



MTF סל (4D) S&P 500

(מספר בורסה: 1150333)

דוחות כספיים

ליום 31 ביולי, 2025

MTF סל (4D) S&P 500

דוחות כספיים ליום 31 ביולי, 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

7-25

באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי היחידות של MTF סל (4D) S&P 500

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של MTF סל (4D) S&P 500 (להלן - הקרן) לימים 31 ביולי, 2025 ו-2024, את דוחות הרווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בערך היחידות לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון 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 31 ביולי, 2025 ו-2024, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, והוראות הסכם הקרן.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוחות הכספיים של הקרן בדוח שיוגש לרשות לניירות ערך עד סוף חודש אוקטובר 2025.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
29 באוקטובר, 2025

ליום 31 ביולי		באור	
2024	2025		
שקלים חדשים			
נכסים			
		2(ג'), 2(ד')	ניירות ערך הנסחרים בישראל אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)
6,378,522,964	6,242,660,622		
-	69,507,425	2(ג'), 2(ד')	ניירות ערך מסחריים
נכסים אחרים			
709,656,770	404,683,075	2(ה')	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
-	1,191,162	2(ה'), 11	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
-	30,725,000		סכומים לקבל בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע ישראלי
57,036,611	163,121,733		סכומים לקבל בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע חוץ
943,828	3,016,486	4	הכנסות לקבל
11,488,378	-		סכומים לקבל בגין מכירת/רכישת ניירות ערך הנסחרים בישראל, נטו
-	1,483		סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות הקרן, נטו
168,333,472	-	2(ג'), 10	סכומים לקבל בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
38,027,391	322,410,003	2(ג'), 12	סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו
985,486,450	925,148,942		סך-הכל נכסים אחרים
7,364,009,414	7,237,316,989		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
התחייבויות			
-	1,648	13	משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי
189,638	3,070	13	משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
1,860,967	511,121		סכומים לשלם בגין עושה שוק
38,855,000	78,041,521		סכומים לשלם בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע חוץ
47,784,580	-		סכומים לשלם בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע ישראלי
-	39,752,000		סכומים לשלם בגין רכישת/מכירת ניירות ערך הנסחרים בישראל, נטו
-	267,319,222	2(ג'), 10	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
812,545	-	2(ג'), 11	הפסד בגין חוזים עתידיים
5,985	-		הפסד בגין מימוש עסקאות סוואפ
23,783	108,260	5	הוצאות לשלם
429,677	105,065		דמי ניהול קבועים ושכר נאמן לשלם
10,083,607	1,293,462		דמי ניהול משתנים לשלם
100,045,782	387,135,369		סך-הכל התחייבויות
7,263,963,632	6,850,181,620	3	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 ביולי		באור	
2024	2025		
שקלים חדשים			
81,846,140	74,127,869		ערך היחידות
7,182,117,492	6,776,053,751		הערך הנקוב של היחידות שבידי הציבור בנות 1 שקל חדש
			יתרת רווח שלא יועדה
7,263,963,632	6,850,181,620		סך-הכל ערך היחידות
8,875.15	9,241.03	15	מחיר הפדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מגדל קרנות נאמנות בע"מ - המנהל סיגל פישביין, סמנכ"ל תפעול, פיקוח וניהול סיכונים שוק 29 באוקטובר, 2025	ליאור כשריאן, מנהל כללי מגדל קרנות נאמנות בע"מ - המנהל 29 באוקטובר, 2025
אלמגור בריטמן נאמנויות בע"מ - הנאמן איריס שלוין- מנכ"ל 29 באוקטובר, 2025	

לשנה שהסתיימה ביום 31 ביולי		באור	
2024	2025		
שקלים חדשים			
הכנסות (הפסדים)			
ריביות ועמלות השאלה:			
47,405,943	51,459,485		ריבית ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
18,908,590	15,581,012		ריבית מאגרות חוב
1,888,852	3,063,266		עמלות השאלה, נטו
68,203,385	70,103,763		
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
ניירות ערך הנסחרים בישראל			
132,663	1,562		ניירות ערך המירים
198,233,825	248,857,324		אגרות חוב
חוזים עתידיים, עסקאות סוואפ ועסקאות ריפו הנסחרים בחו"ל			
(28,075,099)	(29,190,822)		חוזים עתידיים
918,752,224	629,084,718		עסקאות סוואפ
(20,681,859)	(3,053,261)		עסקאות ריפו
225,565,470	(614,564,830)		מטבע חוץ
1,293,927,224	231,134,691		
1,362,130,609	301,238,454		סך-הכל הכנסות
הוצאות			
13,912,171	17,899,879	(ג')9,8	דמי ניהול קבועים
5,824,499	31,708,310	(ג')9,8	דמי ניהול משתנים
1,669,460	2,147,985	(ג')9,8	שכר נאמן הקרן
21,406,130	51,756,174		סך-הכל הוצאות
1,340,724,479	249,482,280		רווח לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבידי הציבור	
3,818,222,352	3,764,322,084	53,900,268	<u>יתרה ליום 1 באוגוסט, 2023</u>
2,321,940,652	(* 2,291,132,737	30,807,915	תקבולים מהוצאת יחידות
(216,923,851)	(* (214,061,808)	(2,862,043)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>1,340,724,479</u>	<u>1,340,724,479</u>	<u>-</u>	רווח לשנה
7,263,963,632	7,182,117,492	81,846,140	<u>יתרה ליום 31 ביולי, 2024</u>
1,660,864,911	(* 1,642,675,401	18,189,510	תקבולים מהוצאת יחידות
(2,324,129,203)	(* (2,298,221,422)	(25,907,781)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>249,482,280</u>	<u>249,482,280</u>	<u>-</u>	רווח לשנה
<u>6,850,181,620</u>	<u>6,776,053,751</u>	<u>74,127,869</u>	<u>יתרה ליום 31 ביולי, 2025</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. MTF סל S&P 500 (4D) (להלן - הקרן) פועלת על-פי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, ולפי הסכם הקרן, שתוקן מעת לעת ושנחתם בין מנהל הקרן לבין הנאמן.

כמנהל הקרן משמש מגדל קרנות נאמנות בע"מ.
כנאמן הקרן משמש אלמגור בריטמן נאמנויות בע"מ.

הקרן הינה קרן מחקה סגורה שיחידותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

ב. הקרן הינה קרן סל כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

להלן הרכב יחידות ההשתתפות למועד הדוחות הכספיים:

ליום 31 ביולי, 2025

מספר יחידות הקרן בנות 1 ש"ח כ"א המוחזקות במחסנית	מספר יחידות הקרן בנות 1 ש"ח כ"א המוחזקות בידי הציבור	מספר יחידות בקרן בנות 1 ש"ח כ"א המוחזקות בידי הציבור בתוספת מספר יחידות כנ"ל המוחזקות במחסנית
13,172,131	74,127,869	87,300,000

ליום 31 ביולי, 2024

מספר יחידות הקרן בנות 1 ש"ח כ"א המוחזקות במחסנית	מספר יחידות הקרן בנות 1 ש"ח כ"א המוחזקות בידי הציבור	מספר יחידות בקרן בנות 1 ש"ח כ"א המוחזקות בידי הציבור בתוספת מספר יחידות כנ"ל המוחזקות במחסנית
5,453,860	81,846,140	87,300,000

ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ד. פרופיל החשיפה של הקרן

בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, פרופיל החשיפה של הקרן, כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג לצורך פרסום), תשס"ח-2007, הינו 4D כמשמעו כדקלמן:

דרגת החשיפה המרבית לנכס

סוג נכס

מניות 4 - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח D - עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

ה. מדיניות ההשקעות של הקרן מפורטת בתשקיף הקרן ובדוח השנתי של הקרן, והמידע הנכלל בהם נכון למועד שצויין בהם. ככל שבוצעו שינויים במדיניות ההשקעות של הקרן, הרי שמנהל הקרן דיווח עליהם בדוח מדי. התשקיף והדוחות האמורים מתפרסמים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

ליום 31 ביולי		
2024	2025	
8,875.15	9,241.03	מחיר הפדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
107.80	111.16	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.7685	3.3913	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר) (**)
		(*) לפי מדד בסיס 2022.
		(**) ראה באור 2(ג')4.

לשנה שהסתיימה ביום 31 ביולי		
2024	2025	
		%
25.29	4.12	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
3.16	3.12	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
2.85	(10.01)	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארה"ב

ג. ניירות ערך, חוזים עתידיים, עסקאות סוואפ ועסקאות במטבע חוץ מוצגים לפי ערכם כמפורט להלן (ראה באור 8(ד)), לפיכך משקף "ערך היחידות" את מחיר הפדיון של כל היחידות שבידי הציבור.

הערך בבורסה נקבע כדלקמן:

1. ניירות ערך הנסחרים בישראל מוצגים לפי המחיר הקובע שלהם, כפי שנקבע בבורסה לניירות ערך בתל-אביב, בתום יום המסחר האחרון של הקרן בשנת החשבון - 31 ביולי, 2025 (שנה קודמת - 31 ביולי, 2024).

2. ניירות ערך, חוזים עתידיים, עסקאות סוואפ ועסקאות במטבע חוץ הנסחרים בבורסות בחו"ל מוצגים לפי מחיר הסגירה בבורסה בה הם נסחרים ביום המסחר האחרון של הקרן בשנת החשבון - 31 ביולי, 2025 (שנה קודמת - 31 ביולי, 2024).

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

4. 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 לפיו נקבע שוויים בש"ח של נכסים/ התחייבויות במט"ח בקרן הינו שער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל- בשעה 12:30 ("שער BFIX").

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ד. נייר ערך מסחרי מוצג לפי ערכו המקורי בתוספת הכנסות שנצברו, על פי תנאיו לתאריך הדוחות הכספיים, בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994.
- ה. מזומנים ושווי מזומנים (לרבות פעולות עתידיות) נחשבים על-ידי הקרן השקעות שנוזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים.
- ו. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך, חוזים עתידיים, עסקאות במטבע חוץ, עסקאות סוואפ ועסקאות ריפו שבידי הקרן, מהווה חלק מהרווח או ההפסד שנצבר והיא נרשמת בדוחות רווח והפסד.
- ז. 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, נרשם בדוחות על השינויים בערך היחידות בסעיף יתרת רווח שלא יועדה.

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה

ליום 31 ביולי, 2025					
הערך בשוק	שער	מזה כמות	ערך נקוב	סימול	קסטודיאן
שקל חדש	באגורות	בהשאלה (1)			

נכסים

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב שאינן צמודות

אגרות חוב קונצרניות					
98,088,862	105.23	0	93,213,781	אלפק.ק10	פועלים
68,841,227	105.13	0	65,482,000	גסאפ.ק2	פועלים
36,134,000	100.00	0	36,134,000	גסאפ.ק3	פועלים
73,591,000	105.13	0	70,000,000	גלפק.ק2	פועלים
36,849,280	1,040.00	0	3,543,200	דסקמ.נ4	פועלים
57,958,160	100.76	0	57,521,000	דנפק.ק1	פועלים
182,681,712	105.42	0	173,289,425	הרפק.ק4	פועלים
69,662,400	100.96	0	69,000,000	הריב.ק3	פועלים
52,009,804	1,040.40	0	4,999,020	לאמ.נ6	פועלים
16,885,306	1,023.60	0	1,649,600	לאמ.נ7	פועלים
74,951,470	1,013.20	0	7,397,500	לאמ.נ8	פועלים
56,168,285	1,001.36	0	5,609,200	מזהנ.נ5	פועלים
44,211,140	100.40	0	44,035,000	מרפק.ק3	פועלים
19,655,753	105.75	0	18,587,000	ספרפ.ק1	פועלים
59,817,784	101.35	0	59,021,000	ספרפ.ק3	פועלים
54,064,800	100.12	0	54,000,000	ספרפ.ק4	פועלים
57,579,600	110.73	0	52,000,000	פאיפ.ק1	פועלים
76,461,000	109.23	0	70,000,000	פאיפ.ק2	פועלים
69,821,100	101.19	0	69,000,000	פאיפ.ק4	פועלים
76,184,535	1,017.15	0	7,490,000	פעל.נ1	פועלים
69,920,500	1,007.50	0	6,940,000	פעל.נ2	פועלים
37,185,266	100.71	0	36,922,929	יותפנעו1	פועלים
37,185,266	100.71	0	36,922,929	הללנעמ1	פועלים
37,185,266	100.71	0	36,922,929	אילון1	פועלים
1,463,093,517					סך-הכל אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

690,424,898	100.62	200,000,000	686,170,640	ממשש0526	פועלים	ממשל משתנה 0526
5,031,000	100.62	0	5,000,000	ממשש0526	פסגות	ממשל משתנה 0526
19,764,000	98.82	0	20,000,000	ממשש1130	פועלים	ממשל משתנה 1130
38,756,000	96.89	0	40,000,000	ממשש1134	פועלים	ממשל משתנה 1134
27,288,480	98.16	0	27,800,000	ממשש0226	לאומי	ממשל שקלית 0226
0	98.16	0	0	ממשש0226	פועלים	ממשל שקלית 0226
34,399,080	101.40	1,605,387	33,924,142	ממשש0825	פועלים	ממשל שקלית 0825
0	97.87	0	0	מקמ216	פועלים	מ.ק.מ. 216
531,434,100	97.87	0	543,000,000	מקמ216	Citibank	מ.ק.מ. 216
49,095,000	98.19	0	50,000,000	מקמ116	פועלים	מ.ק.מ. 116
122,170,160	97.58	0	125,200,000	מקמ316	פועלים	מ.ק.מ. 316
188,148,206	96.60	0	194,770,400	מקמ616	פועלים	מ.ק.מ. 616
224,326,958	99.93	0	224,484,097	מקמ815	לאומי	מ.ק.מ. 815
100,045,283	99.93	0	100,115,364	מקמ815	פועלים	מ.ק.מ. 815
108,143,929	99.93	99,988,178	108,219,683	מקמ815	בינלאומי	מ.ק.מ. 815
80,747,545	99.62	0	81,055,556	מקמ915	לאומי	מ.ק.מ. 915
191,635,515	99.62	0	192,366,508	מקמ915	פועלים	מ.ק.מ. 915
61,764,400	99.62	0	62,000,000	מקמ915	פסגות	מ.ק.מ. 915
209,202,000	99.62	200,000,000	210,000,000	מקמ915	בינלאומי	מ.ק.מ. 915
373,255,200	99.27	0	376,000,000	מקמ1015	לאומי	מ.ק.מ. 1015

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה (המשך)

ליום 31 ביולי, 2025					
הערך בשוק	שער	מזה כמות	ערך נקוב	סימול	קסטודיאן
שקל חדש	באגורות	בהשאלה (1)			
נכסים (המשך)					
ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי (המשך)					
אגרות חוב שאינן צמודות (המשך)					
אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ) (המשך)					
297,810,000	99.27	300,000,000	300,000,000	מקמ1015	פועלים
389,132,150	98.89	0	393,500,000	מקמ1115	לאומי
2,966,700	98.89	0	3,000,000	מקמ1115	דיסקונט
662,563,000	98.89	603,000,000	670,000,000	מקמ1115	פועלים
6,427,850	98.89	6,500,000	6,500,000	מקמ1115	מזרחי
39,556,000	98.89	0	40,000,000	מקמ1115	Citibank
308,991,620	98.57	0	313,474,303	מקמ1215	לאומי
15,995,181	98.57	16,227,230	16,227,230	מקמ1215	דיסקונט
492,850	98.57	0	500,000	מקמ1215	פועלים
<u>4,779,567,105</u>					סך-הכל אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)
<u>6,242,660,622</u>					סך-הכל אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)
ניירות ערך מסחריים					
69,507,425	1,007.50	0	6,899,000	דסקמ.61	פועלים
					דיסק מנ מסחרי 6
נכסים אחרים					
404,683,075					מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי (^)
1,191,162					מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ (^)
30,725,000					סכומים לקבל בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע ישראלי
163,121,733					סכומים לקבל בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע חוץ
3,016,486					הכנסות לקבל
1,483					סכומים לקבל בגין הנפקות/פדיונות של יחידות הקרן, נטו
<u>322,410,003</u>					סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ
<u>925,148,942</u>					סך-הכל נכסים אחרים
<u>7,237,316,989</u>					סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
התחייבויות					
1,648					משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי
3,070					משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
511,121					סכומים לשלם בגין עושה שוק
78,041,521					סכומים לשלם בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע חוץ
39,752,000					סכומים לשלם בגין רכישת/מכירת ניירות ערך הנסחרים בישראל, נטו
267,319,222					סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
108,260					הוצאות לשלם
105,065					דמי ניהול קבועים ושכר נאמן לשלם
<u>1,293,462</u>					דמי ניהול משתנים לשלם
<u>387,135,369</u>					סך-הכל התחייבויות
<u>6,850,181,620</u>					סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה (המשך)

ליום 31 ביולי, 2025 (המשך)

(1) למועד הדוחות הכספיים השאילה הקרן חלק מניירות הערך (ראה באור 14).

(^) מזומנים ושווי מזומנים הנכללים בנכסי הקרן מוחזקים בבנקים כמפורט להלן:

שם הבנק	הערך בשוק שקל חדש	מזומנים ושווי מזומנים מסך נכסי הקרן %
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק הפועלים	66,549,662	0.97
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק הפועלים	1,191,162	0.02
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק הבינלאומי	206,827,291	3.02
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק מזרחי טפחות	732	0.00
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק לאומי	80,343	0.00
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק מרכנתיל	131,225,047	1.92

כל הבנקים המפורטים לעיל נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

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

זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן (*)	בטוחות בניירות ערך מפעילות בנגזרים נסחרים (**)	ניירות ערך חוץ שהושאלו	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					
בנק הפועלים בע"מ	0.04	-	-	2.13	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מזרחי טפחות בע"מ	0.06	-	-	0.82	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	-	-	-	1.55	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק לאומי לישראל בע"מ	0.33	-	-	2.10	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
CITIBANK	1.55	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
JP MORGAN	0.55	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

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

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה (המשך)

ליום 31 ביולי, 2025 (המשך)

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

שיעור ניירות ערך מסך נכסי הקרן, נטו	זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
57.34	בנק הפועלים בע"מ
0.98	פסגות ניירות ערך בע"מ
0.28	בנק דיסקונט לישראל בע"מ
4.63	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
20.49	בנק לאומי לישראל בע"מ
0.09	בנק מזרחי טפחות בע"מ
8.34	CITIBANK

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה (המשך)

ליום 31 ביולי, 2024					
הערך בשוק	שער	מזה כמות	ערך נקוב	סימול	קסטודיאן
שקל חדש	באגורות	בהשאלה (1)			
נכסים					
ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי					
אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)					
אגרות חוב קונצרניות					
3,011,400	100.38	0	3,000,000	דסקמ.ק13	פועלים
96,633,180	100.11	0	96,527,000	הרפק.ק4	פועלים
41,890,829	100.67	0	41,612,028	מזהנ.ק60	פועלים
356,541	99.24	0	359,271	מזהנ.ק40	פועלים
54,823,600	105.43	0	52,000,000	פאיפ.ק1	פועלים
45,564,717	1,022.50	0	4,456,207	דסקמ.ק31	פועלים
102,724,120	1,028.33	0	9,989,412	לאמ.ק51	פועלים
92,469,222	1,027.99	0	8,995,148	מזהנ.ק21	פועלים
437,473,609					
מלוות קצרי מועד					
1,008,117,254	98.17	616,000,000	1,026,909,702	מקמ.ק125	פועלים
322,938,000	97.86	0	330,000,000	מקמ.ק215	לאומי
44,711,826	97.86	42,780,946	45,689,583	מקמ.ק215	פועלים
491,650,370	97.54	488,050,000	504,050,000	מקמ.ק315	פועלים
165,325,000	97.25	8,556,545	170,000,000	מקמ.ק415	פועלים
120,021,930	96.87	111,510,000	123,900,000	מקמ.ק515	פועלים
9,658,000	96.58	0	10,000,000	מקמ.ק615	לאומי
19,316,000	96.58	0	20,000,000	מקמ.ק615	דיסקונט
38,192,561	96.58	26,536,970	39,545,000	מקמ.ק615	פועלים
17,080,731	96.30	26,700,102	17,737,000	מקמ.ק715	פועלים
58,952,800	99.92	0	59,000,000	מקמ.ק814	לאומי
306,026,933	99.92	233,800,000	306,271,951	מקמ.ק814	פועלים
49,960,000	99.92	0	50,000,000	מקמ.ק814	בינלאומי
1,317,317,018	99.61	500,000,000	1,322,474,669	מקמ.ק914	פועלים
65,531,400	99.29	0	66,000,000	מקמ.ק1014	לאומי
1,241,122,986	99.29	943,875,000	1,249,997,972	מקמ.ק1014	פועלים
89,361,000	99.29	0	90,000,000	מקמ.ק1014	בינלאומי
248,407,337	98.89	246,755,293	251,195,608	מקמ.ק1114	פועלים
9,889,000	98.89	0	10,000,000	מקמ.ק1114	מזרחי
317,469,209	98.57	183,900,000	322,074,880	מקמ.ק1214	פועלים
5,941,049,355					
6,378,522,964					

סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה (המשך)

ליום 31 ביולי,
2024
הערך בשוק
שקל חדש

נכסים אחרים	
709,656,770	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי ^(א)
57,036,611	סכומים לקבל בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע חוץ
943,828	הכנסות לקבל
11,488,378	סכומים לקבל בגין מכירת/רכישת ניירות ערך הנסחרים בישראל, נטו
168,333,472	סכומים לקבל בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
38,027,391	סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו
985,486,450	סך-הכל נכסים אחרים
7,364,009,414	סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
התחייבויות	
189,638	משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
1,860,967	סכומים לשלם בגין עושה שוק
38,855,000	סכומים לשלם בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע ישראלי
47,784,580	סכומים לשלם בגין פעילות בנגזרי OTC במטבע חוץ
812,545	הפסד בגין חוזים עתידיים
5,985	הפסד בגין מימוש עסקאות סוואפ
23,783	הוצאות לשלם
429,677	דמי ניהול קבועים ושכר נאמן לשלם
10,083,607	דמי ניהול משתנים לשלם
100,045,782	סך-הכל התחייבויות
7,263,963,632	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(1) למועד הדוחות הכספיים השאילה הקרן חלק מניירות הערך (ראה באור 14).

^(א) מזומנים ושווי מזומנים הנכללים בנכסי הקרן מוחזקים בבנקים כמפורט להלן:

שם הבנק	הערך בשוק שקל חדש	מזומנים ושווי מזומנים מסך נכסי הקרן %
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק הפועלים	154,965,091	2.13
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק הבינלאומי	554,678,524	7.64
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק דיסקונט	390	0.00
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק מזרחי טפחות	81	0.00
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק לאומי	11,928	0.00
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק מרכנתיל	756	0.00

כל הבנקים המפורטים לעיל נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

באור 3: - ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה (המשך)

ליום 31 ביולי, 2024 (המשך)

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

סיווג סיכון האשראי לפי קבוצות סיכון האשראי כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	אג"ח בנק המוחזק בקרן	ניירות ערך חוץ שהושאלו	בטוחות בניירות ערך מפעילות בנגזרים (נסחרים **)	סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן (*)	זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
% מהשווי הנקי של נכסי הקרן					
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	-	-	-	-	בנק הפועלים בע"מ
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	-	-	-	-	בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	1.85	-	-	-	בנק מזרחי טפחות בע"מ
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	-	-	-	-	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	0.67	-	-	-	בנק דיסקונט לישראל בע"מ
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	1.41	-	-	-	בנק לאומי לישראל בע"מ
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	-	-	-	-	CITIBANK

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

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

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

שיעור ניירות ערך מסך נכסי הקרן, נטו	זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
79.20	בנק הפועלים בע"מ
0.27	בנק דיסקונט לישראל בע"מ
1.92	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
6.29	בנק לאומי לישראל בע"מ
0.14	בנק מזרחי טפחות בע"מ

באור 4: - הכנסות לקבל

ליום 31 ביולי	
2024	2025
שקלים חדשים	
493,072	524,687
450,487	572,130
269	410
-	1,919,259
943,828	3,016,486

ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
עמלות השאלה
החזר עמלות ממנהל הקרן
רווח בגין מימוש עסקאות סוואפ

באור 5: - הוצאות לשלם

ליום 31 ביולי	
2024	2025
שקלים חדשים	
-	108,260
23,783	-
23,783	108,260

ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
ריבית בגין מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ

באור 6: - נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים

ליום 31 ביולי, 2025					
מניות		אגרות חוב		מטבע חוץ	
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
100.02	6,851,618,234	92.15	6,312,168,047	99.96	6,847,446,103

ליום 31 ביולי, 2024					
מניות		אגרות חוב		מטבע חוץ	
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
100.03	7,265,949,354	87.81	6,378,522,964	99.96	7,261,056,683

באור 7: - מס הכנסה

בהתאם לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר, 2006, הקרן הינה קרן פטורה.

באור 8: - 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 (ראה בנוסף באור 9(ג') להלן).

באור 8: - הוצאות (המשך)

- ב. תמורת התשלומים הנ"ל, מכסים מנהל הקרן והנאמן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן.
- ג. מנהל הקרן התחייב לפעול לפי מתווה של רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, לפיו לא יעלה מנהל הקרן את שכר מנהל הקרן בקרנות האמורות במהלכה של שנה קלנדרית, וכי במידה ויחליט על העלאת שכר או על חזרתו מהתחייבותו לאימוץ המתווה כאמור, יוכל לעשות כן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית ובהודעה מראש. ביחס לקרן חדשה, מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו לראשונה רק כעבור חצי שנה מיום הצעת יחידותיה לציבור לראשונה, ובכל מקרה לא מוקדם מיום 1 בינואר, בשנה העוקבת. על אף האמור, לא יראו במיזוג קרנות כמפורט להלן העלאת שכר - במקרה בו השכר בקרן הקולטת (לאחר המיזוג) לא יעלה על ממוצע השכר המשוקלל בשתי הקרנות המתמזגות, בהתאם לגודלן. חישוב ממוצע כאמור יהיה ביחס לשווי הנכסים בקרנות ביום המסחר האחרון בחודש שקדם למועד המיזוג.
- ד. מנהל הקרן התחייב לשאת מאמצעיו, ולא מאמצעי הקרן, בכל העמלות בגין ביצוע עסקאות בעבור הקרן (לרבות מרווח דמי השאלה). לפיכך, לא הופחתו הוצאות המכירה מערך הנכסים הנ"ל.
- ה. כל עוד לא יודיע בנק הפועלים בע"מ אחרת, הקרן תחוייב בעלות נטילת אשראי מהבנק האמור בעבור הקרן בשל שימוש במסגרת אשראי בחשבונות עובר ושב.

באור 9: - צדדים קשורים

- א. כצדדים קשורים לקרן נחשבים: מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם (ראה באור 1(א)).
- ב. בבאור 3 לא נכללו ניירות ערך המוחזקים על ידי הקרן, אשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.
- ג. הקרן שילמה שכר למנהל הקרן ולנאמן כמפורט בדוחות רווח והפסד.
- דמי הניהול הקבועים מחושבים לפי 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן הינו 0.30% ומחושב בהתאם להוראה למנהלי הקרנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה.
- שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
- ד. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך ו/או קרנות במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.
- ה. עושה השוק של החברה, כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994, הינו מגדל עשיית שוק בע"מ שהינו צד קשור למנהל הקרן.
- ו. להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 ביולי	
2024	2025
שקלים חדשים	
269	410
(1,860,967)	(511,121)
(429,677)	(105,065)
(10,083,607)	(1,293,462)

החזר עמלות ממנהל הקרן
סכומים לשלם בגין עושה שוק
דמי ניהול קבועים ושכר נאמן לשלם
דמי ניהול משתנים לשלם

באור 10: - סכומים לקבל (לשלם) בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

ליום 31 ביולי, 2025:

שקלים חדשים	רווח (הפסד)	שער עסקה	כמות	מטבע	מועד סיום עסקה	סוג עסקה	בנק
0		3.3913	278,549	USD-ILS	4 באוגוסט, 2025	SP	בנק הפועלים
(12,247)		3.3850	(1,944,000)	USD-ILS	4 באוגוסט, 2025	SP	בנק הפועלים
(28,100,674)		3.7050	89,671,200	USD-ILS	5 באוגוסט, 2025	FW	בנק לאומי
(27,697,611)		3.7005	89,671,250	USD-ILS	5 באוגוסט, 2025	FW	בנק דיסקונט
(23,249,129)		3.7520	64,550,000	USD-ILS	7 באוגוסט, 2025	FW	בנק לאומי
(1,202,598)		3.5800	6,382,000	USD-ILS	7 באוגוסט, 2025	FW	בנק דיסקונט
(18,958,154)		3.6742	67,150,000	USD-ILS	12 באוגוסט, 2025	FW	בנק מזרחי
(9,144,630)		3.6850	31,200,000	USD-ILS	12 באוגוסט, 2025	FW	בנק לאומי
(15,976,208)		3.7100	50,280,000	USD-ILS	19 באוגוסט, 2025	FW	בנק הפועלים
(11,086,234)		3.7030	35,673,000	USD-ILS	19 באוגוסט, 2025	FW	בנק לאומי
(9,263,607)		3.5100	78,123,000	USD-ILS	20 באוגוסט, 2025	FW	בנק הפועלים
(7,837,561)		3.6014	37,400,000	USD-ILS	21 באוגוסט, 2025	FW	בנק מזרחי
(2,050,833)		3.5290	14,916,000	USD-ILS	21 באוגוסט, 2025	FW	בנק לאומי
(5,800,583)		3.5370	39,884,000	USD-ILS	27 באוגוסט, 2025	FW	בנק הפועלים
(5,478,909)		3.5300	39,566,000	USD-ILS	28 באוגוסט, 2025	FW	בנק דיסקונט
(10,240,940)		3.5680	58,079,000	USD-ILS	8 בספטמבר, 2025	FW	בנק לאומי
465,428		3.3564	14,078,000	USD-ILS	15 בספטמבר, 2025	FW	בנק לאומי
362,960		3.3584	11,678,000	USD-ILS	15 בספטמבר, 2025	FW	בנק דיסקונט
623,509		3.3584	20,061,000	USD-ILS	15 בספטמבר, 2025	FW	בנק מזרחי
(12,189,680)		3.6640	44,905,850	USD-ILS	18 בספטמבר, 2025	FW	בנק לאומי
(3,981,385)		3.7000	12,973,000	USD-ILS	30 בספטמבר, 2025	FW	בנק הפועלים
(15,906,261)		3.7020	51,498,000	USD-ILS	30 בספטמבר, 2025	FW	בנק לאומי
(2,798,911)		3.7031	9,030,000	USD-ILS	30 בספטמבר, 2025	FW	בנק דיסקונט
(2,626,643)		3.7020	8,504,000	USD-ILS	30 בספטמבר, 2025	FW	בנק מזרחי
1,025,686		3.3530	28,873,000	USD-ILS	30 בספטמבר, 2025	FW	בנק דיסקונט
(20,416,413)		3.5956	100,000,000	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	FW	בנק סיטי
2,441,929		3.3353	47,077,000	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	FW	בנק הפועלים
969,702		3.3360	18,946,000	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	FW	בנק לאומי
4,207,538		3.3310	75,000,000	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	FW	בנק לאומי
559,851		3.3420	12,364,000	USD-ILS	15 באוקטובר, 2025	FW	בנק מזרחי
151,460		3.3730	10,289,000	USD-ILS	16 באוקטובר, 2025	FW	בנק הפועלים
(6,400,742)		3.6815	22,173,000	USD-ILS	21 באוקטובר, 2025	FW	בנק לאומי
463,134		3.3542	14,078,000	USD-ILS	21 באוקטובר, 2025	FW	בנק לאומי
360,663		3.3562	11,678,000	USD-ILS	21 באוקטובר, 2025	FW	בנק דיסקונט
619,563		3.3562	20,061,000	USD-ILS	21 באוקטובר, 2025	FW	בנק מזרחי
1,460,195		3.3240	23,416,000	USD-ILS	23 באוקטובר, 2025	FW	בנק לאומי
774,933		3.3361	15,352,000	USD-ILS	23 באוקטובר, 2025	FW	בנק מזרחי
289,592		3.3520	8,393,000	USD-ILS	28 באוקטובר, 2025	FW	בנק לאומי
2,430,094		3.3339	47,077,000	USD-ILS	5 בנובמבר, 2025	FW	בנק הפועלים
957,577		3.3350	18,946,000	USD-ILS	5 בנובמבר, 2025	FW	בנק לאומי
4,102,439		3.3300	74,000,000	USD-ILS	5 בנובמבר, 2025	FW	בנק לאומי
(8,459,730)		3.5213	63,900,000	USD-ILS	17 בנובמבר, 2025	FW	בנק לאומי
(1,353,910)		3.5230	10,100,000	USD-ILS	17 בנובמבר, 2025	FW	בנק מזרחי
(14,624,064)		3.5450	94,000,000	USD-ILS	18 בנובמבר, 2025	FW	בנק לאומי
(3,469,914)		3.5472	22,000,000	USD-ILS	18 בנובמבר, 2025	FW	בנק דיסקונט
(2,708,343)		3.5460	17,300,000	USD-ILS	18 בנובמבר, 2025	FW	בנק מזרחי

באור 10: - סכומים לקבל (לשלם) בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 31 ביולי, 2025: (המשך)

שער עסקה	כמות	מטבע	מועד סיום עסקה	סוג עסקה	בנק	רווח (הפסד) שקלים חדשים
3.5445	34,300,000	USD-ILS	18 בנובמבר, 2025	FW	בנק הפועלים	(5,319,481)
3.3521	14,078,000	USD-ILS	20 בנובמבר, 2025	FW	בנק לאומי	459,338
3.3541	11,678,000	USD-ILS	20 בנובמבר, 2025	FW	בנק דיסקונט	358,234
3.3541	20,061,000	USD-ILS	20 בנובמבר, 2025	FW	בנק מזרחי	615,391
3.5826	27,100,000	USD-ILS	2 בדצמבר, 2025	FW	בנק הפועלים	(5,222,243)
3.5890	73,100,000	USD-ILS	2 בדצמבר, 2025	FW	בנק לאומי	(14,542,030)
3.2940	7,709,000	USD-ILS	15 בדצמבר, 2025	FW	בנק הפועלים	671,466
3.2970	35,661,000	USD-ILS	15 בדצמבר, 2025	FW	בנק מזרחי	3,002,265
3.3497	14,078,000	USD-ILS	22 בדצמבר, 2025	FW	בנק לאומי	458,002
3.3517	11,678,000	USD-ILS	22 בדצמבר, 2025	FW	בנק דיסקונט	356,715
3.3517	20,061,000	USD-ILS	22 בדצמבר, 2025	FW	בנק מזרחי	612,782
						(267,319,222)

באור 10: - סכומים לקבל (לשלם) בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 31 ביולי, 2024:

בנק	סוג עסקה	מועד סיום עסקה	מטבע	כמות	שער עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק דיסקונט	SP	5 באוגוסט, 2024	USD-ILS	(544,000)	3.78000	6,256
בנק מזרחי	SP	20 באוגוסט, 2024	USD-ILS	(1,000,000)	3.77900	10,500
בנק הפועלים	SP	27 באוגוסט, 2024	USD-ILS	(11,945,000)	3.78020	139,757
בנק הפועלים	SP	27 באוגוסט, 2024	USD-ILS	336,411	3.76850	-
בנק הפועלים	SP	22 באוקטובר, 2024	USD-ILS	12,679,000	3.73000	488,142
בנק הפועלים	SP	23 בדצמבר, 2024	USD-ILS	771,577	3.74950	14,660
בנק הפועלים	FW	5 באוגוסט, 2024	USD-ILS	(71,000,000)	3.6800	(6,117,746)
בנק הפועלים	FW	6 באוגוסט, 2024	USD-ILS	5,200,000	3.7200	163,435
בנק דיסקונט	FW	6 באוגוסט, 2024	USD-ILS	35,000,000	3.7260	891,836
בנק מזרחי	FW	6 באוגוסט, 2024	USD-ILS	3,900,000	3.6480	400,116
בנק הפועלים	FW	8 באוגוסט, 2024	USD-ILS	15,000,000	3.5227	3,533,034
בנק הפועלים	FW	12 באוגוסט, 2024	USD-ILS	100,000,000	3.6270	12,843,577
בנק מזרחי	FW	12 באוגוסט, 2024	USD-ILS	45,000,000	3.7260	1,146,646
בנק הפועלים	FW	20 באוגוסט, 2024	USD-ILS	71,000,000	3.6740	6,010,673
בנק לאומי	FW	27 באוגוסט, 2024	USD-ILS	75,000,000	3.7120	2,439,608
בנק לאומי	FW	27 באוגוסט, 2024	USD-ILS	(75,000,000)	3.7320	(2,445,891)
בנק מזרחי	FW	27 באוגוסט, 2024	USD-ILS	72,000,000	3.7234	1,820,982
בנק הפועלים	FW	4 בספטמבר, 2024	USD-ILS	72,000,000	3.7100	1,985,260
בנק לאומי	FW	5 בספטמבר, 2024	USD-ILS	98,300,000	3.6210	13,348,591
בנק הפועלים	FW	12 בספטמבר, 2024	USD-ILS	7,300,000	3.7500	15,370
בנק דיסקונט	FW	17 בספטמבר, 2024	USD-ILS	59,000,000	3.7214	1,696,940
בנק דיסקונט	FW	18 בספטמבר, 2024	USD-ILS	50,000,000	3.6753	3,800,852
בנק מזרחי	FW	18 בספטמבר, 2024	USD-ILS	18,000,000	3.6800	1,283,525
בנק הפועלים	FW	18 בספטמבר, 2024	USD-ILS	34,300,000	3.6654	2,934,868
בנק הפועלים	FW	23 בספטמבר, 2024	USD-ILS	15,800,000	3.7107	571,208
בנק הפועלים	FW	24 בספטמבר, 2024	USD-ILS	104,500,000	3.7047	6,359,049
בנק הפועלים	FW	24 בספטמבר, 2024	USD-ILS	46,000,000	3.7070	2,722,526
בנק מזרחי	FW	26 בספטמבר, 2024	USD-ILS	25,000,000	3.7090	1,429,670
בנק הפועלים	FW	26 בספטמבר, 2024	USD-ILS	150,000,000	3.7480	2,495,318
בנק לאומי	FW	26 בספטמבר, 2024	USD-ILS	45,000,000	3.7256	1,379,037
בנק לאומי	FW	6 באוקטובר, 2024	USD-ILS	14,400,000	3.7270	392,846
בנק לאומי	FW	7 באוקטובר, 2024	USD-ILS	32,000,000	3.6920	2,006,657
בנק מזרחי	FW	8 באוקטובר, 2024	USD-ILS	10,000,000	3.7200	346,728
בנק לאומי	FW	8 באוקטובר, 2024	USD-ILS	17,200,000	3.7300	425,526
בנק לאומי	FW	9 באוקטובר, 2024	USD-ILS	20,800,000	3.6413	2,604,784
בנק דיסקונט	FW	9 באוקטובר, 2024	USD-ILS	8,000,000	3.6240	1,107,325
בנק לאומי	FW	9 באוקטובר, 2024	USD-ILS	150,000,000	3.6094	22,678,216
בנק לאומי	FW	9 באוקטובר, 2024	USD-ILS	35,000,000	3.7395	520,377
בנק מזרחי	FW	10 באוקטובר, 2024	USD-ILS	51,000,000	3.7400	732,941
בנק לאומי	FW	15 באוקטובר, 2024	USD-ILS	50,000,000	3.6779	3,669,465
בנק דיסקונט	FW	15 באוקטובר, 2024	USD-ILS	20,000,000	3.6094	3,023,762
בנק לאומי	FW	22 באוקטובר, 2024	USD-ILS	194,000,000	3.6263	25,051,527
בנק מזרחי	FW	30 באוקטובר, 2024	USD-ILS	200,000,000	3.6100	30,118,018
בנק הפועלים	FW	12 בנובמבר, 2024	USD-ILS	21,000,000	3.6150	2,817,745
בנק מזרחי	FW	23 בדצמבר, 2024	USD-ILS	90,000,000	3.6280	11,469,758

168,333,472

באור 11: - הפסד בגין חוזים עתידיים, נטו

ליום 31 ביולי, 2025:

שם החוזה	בנק	מדד/נכס בסיס	מועד פקיעה	מטבע	מחיר מימוש	מספר יחידות מדד בכל חוזה	מספר חוזים	הפסד שקלים חדשים
S&P500 EMINI FUT	בנק הפועלים	ESU5	ספטמבר, 2025	USD	6,374.25	50	197	(734,895)
SP500 MIC EMIN FUT	בנק הפועלים	HWAU5	ספטמבר, 2025	USD	6,374.25	5	238	(88,784)
								(823,679)

הואיל והסליקה בחוזים הינה על בסיס יומי, ההתקשרויות מוצגות בדוחות על המצב הכספי בסעיף
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ.

ליום 31 ביולי, 2024:

שם החוזה	בנק	מדד/נכס בסיס	מועד פקיעה	מטבע	מחיר מימוש	מספר יחידות מדד בכל חוזה	מספר חוזים	רווח (הפסד) שקלים חדשים
S&P500 EMINI FUT	בנק הפועלים	ESU4	ספטמבר, 2024	USD	5,558.00	50	(155)	(842,448)
SP500 MIC EMIN FUT	בנק הפועלים	HWAU4	ספטמבר, 2024	USD	5,558.00	5	98	29,903
								(812,545)

באור 12: - סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו

ליום 31 ביולי, 2025:

רווח	ריבית ומרווח	מדד סגירה	מדד פתיחה	כמות	מטבע	מדד הבסיס	תקופת עסקה	בנק
28,291,142	0.0512	14,020.46	13,328.43	13,749	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
88,135,054	0.0510	14,020.46	13,052.72	31,487	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק הפועלים
57,734,588	0.0512	14,020.46	13,328.43	28,058	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
38,204	0.0510	14,020.46	13,923.75	163	USD	SPTR Index	חודשיים	CITI BANK
15,904,421	0.0510	14,020.46	13,052.72	5,682	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק הפועלים
13,310,238	0.0519	14,020.46	13,328.43	6,481	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
4,367,806	0.0517	14,020.46	13,805.08	7,013	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק דיסקונט
6,492,250	0.0519	14,020.46	13,805.08	10,431	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק דיסקונט
30,229,617	0.0529	14,020.46	13,328.43	14,762	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
6,364,035	0.0535	14,020.46	13,052.72	2,293	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק לאומי
8,875,280	0.0537	14,020.46	13,052.72	3,200	USD	SPTR Index	12 חודשים	JP MORGAN
2,954,972	0.0547	14,020.46	13,328.43	1,450	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
3,649,386	0.0515	14,020.46	13,328.43	1,775	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
31,375,564	0.0511	14,020.46	13,052.72	11,213	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק דיסקונט
24,145,863	0.0493	14,020.46	13,052.72	8,577	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק לאומי
541,583	0.0501	14,020.46	13,943.16	2,758	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
<u>322,410,003</u>								

באור 12: - סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו (המשך)

ליום 31 ביולי, 2024:

רווח (הפסד)	ריבית ומרווח	מדד סגירה	מדד פתיחה	כמות	מטבע	מדד הבסיס	תקופת עסקה	בנק
4,415,162	0.0584	12,052.09	11,931.48	31,339	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק הפועלים
(2,404,045)	0.0583	12,052.09	12,286.05	2,400	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק הפועלים
(8,044,534)	0.0583	12,052.09	12,286.05	8,031	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק הפועלים
(7,024,819)	0.0583	12,052.09	12,286.05	7,013	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק דיסקונט
3,065,020	0.0580	12,052.09	11,554.04	2,293	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק לאומי
4,277,394	0.0580	12,052.09	11,554.04	3,200	USD	SPTR Index	12 חודשים	JP MORGAN
(6,392,967)	0.0600	12,052.09	12,286.05	6,360	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק לאומי
11,336,851	0.0596	12,052.09	11,554.04	8,577	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק לאומי
18,466	0.0614	12,052.09	11,931.48	148	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק הפועלים
2,448,503	0.0613	12,052.09	11,841.02	5,682	USD	SPTR Index	12 חודשים	בנק הפועלים
20,660,839	0.0616	12,052.09	11,841.02	48,145	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
111,322	0.0616	12,052.09	11,931.48	959	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
(6,955)	0.0616	12,052.09	12,013.40	88	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
(71,576)	0.0616	12,052.09	12,164.57	120	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
(101,065)	0.0616	12,052.09	12,290.21	95	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
(115,772)	0.0616	12,052.09	12,182.97	178	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
(518,365)	0.0616	12,052.09	12,286.05	514	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
(1,181,724)	0.0616	12,052.09	12,364.56	911	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
(80,442)	0.0584	12,052.09	12,141.75	197	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
5,148,369	0.0582	12,052.09	11,839.27	10,806	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
1,405,434	0.0581	12,052.09	11,839.27	2,943	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
848,644	0.0583	12,052.09	11,839.27	1,775	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
6,719,890	0.0583	12,052.09	11,839.27	14,088	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
3,091,397	0.0616	12,052.09	11,839.27	6,481	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
422,364	0.0616	12,052.09	11,839.27	921	USD	SPTR Index	12 חודשים	CITI BANK
<u>38,027,391</u>								

באור 13: משיכת יתר מתאגיד בנקאי

לימים 31 ביולי, 2025 ו- 2024 לקרן משיכת יתר מתאגיד בנקאי במטבע ישראלי ובמטבע חוץ. משיכת יתר זו ניתנה לקרן במהלך העסקים השוטף.

באור 14: - ניירות ערך מושאלים

הקרן משאילה ניירות ערך במהלך פעילותה השוטפת בהתאם להוראות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר) התשנ"א-2001, באמצעות תאגיד בנקאי.

ליום 31 ביולי, 2025 השאילה הקרן ניירות ערך בסך של 1,418,565,779 ש"ח המהווים כ- 20.71% מסך-כל ערכי הנכסים, נטו ליום המאזן.

ליום 31 ביולי, 2024 השאילה הקרן ניירות ערך בסך של 3,384,442,171 ש"ח המהווים כ- 46.59% מסך-כל ערכי הנכסים, נטו ליום המאזן.

באור 15: - נתוני מחיר הפדיון ליחידהמחיר הפדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב באחוזים:

ליום 31 ביולי	
2024	2025
באחוזים	
8,875.15	9,241.03
8,875.15	9,241.03
-	-

בדוחות הכספיים

כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתוספת עמלת פדיון

שיעור ההפרש