן.

זרות הגופים באמצעות מתבצעות ההחזקה בניירות ערך – בשיעור מסך נכסי הקרן, נטו

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (^)	מיטב דש השקעות בע"מ	בנק לאומי לישראל בע"מ	בנק מזרחי טפחות בע"מ	אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ	בנק דיסקונט לישראל בע"מ
41.50	0.14	4.80	1.16	4.11	0.44
5.46	0.00	2.48	0.00	0.00	0.00
46.96	0.14	7.28	1.16	4.11	0.44

מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות תעודות חוב - ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים

סך-הכל שיעור החזקה

(^ צד קשור לנאמן הקרן.