

**ילין לפידות סל (4D) S&P 500**  
**(מספר בורסה: 1201656)**  
**דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2025**

אלינה שבתאי  
סמנכ"ל

ילין לפידות סל (4D) S&P 500  
דוחות כספיים ליום 30 בנובמבר 2025

תוכן עניינים

עמוד

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| 1    | דוח רואי החשבון המבקרים        |
| 2    | דוחות על מצב הקרן              |
| 3    | דוחות רווח והפסד               |
| 4    | דוחות על השינויים בערך היחידות |
| 5-19 | ביאורים לדוחות הכספיים         |

-----  
-----  
-----



## דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי היחידות של ילין לפידות סל (S&P 500 (4D)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על מצב הקרן של ילין לפידות סל (S&P 500 (4D) (להלן - "הקרן") לימים 30 בנובמבר 2025 ו-2024, את דוחות רווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בערך היחידות לשנה שהסתיימה ביום 30 בנובמבר 2025 ולתקופה שהחלה ביום 29 בינואר 2024 והסתיימה ביום 30 בנובמבר 2024. 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 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי מנהל הקרן ונאמן הקרן וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקרן לימים 30 בנובמבר 2025 ו-2024, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לשנה שהסתיימה ביום 30 בנובמבר 2025 ולתקופה שהחלה ביום 29 בינואר 2024 והסתיימה ביום 30 בנובמבר 2024, 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 ניירות ערך עד סוף חודש פברואר 2026.

תל-אביב, 23 בפברואר 2026

זיו האפט  
רואי חשבון

תל אביב | ירושלים | חיפה | באר שבע | רחובות | בני ברק | קרית שמונה | עפולה | מודיעין עילית | אילת  
03-6386868 | 02-6546200 | 04-8680600 | 077-7784100 | 03-6386788 | 073-7145300 | 04-8983322 | 04-6401555 | 08-9744111 | 08-6339911

משרד ראשי: בית אמות BDO, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

| ליום 30 בנובמבר                                                         |             |                                                |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------|
| 2024                                                                    | 2025        | ביאור                                          |
| <b>נכסים:</b>                                                           |             |                                                |
| <b>ניירות ערך וקרנות:</b>                                               |             |                                                |
| אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל בשקל חדש: |             |                                                |
| אגרות חוב בלתי צמודות                                                   |             |                                                |
| מלוות קצרי מועד                                                         |             |                                                |
| ניירות ערך מסחריים                                                      |             |                                                |
| 15,826,071                                                              | 25,551,524  | <b>ג2</b>                                      |
| 198,752,534                                                             | 442,397,628 |                                                |
| 4,172,534                                                               | 69,716,764  |                                                |
| 218,751,139                                                             | 537,665,916 |                                                |
| 6,760,706                                                               | 957,617     |                                                |
| 225,511,845                                                             | 538,623,533 | קרן אינדקס הנסחרת בחו"ל                        |
| <b>סך הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק</b>                   |             |                                                |
| <b>נכסים אחרים:</b>                                                     |             |                                                |
| מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש                                          |             |                                                |
| מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית                                 |             |                                                |
| הכנסות לקבל, נטו                                                        |             |                                                |
| סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית                             |             |                                                |
| סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ                                           |             |                                                |
| 20,722,374                                                              | 53,539,905  | <b>ה7</b>                                      |
| 9,589                                                                   | 16,185      |                                                |
| -                                                                       | 66,110      |                                                |
| 6,790,386                                                               | 15,343,585  |                                                |
| 3,071,372                                                               | 15,520,841  |                                                |
| 30,593,721                                                              | 84,486,626  | <b>10,ג2</b>                                   |
| 256,105,566                                                             | 623,110,159 | <b>סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק</b> |
| <b>התחייבויות:</b>                                                      |             |                                                |
| סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו                                  |             |                                                |
| זכאים בגין רכישת ניירות ערך ישראליים                                    |             |                                                |
| הוצאות לשלם, נטו                                                        |             |                                                |
| שכר נאמן לשלם                                                           |             |                                                |
| דמי ניהול משתנים לשלם                                                   |             |                                                |
| 5,137,751                                                               | 13,651,192  | <b>9,ג2</b>                                    |
| -                                                                       | 12,388,050  |                                                |
| 1,919                                                                   | -           |                                                |
| 811                                                                     | -           |                                                |
| 348,769                                                                 | 2,684,535   |                                                |
| 5,489,250                                                               | 28,723,777  | <b>ה7</b>                                      |
| 250,616,316                                                             | 594,386,382 | <b>3</b>                                       |
| <b>סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק</b>                      |             |                                                |
| <b>ערך היחידות:</b>                                                     |             |                                                |
| הערך הנקוב של היחידות בידי הציבור בנות 1 ש"ח                            |             |                                                |
| 4,093,886                                                               | 9,438,406   | <b>ה1</b>                                      |
| 246,522,430                                                             | 584,947,976 | יתרת הרווח שלא יועדה                           |
| 250,616,316                                                             | 594,386,382 | <b>סך הכל ערך היחידות</b>                      |
| 6121.72                                                                 | 6297.53     | <b>12</b>                                      |
| <b>מחיר פדיון (באחוזים)</b>                                             |             |                                                |

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

| נאמן הקרן,<br>יובנק חברה לנאמנות בע"מ |                       | מנהל הקרן,<br>ילין לפידות- ניהול קרנות נאמנות בע"מ |                                | תאריך אישור הדוחות<br>הכספיים |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| שיר-לי נתן<br>עו"ד                    | אלינה שבתאי<br>סמנכ"ל | אסף אלדר<br>מנכ"ל                                  | יאיר לפידות<br>יו"ר דירקטוריון |                               |

23 בפברואר 2026

תאריך חתימה

**ילין לפידות סל (4D) S&P 500**  
**דוחות רווח והפסד (בש"ח)**

| לתקופה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>*30.11.2024 | לשנה<br>שהסתיימה<br>ביום<br>30.11.2025 | ביאור |
|-------------------------------------------|----------------------------------------|-------|
|-------------------------------------------|----------------------------------------|-------|

**הכנסות:**

|                  |                   |  |                                                               |
|------------------|-------------------|--|---------------------------------------------------------------|
|                  |                   |  | עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:               |
| 2,215,836        | 16,819,016        |  | אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל |
| 181,251          | (175,495)         |  | קרנות אינדקס הנסחרות בחו"ל                                    |
| 11,899,370       | 50,394,344        |  | עסקאות סוואפ                                                  |
| -                | 1,591,857         |  | חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל                                   |
| (4,394,610)      | (45,298,477)      |  | מזומנים ועסקאות במטבע חוץ                                     |
| <u>9,901,847</u> | <u>23,331,245</u> |  |                                                               |

|                |                  |    |                                      |
|----------------|------------------|----|--------------------------------------|
| 61,653         | 817,075          |    | ריבית נטו, דמי השאלה ודיבידנד:       |
| 325,385        | 2,044,298        | 17 | ריבית מאגרות חוב ודמי השאלה          |
| 9,405          | 4,933            |    | ריבית מפקדונות, מזומנים ובטוחות, נטו |
| <u>396,443</u> | <u>2,866,306</u> |    | דיבידנד מקרנות אינדקס הנסחרות בחו"ל  |

|                   |                   |  |                      |
|-------------------|-------------------|--|----------------------|
| <u>10,298,290</u> | <u>26,197,551</u> |  | <b>סך הכל הכנסות</b> |
|-------------------|-------------------|--|----------------------|

**הוצאות:**

|         |           |     |                  |
|---------|-----------|-----|------------------|
| 149,894 | 1,412,296 | 5,7 | דמי ניהול משתנים |
| 12,790  | 88,491    | 5,7 | שכר נאמן         |
| 2,351   | 1,233     | 4   | הוצאות מיסים     |

|                |                  |  |                      |
|----------------|------------------|--|----------------------|
| <u>165,035</u> | <u>1,502,020</u> |  | <b>סך הכל הוצאות</b> |
|----------------|------------------|--|----------------------|

|                   |                   |  |                           |
|-------------------|-------------------|--|---------------------------|
| <u>10,133,255</u> | <u>24,695,531</u> |  | <b>רווח לתקופת החשבון</b> |
|-------------------|-------------------|--|---------------------------|

\* ראה ביאור 1ד להלן.

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

**ילין לפידות סל (4D) S&P 500**  
**דוחות על השינויים בערך היחידות (בש"ח)**

| <b>סך הכל<br/>ערך היחידות</b> | <b>יתרת הרווח<br/>שלא יועדה</b> | <b>הערך הנקוב<br/>של היחידות<br/>שבידי הציבור</b> | <b>ביאור</b> |                                  |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|
| 10,133,255                    | 10,133,255                      | -                                                 | ד1           | רווח לתקופת החשבון               |
| 242,277,065                   | 238,150,888                     | 4,126,177                                         | ח2           | תקבולים מהוצאת יחידות            |
| (1,794,004)                   | (1,761,713)                     | (32,291)                                          | ח2           | תשלומים לפדיון יחידות            |
| 250,616,316                   | 246,522,430                     | 4,093,886                                         | ה1           | <b>יתרה ליום 30 בנובמבר 2024</b> |
| 24,695,531                    | 24,695,531                      | -                                                 |              | רווח לתקופת החשבון               |
| 387,490,154                   | 380,989,018                     | 6,501,136                                         | ח2           | תקבולים מהוצאת יחידות            |
| (68,415,619)                  | (67,259,003)                    | (1,156,616)                                       | ח2           | תשלומים לפדיון יחידות            |
| <u>594,386,382</u>            | <u>584,947,976</u>              | <u>9,438,406</u>                                  | ה1           | <b>יתרה ליום 30 בנובמבר 2025</b> |

**הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.**

**ילין לפידות סל (S&P 500 4D)**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2025**

**ביאור 1 - כללי:**

- א. הקרן פועלת על פי הסכם שנחתם בין המנהל, ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מנהל הקרן") לבין הנאמן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "הנאמן").
- ב. הקרן הינה קרן סל מחקה ופועלת בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד – 1994 על תקנותיו.
- ג. בסיס הצגת הדוחות הכספיים:  
 הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע – 2009.
- ד. הקרן החלה את פעילותה ביום 29 בינואר 2024.  
 מאחר והקרן החלה את פעילותה בתקופת החשבון הקודמת, מייצגים הנתונים בדוח רווח והפסד ובדוח על השינויים בערך היחידות לתקופה הקודמת פעילות של כעשרה חודשים בלבד.
- ה. להלן הרכב יחידות השתתפות למועד הדוחות הכספיים:

| ליום 30 בנובמבר |            |                       |
|-----------------|------------|-----------------------|
| 2024            | 2025       |                       |
| 4,093,886       | 9,438,406  | הון מונפק ונפרע       |
| 1,906,114       | 6,561,594  | יחידות השתתפות רדומות |
| *6,000,000      | 16,000,000 | הון רשום למסחר        |

\* מנהל הקרן הודיע כי החל מיום 19 בדצמבר 2024 חל שינוי במספר יחידות מירבי של הקרן באופן שמספרן לא יעלה על 11,000,000.

- ו. מנהל הקרן התקשר בהסכם לעשיית שוק ביחידות הקרן עם עידן מכשירים פיננסים בע"מ (להלן: "עושה השוק", כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות (התשנ"ד-1994)). מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלויות עושה השוק.
- ז. מדיניות ההשקעות של הקרן והדרך בה תנוהל הקרן הינה בהתאם למצויין בתשקיף הקרן ולשינויים במדיניות זו אם וככל שהיו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.
- ח. סיווג הקרן - פרופיל חשיפה:  
 תקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007 אשר נכנסו לתוקף ביום 31.12.07 קובעות את האופן בו יוצג פרופיל החשיפה של קרן נאמנות.
- פרופיל החשיפה של הקרן הינו צמד תווים הכולל את דרגת החשיפה המירבית של הקרן למניות ולימינו את דרגת החשיפה המירבית של הקרן למטבע חוץ.
- דרגת חשיפה מירבית למניות פירושה קביעת ערך המבטא את שיעור החשיפה המירבי של הקרן למניות בערכים מוחלטים, לפי מדיניות ההשקעות של הקרן, וזאת לפי הפירוט הבא: 0- ללא חשיפה, 1 - עד 10%, 2- עד 30%, 3- עד 50%, 4- עד 120%, 5- עד 200%, 6- מעל 200%.
- דרגת חשיפה מירבית למטבע חוץ פירושה קביעת ערך המבטא את שיעור החשיפה המירבי של הקרן למטבע חוץ בערכים מוחלטים, לפי מדיניות ההשקעות של הקרן, וזאת לפי הפירוט הבא: 0-ללא חשיפה, A- עד 10%, B- עד 30%, C- עד 50%, D- עד 120%, E- עד 200%, F- מעל 200%.
- פרופיל החשיפה של הקרן - 4D.
- האותיות המייצגות את פרופיל החשיפה של הקרן נכללות בשם הקרן בסוגריים.

**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:**

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

ב. להלן פרטים על מחיר פדיון יחידות הקרן, מדד המחירים לצרכן, שער החליפין של דולר ארצות הברית, מדד S&P 500 (SPTR500N), ושיעורי השינוי (ראה גם ביאור 2 להלן):

| <b>ליום</b>        |                      |                                                 |
|--------------------|----------------------|-------------------------------------------------|
| <b>30.11.2024</b>  | <b>30.11.2025</b>    |                                                 |
| 6121.72            | 6297.53              | מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)                |
| 108.70             | 111.27               | מדד המחירים לצרכן (בנקודות)                     |
| 3.6360             | 3.2650               | שער החליפין של דולר ארצות הברית (בש"ח ל-1 דולר) |
| 11446.16           | 13112.65             | מדד S&P 500 (בנקודות) בדולר ארצות הברית         |
| <b>לשנה</b>        |                      |                                                 |
| <b>לתקופה</b>      | <b>שהסתיימה ביום</b> |                                                 |
| <b>*30.11.2024</b> | <b>30.11.2025</b>    |                                                 |
| 22.43              | 2.87                 | שיעור השינוי במחיר הפדיון של יחידת קרן          |
| 3.52               | 2.36                 | שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן                 |
| (0.78)             | (10.20)              | שיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארצות הברית   |
| 23.43              | 14.56                | שיעור השינוי במדד במונחים שקליים                |

\* ראה ביאור 1ד לעיל.

**ג. ניירות ערך, קרנות ונגזרי OTC:**

1. ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל - המחיר הקובע שלהם, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לתום יום המסחר האחרון של תקופת 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. קרנות חוץ - לפי מחיר הסגירה בבורסה בחו"ל ביום המסחר האחרון של תקופת החשבון. אם לא היה מחיר סגירה או שהקרנות נסחרים בשוק מוסדר, לפי מחיר שהתפרסם לסוף יום המסחר במערכת הפצה בינלאומית של מידע על קרנות. לא ניתן לקבוע את שוויה של קרן 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.

ניירות ערך וקרנות הנקובים במטבע חוץ מוצגים לפי שער החליפין היציג לתאריך הדוחות הכספיים.

3. עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) – שווי עסקאות במטבע חוץ (עסקאות Forward או עסקאות Spot) או עסקת החלף שאינה במימון (עסקאות Swap) שווה לסכום שהיה משולם לקרן או שהקרן הייתה מחויבת בו אילו הגיעה העסקה לסיומה בסוף היום האחרון של תקופת החשבון.

4. בנוסף לאמור בסעיפים לעיל, במקרים שנקבעו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994, ייקבעו מחיריהם של נכסי הקרן בהתאם לקבוע בתקנות האמורות ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.

ד. 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 שווים בש"ח של נכסים/התחייבויות במטבע חוץ 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 בורסה בישראל בשעה 12:30 ("שער BFIX").



**ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):**

- ה. פעולות בנכסי הקרן וביחידות הקרן נרשמות בספרי הקרן ביום ביצוע הפעולה. מכיוון שהסליקה הכספית מתבצעת ביום העסקים העוקב לעניין ניירות ערך ישראליים ויחידות הקרן, ולא מעל שלושה ימים שמתקיים בהם מסחר במקום העסקה לעניין קרנות זרות, נרשמות הפעולות כדלקמן:
- רכישת ניירות ערך/קרנות בניכוי מכירת ניירות ערך/קרנות כנגד זכאים/חייבים, נטו בגין רכישת/מכירת ניירות ערך/קרנות, ככל שקיימת יתרה, הנפקת יחידות הקרן בניכוי פדיון יחידות הקרן כנגד חייבים/זכאים בגין עודף הנפקת יחידות/פדיון יחידות, נטו, ככל שקיימת יתרה.
- ו. יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות אליו שוערכו בהתאם לשערי החליפין היציגים לתאריך הדוחות הכספיים.
- ז. שינויים בערכם של ניירות ערך, קרנות, חוזים עתידיים ונגזרי OTC שבידי הקרן בתקופת הדוח נזקפים לדוח רווח והפסד.
- ח. סכומי התקבולים מהוצאת יחידות וכן סכומי התשלומים לפדיון יחידות המתייחסים לרווחים או הפסדים שנצברו ליום ההוצאה או הפדיון, והכלולים או המנוכים מהתקבולים או מהתשלומים מעל או מתחת לערך הנקוב של היחידות, נכללו ביתרת הרווח שלא יועדה בדוחות על השינויים בערך היחידות.

**יָלִין לַפִּידוֹת סֵל (4D) S&P 500**  
**בִּיאורִים לְדוּחֹת הַכִּסְפִּיִּים לַיּוֹם 30 בְּנוֹבֵמְבֵר 2025**

בִּיאור 3 - עֵרֶךְ הַנִּכְסִים, נָטוּ (»):

א. לַתְּאָרִיךְ 30 בְּנוֹבֵמְבֵר 2025:

| מחיר<br>באגורות                                                                                        | כמות<br>ערך נקוב | סימול              | ערך שוק<br>ש"ח     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל בשקל חדש:</b>                         |                  |                    |                    |
| <b>אגרות חוב בלתי צמודות:</b>                                                                          |                  |                    |                    |
| 1,547,800                                                                                              | 96.81            | 1,598,802 FRN1134  | ממשל משתנה 1134    |
| 281,107                                                                                                | 99.52            | 282,463 GOI0226    | # ממשל שקלית 0226  |
| 1,281,720                                                                                              | 106.81           | 1,200,000 ELDP.B10 | אלה פקדון אגח י    |
| 1,924,838                                                                                              | 106.78           | 1,802,620 GLDP.B2  | גלעד פקדון אגחב    |
| 5,300,000                                                                                              | 106.00           | 5,000,000 HRIN.B1  | הראל ריב אגח א     |
| 2,461,200                                                                                              | 102.55           | 2,400,000 HRIN.B3  | הראל ריב אגח ג     |
| 1,013,400                                                                                              | 101.34           | 1,000,000 HRIN.B4  | הראל ריב אגח ד     |
| 2,089,815                                                                                              | 107.17           | 1,950,000 HRPK.B4  | הראל פיקד אגח ד    |
| 1,203,744                                                                                              | 101.24           | 1,189,000 PIIN.B1  | פאי ריבית אגח א    |
| 5,291,000                                                                                              | 105.82           | 5,000,000 PPLS.B2  | פאי פלוס אגח ב     |
| 3,156,900                                                                                              | 105.23           | 3,000,000 PPLS.B3  | פאי פלוס אגח ג     |
| 25,551,524                                                                                             |                  |                    |                    |
| <b>מלוות קצרי מועד:</b>                                                                                |                  |                    |                    |
| 124,168,716                                                                                            | 99.59            | 124,679,904 TR116  | מ.ק.מ. 116.        |
| 77,599,171                                                                                             | 99.97            | 77,622,458 TR1215  | # מ.ק.מ. 1215.     |
| 166,642,436                                                                                            | 99.28            | 167,850,963 TR216  | # מ.ק.מ. 216.      |
| 26,304,629                                                                                             | 98.97            | 26,578,386 TR316   | # מ.ק.מ. 316.      |
| 8,591,197                                                                                              | 98.67            | 8,707,000 TR416    | # מ.ק.מ. 416.      |
| 15,041,558                                                                                             | 98.30            | 15,301,687 TR516   | # מ.ק.מ. 516.      |
| 4,875,206                                                                                              | 98.00            | 4,974,700 TR616    | # מ.ק.מ. 616.      |
| 16,226,553                                                                                             | 97.40            | 16,659,705 TR816   | # מ.ק.מ. 816.      |
| 2,948,162                                                                                              | 97.11            | 3,035,900 TR916    | # מ.ק.מ. 916.      |
| 442,397,628                                                                                            |                  |                    |                    |
| <b>ניירות ערך מסחריים:</b>                                                                             |                  |                    |                    |
| 3,123,788                                                                                              | 1039.53          | 300,500 DSMN.P5    | דיסק מנ מסחרי 5    |
| 10,277,130                                                                                             | 1022.60          | 1,005,000 DSMN.P6  | דיסק מנ מסחרי 6    |
| 4,001,800                                                                                              | 1000.45          | 400,000 DSMN.P7    | דיסק מנ מסחרי 7    |
| 10,095,917                                                                                             | 1010.40          | 999,200 INIS.P1    | & בינל הנפ מסחרי 1 |
| 4,000,000                                                                                              | 1000.00          | 400,000 INIS.P2    | & בינל הנפ מסחרי 2 |
| 4,011,137                                                                                              | 1031.48          | 388,872 LUM.P8     | לאומי מסחרי 8      |
| 10,036,705                                                                                             | 1009.99          | 993,743 LUM.P9     | לאומי מסחרי 9      |
| 6,990,890                                                                                              | 1037.84          | 673,600 MZIS.P4    | מז טפ הנפמסחרי 4   |
| 8,131,680                                                                                              | 1016.46          | 800,000 MZIS.P5    | מז טפ הנפמסחרי 5   |
| 9,047,717                                                                                              | 1022.52          | 884,845 POL.P2     | פועלים מסחרי 2     |
| 69,716,764                                                                                             |                  |                    |                    |
| 537,665,916                                                                                            |                  |                    |                    |
| סך הכל אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל בשקל חדש<br>אלינה שבתאי<br>סמנכ"ל |                  |                    |                    |

**ילין לפידות סל (S&P 500 4D)**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2025**

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) («):

א. לתאריך 30 בנובמבר 2025 (המשך):

| מקום<br>מסחר                                         | סימול  | כמות<br>ערך נקוב | מחיר<br>ב- \$ | ערך שוק<br>ש"ח |
|------------------------------------------------------|--------|------------------|---------------|----------------|
| <b>קרן אינדקס הנסחרת בחו"ל בדולר ארצות הברית:</b>    |        |                  |               |                |
| ISHARES CORE S&P 500 ETF ארה"ב                       | IVV US | 427              | 686.88        | 957,617        |
| <b>סך הכל ניירות ערך וקרנות לפי מחירי מכירה בשוק</b> |        |                  |               |                |
| <b>נכסים אחרים:</b>                                  |        |                  |               |                |
| מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש                       |        |                  |               |                |
| מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית              |        |                  |               |                |
| הכנסות לקבל, נטו                                     |        |                  |               |                |
| סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית          |        |                  |               |                |
| סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ                        |        |                  |               |                |
| <b>סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק</b>       |        |                  |               |                |
| <b>התחייבויות:</b>                                   |        |                  |               |                |
| סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו               |        |                  |               |                |
| זכאים בגין רכישת ניירות ערך ישראליים                 |        |                  |               |                |
| דמי ניהול משתנים לשלם                                |        |                  |               |                |
| <b>סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק</b>   |        |                  |               |                |

# הושאל בחלקו על פי החלטת מנהל הקרן (ביאור 8).  
 & הונפק על ידי צד קשור לנאמן הקרן (ביאור 7).

« להלן מידע אודות מזומנים ושווי מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות (ככל שהיו), לפי שיעור מסך נכסי הקרן, נטו בהתאם להוראות בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי:  
 שיעור סכומי ההפרשים בגין

| שם הבנק                                                        | שיעור מזומנים ושווי מזומנים | OTC אשר טרם נסלקו לקרן* | שיעור אג"ח בנק מוחזקות** |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <sup>א</sup> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (קסטודיאן ראשי) | 8.81                        | -                       | 2.37                     |
| בנק הפועלים בע"מ                                               | 0.09                        | -                       | 1.52                     |
| בנק מזרחי טפחות בע"מ                                           | 0.11                        | -                       | 2.54                     |
| CITIBANK                                                       | -                           | 3.22                    | -                        |

\* למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

\*\* אשר הונפק על ידי בנקאי הקרן ו/או על ידי חברת צינור שלו ("חברת צינור" - חברה בשליטת תאגיד בנקאי המציעה תעודות התחייבות שתמורתן נועדה להיות מופקדת במלואה בתאגיד בנקאי, ואשר הפיקדון ישמש לפירעון).

<sup>א</sup> צד קשור לנאמן הקרן.

כל הבנקים המפורטים לעיל מסווגים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

**ילין לפידות סל (4D) S&P 500**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2025**

**ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) (»):**

**ב. לתאריך 30 בנובמבר 2024:**

| ערך שוק<br>ש"ח                                                                 | מחיר<br>באגורות | כמות<br>ערך נקוב | סימול    |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|----------|-----------------|
| <b>אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל בשקל חדש:</b> |                 |                  |          |                 |
| <b>אגרות חוב בלתי צמודות:</b>                                                  |                 |                  |          |                 |
| 1,217,520                                                                      | 101.46          | 1,200,000        | אלפק.ק10 | אלה פקדון אגח י |
| 1,826,415                                                                      | 101.32          | 1,802,620        | גלפק.ק2  | גלעד פקדון אגחב |
| 1,985,490                                                                      | 101.82          | 1,950,000        | הרפק.ק4  | הראל פיקד אגח ד |
| 3,489,132                                                                      | 100.89          | 3,458,353        | לאמ.ק180 | לאומי אגח 180   |
| 709,178                                                                        | 99.62           | 711,883          | פעל.ק101 | פועלים אגח 101  |
| 6,598,336                                                                      | 98.94           | 6,669,028        | ממקצ2025 | ממשל קצרה 02/25 |
| 15,826,071                                                                     |                 |                  |          |                 |
| <b>מלוות קצרי מועד:</b>                                                        |                 |                  |          |                 |
| 55,370,118                                                                     | 99.94           | 55,403,360       | מקמ1214  | מ.ק.מ. 1214     |
| 27,608,881                                                                     | 99.53           | 27,739,256       | מקמ125   | מ.ק.מ. 125      |
| 51,495,417                                                                     | 99.20           | 51,910,703       | מקמ215   | מ.ק.מ. 215      |
| 12,837,713                                                                     | 98.89           | 12,981,811       | מקמ315   | מ.ק.מ. 315      |
| 16,253,955                                                                     | 98.55           | 16,493,105       | מקמ415   | מ.ק.מ. # 415    |
| 6,869,800                                                                      | 98.14           | 7,000,000        | מקמ515   | מ.ק.מ. # 515    |
| 6,294,904                                                                      | 97.82           | 6,435,191        | מקמ615   | מ.ק.מ. # 615    |
| 6,336,850                                                                      | 97.49           | 6,500,000        | מקמ715   | מ.ק.מ. # 715    |
| 13,628,108                                                                     | 97.10           | 14,035,127       | מקמ815   | מ.ק.מ. # 815    |
| 2,056,788                                                                      | 96.79           | 2,125,000        | מקמ915   | מ.ק.מ. # 915    |
| 198,752,534                                                                    |                 |                  |          |                 |
| <b>ניירות ערך מסחריים:</b>                                                     |                 |                  |          |                 |
| 622,846                                                                        | 1040.40         | 59,866           | דסקמ.נ3  | דיסק מנ מסחרי 3 |
| 12,132                                                                         | 1009.30         | 1,202            | דסקמ.נ4  | דיסק מנ מסחרי 4 |
| 787,492                                                                        | 1042.40         | 75,546           | לאמ.נ5   | לאומי מסחרי 5   |
| 908,550                                                                        | 1009.50         | 90,000           | לאמ.נ6   | לאומי מסחרי 6   |
| 813,206                                                                        | 1043.00         | 77,968           | מזהנ.נ2  | מז טפ הנפמסחרי2 |
| 1,028,308                                                                      | 1022.46         | 100,572          | מזהנ.נ3  | מז טפ הנפמסחרי3 |
| 4,172,534                                                                      |                 |                  |          |                 |

218,751,139

**סך הכל אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל בשקל חדש**

**ילין לפידות סל (4D) S&P 500**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2025**

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) («):

ב. לתאריך 30 בנובמבר 2024 (המשך):

| מקום<br>מסחר                                                                 | סימול  | כמות<br>ערך נקוב | מחיר<br>ב- \$ | ערך שוק<br>ש"ח     |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|---------------|--------------------|
| קרן אינדקס הנסחרת בחו"ל בדולר ארצות הברית:<br>ISHARES CORE S&P 500 ETF ארה"ב |        |                  |               |                    |
|                                                                              | IVV US | 3,073            | 605.07        | 6,760,706          |
|                                                                              |        |                  |               | <u>225,511,845</u> |
| סך הכל ניירות ערך וקרנות לפי מחירי מכירה בשוק                                |        |                  |               |                    |

**נכסים אחרים:**

|                                             |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|
| מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש              | 20,722,374        |
| מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית     | 9,589             |
| סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית | 6,790,386         |
| סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ               | 3,071,372         |
|                                             | <u>30,593,721</u> |
|                                             |                   |
| סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק     | 256,105,566       |

**התחייבויות:**

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
| סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו      | 5,137,751        |
| הוצאות לשלם, נטו                            | 1,919            |
| שכר נאמן לשלם                               | 811              |
| דמי ניהול משתנים לשלם                       | 348,769          |
|                                             | <u>5,489,250</u> |
|                                             |                  |
| סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק | 250,616,316      |

**ילין לפידות סל (4D) S&P 500**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2025**

**ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) (»):**

**ב. לתאריך 30 בנובמבר 2024 (המשך):**

# הושאל בחלקו על פי החלטת מנהל הקרן (ביאור 8).

« להלן מידע אודות מזומנים ושווי מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות (ככל שהיו), לפי שיעור מסך נכסי הקרן, נטו בהתאם להוראות בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי :

| שיעור סכומי ההפרשים בגין |                               | שיעור מזומנים           |               | שם הבנק                                                        |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------|
| שיעור אג"ח               | פעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי | OTC אשר טרם נסלקו לקרן* | ושווי מזומנים |                                                                |
| בנק מוחזקות**            |                               |                         |               |                                                                |
| -                        | -                             | -                       | 0.24          | <sup>א</sup> הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (קסטודיאן ראשי) |
| 0.28                     | -                             | -                       | 8.03          | בנק הפועלים בע"מ                                               |
| 0.73                     | -                             | -                       | 0.00          | בנק מזרחי טפחות בע"מ                                           |
| -                        | 2.08                          | -                       | -             | CITIBANK                                                       |

\* למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

\*\* אשר הונפק על ידי בנקאי הקרן ו/או על ידי חברת צינור שלו ("חברת צינור" - חברה בשליטת תאגיד בנקאי המציעה תעודות התחייבות שתמורתן נועדה להיות מופקדת במלואה בתאגיד בנקאי, ואשר הפיקדון ישמש לפירעון).

<sup>א</sup> צד קשור לנאמן הקרן.

כל הבנקים המפורטים לעיל מסווגים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

**ביאור 4 - מסים על הכנסה:**

א. הקרן סווגה כקרן סל פטורה. בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שניצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה, למעט הכנסה אשר נוכה בגינה מס במקור אשר הינו מס סופי שהקרן חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.

ב. הוצאות המיסים בדוח רווח והפסד הינן בגין ניכוי מס במקור מהכנסות דיבידנד מחברות שהתאגדו בחו"ל ואשר אינו ניתן לקיזוז בארץ.

**ביאור 5 - הוצאות:**

הוצאות הקרן בדוח רווח והפסד הינן בגין דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות המשולמים למנהל הקרן ולנאמן, בהתאם להסכם הקרן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משוויים הממוצע הנקי השנתי של סך נכסי הקרן וכן בגין דמי ניהול משתנים כמשמעותם בהוראה למנהלי קרנות הנאמנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה. תמורת התשלומים הנ"ל, מכסים מנהל הקרן והנאמן את כל ההוצאות הקשורות בניהולה הרגיל של הקרן.

**ביאור 6 - עמלות על עסקאות בנכסי הקרן:**

הקרן פטורה מתשלום עמלות בגין רכישת נכסי הקרנות ומכירתם. מנהל הקרן נושא מאמצעיו בהוצאות הבנקאי בגין תשלום עמלות המשולמות על ידי הבנקאי לבורסה ו/או לסוכן ני"ע בחו"ל ו/או לספק מערכות מסחר, בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן.

על אף האמור לעיל, עשויה הקרן לשאת בתשלומים נוספים וזאת בהתאם למצויין בתשקיף מנהל הקרן כפי שפורסם ולשינויים שהיו וככל שיהיו ויפורסמו במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

**ביאור 7 - צדדים קשורים:**

א. כצדדים קשורים לקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי ענין בהם.

ב. בביאור 3 לדוחות הכספיים צוינו ניירות ערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צד קשור לנאמן הקרן.

ג. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים ובעלי ענין, במידה והיו, לא נכללו בביאור זה.

ד. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן: תשלומי שכר מנהל (לרבות דמי ניהול משתנים ככל ונדרשו) ונאמן מפורטים בדוח רווח והפסד.

שכר מנהל הקרן מחושב לפי 0.00% משוויים הנקי השנתי הממוצע של סך נכסי הקרן (להלן: "דמי ניהול קבועים").

בהתאם להוראה למנהלי הקרנות בעניין חישוב דמי ניהול משתנים בקרן מחקה רשאי מנהל הקרן לגבות דמי ניהול משתנים, בהתאם להחלטת מנהל הקרן שיעור דמי הניהול המשתנים שנקבעו בקרן הינם 0.30%.

מנהל הקרן פועל בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל הרשות לניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרן. לפיכך, התחייב מנהל הקרן שלא להעלות את שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/או את דמי הניהול המשתנים (להלן ביחד: "השכר") במהלכה של שנה קלנדרית.

שכר נאמן הקרן מחושב לפי 0.02% משוויים השנתי הנקי הממוצע של סך נכסי הקרן.

**ביאור 7 - צדדים קשורים (המשך):**

ה. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים (בש"ח):

| <b>ליום</b>       |                   |                                             |
|-------------------|-------------------|---------------------------------------------|
| <b>30.11.2024</b> | <b>30.11.2025</b> |                                             |
| 599,626           | 52,337,794        | מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש              |
| 6,327             | 14,717            | מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית     |
| 327               | -                 | החזר עמלות ממנהל הקרן                       |
| (61)              | (1,829)           | הוצאות לשלם                                 |
| -                 | 7,261,239         | סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית |
| -                 | (8,894,540)       | סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו      |
| (811)             | -                 | שכר נאמן לשלם                               |
| (348,769)         | (2,684,535)       | דמי ניהול משתנים לשלם                       |

ו. להלן פירוט הכנסות הקרן לצדדים קשורים (בש"ח):

| <b>לשנה</b>        |                   |                              |
|--------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>שהסתיימה</b>    | <b>לשנה</b>       |                              |
| <b>ביום</b>        | <b>ביום</b>       |                              |
| <b>*30.11.2024</b> | <b>30.11.2025</b> |                              |
| 138,321            | 1,142,139         | ריבית מפקדונות, מזומנים, נטו |

\* ראה ביאור 1ד לעיל.

**ביאור 8 - השאלות:**

הקרן משאילה ושואלת ניירות ערך תוך כדי ועבור פעילותה השוטפת וזאת בהתאם להוראות תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר (התשס"א - 2001)) ומדיניות ההשקעות של הקרן. השאלות ניירות הערך נעשית באמצעות תאגיד בנקאי איתו עובדת הקרן.

ליום 30 בנובמבר 2025 השאילה הקרן ניירות ערך בשווי של 219,633,283 ש"ח אשר היוו כ- 36.95% מסך נכסי הקרן, נטו לאותו תאריך.

ליום 30 בנובמבר 2024 השאילה הקרן ניירות ערך בשווי של 36,956,845 ש"ח אשר היוו כ- 14.75% מסך נכסי הקרן, נטו לאותו תאריך.

**ביאור 9 - עסקאות במטבע חוץ, נטו:**

יתרת התקשרות בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו אשר מבוססת על מחיר מטבע הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 30 בנובמבר 2025 הינה כדלקמן:

| <b>כמות</b> | <b>בנק</b> | <b>מטבע</b> | <b>סוג עסקה</b> | <b>מועד עסקה</b> | <b>שער מטבע לתאריך העסקה</b> | <b>מועד סיום העסקה</b> | <b>רווח (הפסד) בש"ח</b> |
|-------------|------------|-------------|-----------------|------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------|
| (190,000)   | מזרחי      | USD         | SPOT            | 27/11/2025       | 3.2730                       | 01/12/2025             | 1,520                   |
| 43,030      | בינלאו     | USD         | SPOT            | 27/11/2025       | 3.2657                       | 01/12/2025             | (30)                    |
| 991,000     | פועלים     | USD         | FORWARD         | 28/01/2025       | 3.5818                       | 24/12/2025             | (313,765)               |
| 884,000     | פועלים     | USD         | FORWARD         | 04/02/2025       | 3.5455                       | 24/12/2025             | (247,905)               |
| 2,000,000   | מזרחי      | USD         | FORWARD         | 16/06/2025       | 3.5300                       | 18/12/2025             | (529,830)               |
| 2,000,000   | מזרחי      | USD         | FORWARD         | 16/06/2025       | 3.5300                       | 18/12/2025             | (529,830)               |
| 8,000,000   | מזרחי      | USD         | FORWARD         | 24/06/2025       | 3.3780                       | 22/12/2025             | (907,263)               |
| 3,500,000   | מזרחי      | USD         | FORWARD         | 04/08/2025       | 3.4022                       | 05/01/2026             | (482,694)               |
| 3,000,000   | פועלים     | USD         | FORWARD         | 07/08/2025       | 3.4221                       | 05/01/2026             | (473,308)               |
| 6,000,000   | מזרחי      | USD         | FORWARD         | 12/08/2025       | 3.4128                       | 08/01/2026             | (891,669)               |
| 5,000,000   | מזרחי      | USD         | FORWARD         | 22/10/2025       | 3.2990                       | 29/12/2025             | (174,581)               |



**ילין לפידות סל (S&P 500 4D)**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2025**

**ביאור 9 - עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך):**

יתרת התקשרות בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו אשר מבוססת על מחיר מטבע הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 30 בנובמבר 2025 הינה כדלקמן (המשך):

| כמות       | בנק       | מטבע | סוג עסקה | מועד עסקה  | שער מטבע לתאריך העסקה | מועד סיום העסקה | רווח (הפסד) בש"ח |
|------------|-----------|------|----------|------------|-----------------------|-----------------|------------------|
| 6,113,000  | מזרחי     | USD  | FORWARD  | 23/10/2025 | 3.3035                | 29/12/2025      | (240,847)        |
| 2,000,000  | מזרחי     | USD  | FORWARD  | 23/10/2025 | 3.3035                | 29/12/2025      | (78,798)         |
| 2,000,000  | מזרחי     | USD  | FORWARD  | 27/10/2025 | 3.2730                | 29/12/2025      | (18,031)         |
| 3,120,000  | פועלים    | USD  | FORWARD  | 06/11/2025 | 3.2544                | 02/01/2026      | 29,183           |
| 5,837,000  | פועלים    | USD  | FORWARD  | 06/11/2025 | 3.2550                | 02/01/2026      | 51,110           |
| 4,000,000  | מזרחי     | USD  | FORWARD  | 19/11/2025 | 3.2610                | 29/12/2025      | 11,755           |
| 3,545,000  | מזרחי     | USD  | FORWARD  | 20/11/2025 | 3.2500                | 15/01/2026      | 46,085           |
| 268,000    | מזרחי     | USD  | FORWARD  | 26/11/2025 | 3.2840                | 04/12/2025      | (5,099)          |
| 160,000    | פועלים    | USD  | FORWARD  | 26/11/2025 | 3.2818                | 04/12/2025      | (2,686)          |
| 2,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 12/08/2025 | 3.4126                | 08/01/2026      | (296,825)        |
| 2,475,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 26/11/2025 | 3.2799                | 04/12/2025      | (36,900)         |
| 4,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 26/11/2025 | 3.2778                | 15/01/2026      | (58,545)         |
| 5,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 26/11/2025 | 3.2789                | 29/12/2025      | (74,465)         |
| 1,262,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 27/11/2025 | 3.2745                | 05/01/2026      | (13,704)         |
| 520,000    | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 27/11/2025 | 3.2736                | 05/01/2026      | (5,171)          |
| 3,378,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 19/08/2025 | 3.3746                | 29/12/2025      | (372,350)        |
| 292,000    | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 20/08/2025 | 3.3916                | 29/12/2025      | (37,132)         |
| 199,000    | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 25/08/2025 | 3.3746                | 05/01/2026      | (21,988)         |
| 2,500,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 25/08/2025 | 3.3746                | 05/01/2026      | (276,228)        |
| 2,500,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 25/08/2025 | 3.3746                | 05/01/2026      | (276,228)        |
| 4,100,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 14/05/2025 | 3.5442                | 24/12/2025      | (1,144,452)      |
| 1,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 28/08/2025 | 3.3320                | 29/12/2025      | (67,790)         |
| 1,880,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 20/05/2025 | 3.5002                | 18/12/2025      | (442,154)        |
| 1,500,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 20/05/2025 | 3.5052                | 18/12/2025      | (360,264)        |
| 4,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 08/09/2025 | 3.3323                | 08/01/2026      | (274,068)        |
| 10,000,000 | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 08/09/2025 | 3.3332                | 22/12/2025      | (687,402)        |
| 700,000    | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 08/09/2025 | 3.3306                | 24/12/2025      | (46,353)         |
| 1,500,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 08/09/2025 | 3.3267                | 22/12/2025      | (93,389)         |
| 1,900,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 11/09/2025 | 3.3286                | 29/01/2026      | (124,906)        |
| 8,900,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 18/09/2025 | 3.3422                | 15/01/2026      | (700,046)        |
| 3,760,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 11/06/2025 | 3.4860                | 18/12/2025      | (831,047)        |
| 2,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 11/06/2025 | 3.4800                | 18/12/2025      | (430,076)        |
| 3,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 20/02/2025 | 3.5170                | 24/12/2025      | (756,065)        |
| 3,410,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 03/03/2025 | 3.5865                | 24/12/2025      | (1,095,698)      |
| 7,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 15/10/2025 | 3.2912                | 29/12/2025      | (190,022)        |
| 3,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 16/10/2025 | 3.2992                | 29/12/2025      | (105,346)        |
| 3,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 03/07/2025 | 3.3530                | 29/12/2025      | (266,131)        |
| 2,636,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 20/10/2025 | 3.3023                | 24/12/2025      | (100,192)        |
| 940,000    | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 15/07/2025 | 3.3364                | 22/12/2025      | (67,615)         |
| 1,500,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 15/07/2025 | 3.3378                | 29/12/2025      | (110,352)        |
| 720,000    | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 30/10/2025 | 3.2494                | 05/01/2026      | 10,169           |
| 1,500,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 17/07/2025 | 3.3512                | 29/12/2025      | (130,376)        |
| 1,176,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 23/07/2025 | 3.3200                | 29/12/2025      | (65,663)         |
| 3,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 10/11/2025 | 3.2351                | 29/12/2025      | 86,220           |
| 3,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 10/11/2025 | 3.2351                | 29/12/2025      | 86,220           |
| 768,000    | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 11/11/2025 | 3.2171                | 29/12/2025      | 35,859           |
| 7,000,000  | הבינלאומי | USD  | FORWARD  | 12/11/2025 | 3.2123                | 29/12/2025      | 360,484          |

**ילין לפידות סל (S&P 500 4D)**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2025**

**ביאור 9 - עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך):**

יתרת התקשרות בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו אשר מבוססת על מחיר מטבע הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 30 בנובמבר 2025 הינה כדלקמן (המשך):

| כמות      | בנק                    | מטבע | סוג עסקה | מועד עסקה  | שער מטבע לתאריך העסקה | מועד סיום העסקה | רווח (הפסד) בש"ח |
|-----------|------------------------|------|----------|------------|-----------------------|-----------------|------------------|
| 3,877,000 | הבינלאומי <sup>א</sup> | USD  | FORWARD  | 17/11/2025 | 29/12/2025            | 3.2206          | 167,620          |
| 2,000,000 | הבינלאומי <sup>א</sup> | USD  | FORWARD  | 17/11/2025 | 29/12/2025            | 3.2209          | 85,871           |
| 950,000   | הבינלאומי <sup>א</sup> | USD  | FORWARD  | 05/08/2025 | 05/01/2026            | 3.4286          | (156,027)        |
| 80,000    | הבינלאומי <sup>א</sup> | USD  | FORWARD  | 11/08/2025 | 22/12/2025            | 3.4145          | (11,984)         |
|           |                        |      |          |            |                       |                 | (13,651,192)     |

<sup>א</sup> צד קשור לנאמן הקרן.

יתרת התקשרות בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו אשר מבוססת על מחיר מטבע הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 30 בנובמבר 2024 הינה כדלקמן:

| כמות      | בנק                    | מטבע | סוג עסקה | מועד עסקה  | שער מטבע לתאריך העסקה | מועד סיום העסקה | רווח (הפסד) בש"ח |
|-----------|------------------------|------|----------|------------|-----------------------|-----------------|------------------|
| 1,684,000 | פועלים                 | USD  | SPOT     | 27/11/2024 | 3.6459                | 02/12/2024      | (16,739)         |
| 1,000,000 | פועלים                 | USD  | SPOT     | 28/11/2024 | 3.6506                | 02/12/2024      | (14,600)         |
| 270,000   | הבינלאומי <sup>א</sup> | USD  | SPOT     | 28/11/2024 | 3.6520                | 02/12/2024      | (4,320)          |
| 3,320     | הבינלאומי <sup>א</sup> | USD  | SPOT     | 28/11/2024 | 3.6532                | 02/12/2024      | (57)             |
| 1,520,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 11/07/2024 | 3.6121                | 12/12/2024      | 34,989           |
| 750,000   | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 18/07/2024 | 3.6091                | 12/12/2024      | 19,511           |
| 465,000   | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 25/07/2024 | 3.6238                | 09/01/2025      | 4,034            |
| 1,500,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 01/08/2024 | 3.7620                | 09/01/2025      | (193,242)        |
| 812,000   | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 01/08/2024 | 3.7497                | 09/01/2025      | (94,671)         |
| 600,000   | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 15/08/2024 | 3.6760                | 09/01/2025      | (25,957)         |
| 1,087,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 26/08/2024 | 3.6400                | 16/01/2025      | (8,901)          |
| 250,000   | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 27/08/2024 | 3.6584                | 16/01/2025      | (6,620)          |
| 2,059,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 29/08/2024 | 3.6467                | 09/01/2025      | (29,051)         |
| 2,000,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 05/09/2024 | 3.6706                | 16/01/2025      | (77,217)         |
| 1,000,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 05/09/2024 | 3.6756                | 12/12/2024      | (40,379)         |
| 371,000   | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 11/09/2024 | 3.7430                | 12/12/2024      | (39,946)         |
| 510,000   | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 26/09/2024 | 3.6700                | 30/01/2025      | (20,119)         |
| 3,487,500 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 26/09/2024 | 3.6754                | 23/12/2024      | (143,242)        |
| 1,743,750 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 26/09/2024 | 3.6750                | 30/01/2025      | (77,440)         |
| 162,000   | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 30/09/2024 | 3.6858                | 30/01/2025      | (8,937)          |
| 3,749,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 08/10/2024 | 3.7721                | 30/01/2025      | (527,754)        |
| 3,600,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 31/10/2024 | 3.7050                | 13/02/2025      | (272,091)        |
| 1,200,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 05/11/2024 | 3.7340                | 13/02/2025      | (125,173)        |
| 1,417,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 07/11/2024 | 3.7060                | 13/02/2025      | (108,454)        |
| 7,941,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 12/11/2024 | 3.7374                | 13/02/2025      | (855,081)        |
| 7,360,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 13/11/2024 | 3.7322                | 16/01/2025      | (734,861)        |
| 8,553,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 14/11/2024 | 3.7328                | 31/12/2024      | (846,037)        |
| 4,773,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 14/11/2024 | 3.7332                | 31/12/2024      | (473,795)        |
| 3,000,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 18/11/2024 | 3.7309                | 30/01/2025      | (299,656)        |
| 1,000,000 | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 20/11/2024 | 3.7318                | 27/02/2025      | (103,480)        |
| 460,000   | פועלים                 | USD  | FORWARD  | 20/11/2024 | 3.7337                | 27/02/2025      | (48,465)         |
|           |                        |      |          |            |                       |                 | (5,137,751)      |

<sup>א</sup> צד קשור לנאמן הקרן.

**ילין לפידות סל (4D) S&P 500**  
**ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 בנובמבר 2025**

**ביאור 10 - סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ:**

יתרת התקשרות בגין עסקאות סוואפ בדולר ארצות הברית אשר מבוססת על מחיר מדד הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 30 בנובמבר 2025 הינה כדלקמן:

| שם        | מועד עסקה /   | סימול | בנק      | כמות  | מדד פתיחה  | מדד סגירה | ריבית ומרווח | רווח              |
|-----------|---------------|-------|----------|-------|------------|-----------|--------------|-------------------|
| ממד הבסיס | התחשבות אחרון |       |          |       |            |           | %            | בש"ח              |
| S&P 500   | 17/11/2025    | SPTR  | CITIBANK | 1,927 | 14,812.02  | 15,211.14 | 4.5680       | 2,345,562         |
| S&P 500   | 17/11/2025    | SPTR  | CITIBANK | 5,360 | 14,812.02  | 15,211.14 | 4.5480       | 6,526,257         |
| S&P 500   | 17/11/2025    | SPTR  | CITIBANK | 316   | 14,812.02  | 15,211.14 | 4.5646       | 384,658           |
| S&P 500   | 20/11/2025    | SPTR  | CITIBANK | 8     | 14,518.952 | 15,211.14 | 4.5620       | 17,551            |
| S&P 500   | 24/11/2025    | SPTR  | CITIBANK | 7     | 14,889.67  | 15,211.14 | 4.5900       | 7,043             |
| S&P 500   | 19/11/2025    | SPTR  | CITIBANK | 4,330 | 14,746.44  | 15,211.14 | 4.7488       | 6,239,770         |
|           |               |       |          |       |            |           |              | <u>15,520,841</u> |

יתרת התקשרות בגין עסקאות סוואפ בדולר ארצות הברית אשר מבוססת על מחיר מדד הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 30 בנובמבר 2024 הינה כדלקמן:

| שם        | מועד עסקה /   | סימול | בנק      | כמות  | מדד פתיחה | מדד סגירה | ריבית ומרווח | רווח             |
|-----------|---------------|-------|----------|-------|-----------|-----------|--------------|------------------|
| ממד הבסיס | התחשבות אחרון |       |          |       |           |           | %            | בש"ח             |
| S&P 500   | 21/11/2024    | SPTR  | CITIBANK | 2,479 | 13,040.08 | 13,227.13 | 5.6186       | 1,520,875        |
| S&P 500   | 25/11/2024    | SPTR  | CITIBANK | 113   | 13,125.46 | 13,227.13 | 5.6283       | 37,556           |
| S&P 500   | 21/11/2024    | SPTR  | CITIBANK | 2,479 | 13,040.08 | 13,227.13 | 5.8886       | 1,512,941        |
|           |               |       |          |       |           |           |              | <u>3,071,372</u> |

**ביאור 11 - מידת החשיפה של הקרן:**

חשיפת הקרן למניות, מט"ח ואג"ח הינה כדלקמן:

|           | ליום 30 בנובמבר 2025 |             | ליום 30 בנובמבר 2024 |             |  |
|-----------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|--|
|           | שקל חדש              |             | שקל חדש              |             |  |
| מניות     | 99.99                | 594,347,613 | 100.01               | 250,644,592 |  |
| מטבע חוץ  | 99.96                | 594,119,675 | 99.96                | 250,525,336 |  |
| אגרות חוב | 90.46                | 537,665,916 | 87.29                | 218,751,139 |  |

**ביאור 12 - מחיר פדיון ליחידה:**

| ליום       |            |
|------------|------------|
| 30.11.2024 | 30.11.2025 |
| 6121.72    | 6297.53    |
| 6133.41    | 6277.75    |
| (0.19)     | 0.32       |

מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים):

בדוחות הכספיים המבוקרים

כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתוספת עמלת פדיון

שיעור ההפרש

**ביאור 12 - מחיר פדיון ליחידה (המשך):**

**הרכב ההפרש ליום 30 בנובמבר 2025:**

| הפרש<br>ש"ח | הפרש<br>% |                           |
|-------------|-----------|---------------------------|
| 241,348     | 0.04      | ניירות ערך הנסחרים בישראל |
| (1,223,430) | (0.20)    | עסקאות במטבע חוץ, נטו     |
| 2,858,256   | 0.48      | עסקאות סוואפ              |
| 1,876,174   | 0.32      |                           |

ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה ליום 30 בנובמבר 2025, כפי שמופיע בדוחות הכספיים המבוקרים, לבין מחיר הפדיון ליחידה כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתוספת עמלת פדיון נובע מהפרשי עיתוי (כהגדרתם בתקנות) שנוצרו בין יום חישוב המחיר שפורסם 30 בנובמבר 2025, אשר חושב בהתאם לכללי השערוך בחוק השקעות משותפות בנאמנות, לבין היום שבו הסתיימה שנת הכספים של הקרן, 30 בנובמבר 2025 אשר חושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

**הרכב ההפרש ליום 30 בנובמבר 2024:**

| הפרש<br>ש"ח | הפרש<br>% |                                             |
|-------------|-----------|---------------------------------------------|
| 26,434      | 0.01      | ניירות ערך הנסחרים בישראל                   |
| (14,360)    | (0.01)    | ניירות ערך הנסחרים בחו"ל                    |
| (50,144)    | (0.02)    | סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית |
| (1,741,338) | (0.69)    | עסקאות במטבע חוץ                            |
| 1,293,697   | 0.52      | עסקאות סוואפ                                |
| (485,711)   | (0.19)    |                                             |

ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה ליום 30 בנובמבר 2024, כפי שמופיע בדוחות הכספיים המבוקרים, לבין מחיר הפדיון ליחידה כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתוספת עמלת פדיון נובע מהפרשי עיתוי (כהגדרתם בתקנות) שנוצרו בין יום חישוב המחיר שפורסם 28 בנובמבר 2024, אשר חושב בהתאם לכללי השערוך בחוק השקעות משותפות בנאמנות, לבין היום שבו הסתיימה שנת הכספים של הקרן, 30 בנובמבר 2024 אשר חושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

**ביאור 13 - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה:**

ביום 7 באוקטובר, 2023 פתח ארגון הטרור חמאס במתקפת פתע על יישובי עוטף עזה, בשל כך הכריזה ממשלת ישראל על מלחמת "חרבות ברזל", גייסה למעלה מ-300 אלף חיילי מילואים והחלה במתקפת נגד ארגון החמאס בעזה, במקביל החלה מערכה בגבולה הצפוני של ישראל אל מול ארגון הטרור חיזבאללה כאשר ארגוני טרור נוספים מנסים לפעול נגד ישראל בגזרות השונות. בחודש נובמבר 2024, נחתם הסכם הפסקת אש בין ישראל ללבנון ובינואר 2025 הפסקת אש מול ארגון הטרור חמאס. לקראת סוף חודש מרס 2025 המלחמה התלקחה שוב, כאשר עיקר הפעילות המלחמתית בחזית רצועת עזה. בליל 13 ביוני 2025, פתחה מדינת ישראל במערכה מול איראן - מבצע "עם כלביא" (להלן: "המבצע"). המבצע התמקד בפגיעה בתוכנית הגרעין וביכולת שיגור ויצור הטילים הבליסטיים האיראנית. ב-24 ביוני 2025 הסכימו ישראל ואיראן על הפסקת אש. ביום 9 באוקטובר, 2025, נחתם הסכם להפסקת אש בין ישראל וחמאס שבמסגרתו החלו שחרור חטופים ונסיגה מדורגת של כוחות צה"ל מרצועת עזה. בתקופת הלחימה השווקים הפיננסיים הגיבו בתנודתיות גבוהה הן בשערי ניירות הערך והן במסחר במט"ח ובמספר הורדות 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.