



תכלית TTF (4D) S&P 500

(מספר בורסה: 5113998)

דוחות כספיים

ליום 28 בפברואר, 2026

תכלית TTF (4D) S&P 500

דוחות כספיים ליום 28 בפברואר, 2026

תוכן העניינים

עמוד

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

דוח רואה החשבון המבקר

S&P 500 (4D) TTF של תכלית

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של תכלית S&P 500 (4D) TTF (להלן - הקרן) לימים 28 בפברואר, 2026 ו-2025, 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 מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי המנהל והנאמן של הקרן, וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של הקרן לימים 28 בפברואר, 2026 ו-2025, את דוחות הרווח והפסד ואת הדוחות על השינויים בערך היחידות לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, והוראות הסכם הקרן.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוחות הכספיים של הקרן בדוח שיוגש לרשות לניירות ערך עד סוף חודש מאי 2026.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
24 במאי, 2026

ליום 28 בפברואר		באור	
2025	2026		
שקלים חדשים			
נכסים			
ניירות ערך הנסחרים בישראל			
		(ג')2	אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ
21,120,150	18,643,146		אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)
1,183,875,480	831,005,978		
1,204,995,630	849,649,124		סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל
-	49,706,902	(ו')2	ניירות ערך מסחריים שאינם סחירים
			קרנות זרות הנסחרות בחו"ל
			קרנות זרות על מדדי מניות
236,296	541,560		
1,205,231,926	899,897,586		סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק
נכסים אחרים			
			מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
222,530,002	310,891,589	(ה')9, (ו')2	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
16,501,445	19,558,958	(ה')9, (ו')2	סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע ישראלי
25,059,037	11,879,036		סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ
27,120,826	20,158,719		הכנסות לקבל
1,549	2,387	(ו')9,4	רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
-	183,735	11, (ג')2	
291,212,859	362,674,424		סך-הכל נכסים אחרים
1,496,444,785	1,262,572,010		סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
התחייבויות			
			סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ
19,592,776	12,426,312	10, (ג')2	הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
11,019,263	-	11, (ג')2	דמי השאלה מראש
125	76		דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם
65,395	67,603	(ו')9	דמי ניהול משתנים לשלם
2,241,697	160,987	(ו')9	
32,919,256	12,654,978		סך-הכל התחייבויות
		12, (ה')2	חוזים עתידיים
1,463,525,529	1,249,917,032	3	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 28 בפברואר		באור
2025	2026	
שקלים חדשים		
193,958,156	162,764,199	
<u>1,269,567,373</u>	<u>1,087,152,833</u>	
1,463,525,529	1,249,917,032	
754.56%	767.93%	13

ערך היחידות
הערך הנקוב של היחידות שבמחזור בנות 1 ש"ח
יתרת רווח שלא יועדה

סך-הכל ערך היחידות

מחיר הפדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יובנק חברה לנאמנות בע"מ נאמן הקרן		מיטב קרנות נאמנות בע"מ מנהל הקרן	
אלינה שבתאי, סמנכ"ל	בושמת ז'ורנו משנה למנכ"ל	ליאור כגן מנכ"ל	ענבר סלטו סמנכ"ל תפעול
24 במאי, 2026 תאריך	24 במאי, 2026 תאריך	24 במאי, 2026 תאריך	24 במאי, 2026 תאריך

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר			
2025	2026		
שקלים חדשים		באור	
הכנסות (הפסדים)			
ריביות, דיבידנדים ודמי השאלה:			
7,509,067	9,917,023	9(ה')	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים ובטוחות (Collateral), נטו
1,292,423	1,035,088		ריבית מאגרות חוב
37,452	2,692	6(ב')	דיבידנדים מקרנות זרות, נטו
7,852	3,438		דמי השאלה
8,846,794	10,958,241		
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
47,054,552	43,063,718		אגרות חוב ומלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל
3,771,783	5,872,983		קרנות זרות הנסחרות בחו"ל
2,674,442	11,507,359		חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
28,458,805	11,202,998		עסקאות במטבע חוץ
147,909,542	108,095,473		עסקאות סוואפ
(9,021,506)	(164,935,248)		מטבע חוץ
220,847,618	14,807,283		
229,694,412	25,765,524		סך-הכל הכנסות
הוצאות			
2,982,159	3,996,584	9,7(ג'),9(ה')	דמי ניהול קבועים
5,379,241	1,938,416	9,7(ג'),9(ה')	דמי ניהול משתנים
411,378	399,658	9,7(ג'),9(ה')	דמי נאמנות
8,772,778	6,334,658		סך-הכל הוצאות
220,921,634	19,430,866		רווח לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
1,139,756,324	960,208,212	179,548,112	<u>יתרה ליום 1 במרס, 2024</u>
291,991,785	(*) 251,470,721	40,521,064	תקבולים מהוצאת יחידות
(189,144,214)	(*) (163,033,194)	(26,111,020)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>220,921,634</u>	<u>220,921,634</u>	<u>-</u>	רווח לשנה
1,463,525,529	1,269,567,373	193,958,156	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2025</u>
153,846,767	(*) 132,883,310	20,963,457	תקבולים מהוצאת יחידות
(386,886,130)	(*) (334,728,716)	(52,157,414)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>19,430,866</u>	<u>19,430,866</u>	<u>-</u>	רווח לשנה
<u>1,249,917,032</u>	<u>1,087,152,833</u>	<u>162,764,199</u>	<u>יתרה ליום 28 בפברואר, 2026</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

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

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

כמנהל הקרן משמשת חברת מיטב קרנות נאמנות בע"מ.

כנאמן הקרן משמש יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

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

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית לנכס
מניות	4- עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D- עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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

ליום 28 בפברואר		
2025	2026	
754.56	767.93	מחיר פדיון יחידות הקרן (באחוזים)
109.01	111.16	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.5980	3.1423	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר ארה"ב) (**)
11,323.73	13,197.73	מדד S&P 500 (בנקודות, בדולר ארה"ב)

(*) לפי מדד בסיס 2022.

(**) ראה סעיף ד' להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר	
2025	2026
%	

18.87	1.77	שיעור עליית מחיר פדיון יחידות הקרן
3.43	1.97	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
1.02	(12.67)	שיעור עליית (ירידת) שער הדולר של ארה"ב
17.93	16.55	שיעור עליית מדד S&P 500
19.14	1.79	שיעור עליית המדד במונחים שקליים

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

1. נייר ערך הנסחר בבורסה בישראל - המחיר הקובע שלו, כהגדרתו בתקנון הבורסה לתום יום המסחר האחרון של שנת החשבון. לא נקבע לנייר הערך באותו יום מחיר במסחר בבורסה, יהיה שוויו - המחיר האחרון שנקבע, אולם מנהל הקרן רשאי, בכפוף להנחיות אשר קבע הדירקטוריון, ולאחר שאושרו על ידי הנאמן, לקבוע שווי אחר במקרה כזה, אם אירועים מיוחדים מחייבים זאת.

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

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

4. עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) - עסקאות במטבע חוץ מסוג Forward ו-Spot כמו גם עסקאות סוואפ שאינן במימון, שוות לסכום שהיה מתקבל בקרן או שהקרן הייתה מחויבת בו, אילו הגיעו העסקאות לסיומן בסוף היום המסחר בבורסה בישראל בשעה 12:30.

ד. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ מוצגים לפי שער יציג BFIX. על פי החלטת רשות ניירות ערך בהתאם לסמכותה הקבועה בהגדרת "שער יציג" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), תשנ"ה-1994, החל מיום 3 באוקטובר, 2018 "השער היציג" ליום כלשהו הינו שער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל בשעה 12:30 ("שער BFIX").

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

ו. נייר ערך מסחרי מוצג לפי ערכו המקורי בתוספת הכנסות שנצברו, על פי תנאיו לתאריך הדוחות הכספיים, בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994. היה למנהל הקרן ספק אם נייר ערך מסחרי יפדה, ייקבע שוויו בהתאם להנחיות שקבע דירקטוריון מנהל הקרן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך, קרנות, חוזים עתידיים, עסקאות במטבע חוץ ועסקאות סוואפ מהווה חלק מהרווח או ההפסד שנצבר והיא נזקפת לדוחות רווח והפסד.

ח. חלק ממחיר היחידות שהוצאו או שנפדו בשנת החשבון המתייחס לרווח או הפסד שנצבר ליום ההוצאה או הפדיון והמשתקף בפער בין התקבולים או התשלומים לבין ערכן הנקוב של היחידות, נזקף לדוחות על השינויים בערך היחידות בסעיף יתרת רווח שלא יועדה.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה

ליום 28 בפברואר, 2026

קסטודיאן	סימול	ערך נקוב	שער	הערך בשוק
			באגורות	שקל חדש

נכסים

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ

אגרות חוב קונצרניות
אלה פקדון אגח ד

בינלאומי	אלפק.ק4	20,505,000	90.92	18,643,146
----------	---------	------------	-------	------------

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב קונצרניות

בינלאומי	אבפק.ק1	22,500,000	107.95	24,288,750
בינלאומי	אבפק.ק5	6,000,000	101.68	6,100,800
בינלאומי	אבפק.ק6	8,138,000	100.24	8,157,531
בינלאומי	אלפק.ק10	20,000,000	107.44	21,488,000
בינלאומי	אלפק.ק11	215,668	106.76	230,247
בינלאומי	אלפק.ק12	15,000,000	105.82	15,873,000
בינלאומי	גסאפ.ק2	19,547,000	107.65	21,042,346
בינלאומי	גלפק.ק3	21,951,782	105.80	23,224,985
בינלאומי	גלפק.ק4	985,508	105.40	1,038,725
בינלאומי	דנפק.ק3	6,381,908	101.73	6,492,315
בינלאומי	דנפק.ק4	12,000,000	100.08	12,009,600
בינלאומי	הרפק.ק4	9,224,191	107.89	9,951,980
בינלאומי	הרפק.ק5	15,000,000	100.40	15,060,000
בינלאומי	הריב.ק1	23,022,065	106.55	24,530,010
בינלאומי	הריב.ק3	10,000,000	103.70	10,370,000
בינלאומי	מרפק.ק2	10,000,000	103.69	10,369,000
בינלאומי	מרפק.ק4	9,000,000	101.79	9,161,100
בינלאומי	מרפק.ק5	15,000,000	101.20	15,180,000
בינלאומי	ספרפ.ק1	11,386,418	107.75	12,268,865
בינלאומי	ספרפ.ק5	4,000,000	101.66	4,066,400
בינלאומי	ספרפ.ק6	6,057,000	100.09	6,062,451
בינלאומי	פאיפ.ק3	24,236,312	108.66	26,335,177
בינלאומי	פלוס.ק1	33,245,833	106.15	35,290,452
בינלאומי	פירי.ק2	13,373,000	101.94	13,632,436
				<u>332,224,170</u>

סך-הכל אגרות חוב קונצרניות

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

בינלאומי	ממשק0927	2,000,000	101.95	2,039,000
בינלאומי	ממשק0927	8,000,000	101.95	8,156,000
בינלאומי	מקמ217	38,000,000	96.84	36,799,200
בינלאומי	מקמ117	21,219,300	97.11	20,606,062
בינלאומי	מקמ416	32,100,000	99.68	31,997,280
בינלאומי	מקמ516	863,722	99.38	858,367
בינלאומי	מקמ616	80,912,800	99.10	80,184,585
בינלאומי	מקמ916	29,262,000	98.25	28,749,915
בינלאומי	מקמ1016	54,264,600	97.92	53,135,896
בינלאומי	מקמ1116	73,178,800	97.67	71,473,734
בינלאומי	מקמ1216	108,095,000	97.44	105,327,768
בינלאומי	מקמ0526	60,000,000	99.09	59,454,001
				<u>498,781,808</u>

ממשל שקלית 0927
ממשל שקלית 0927 (#

מ.ק.מ. 217

מ.ק.מ. 117

מ.ק.מ. 416

מ.ק.מ. 516

מ.ק.מ. 616

מ.ק.מ. 916

מ.ק.מ. 1016

מ.ק.מ. 1116

מ.ק.מ. 1216

ממשל קצרה 05/26

סך-הכל אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

831,005,978

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

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2026

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

נכסים (המשך)

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי (המשך)

מניות

מסחר

אילן גת (*)

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

נדלן ובינוי

ברוש (*)

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

עץ, נייר ודפוס

תעל (*)

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

849,649,124

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

ניירות ערך מסחריים שאינם סחירים

אילון פק נעמ-1	בינלאומי	ELON.CP1	10,045,208	103.25	10,372,149
אילון פק נעמ-2	בינלאומי	ELONCP2	6,000,000	103.28	6,196,818
הלל פקד נעמ-1	בינלאומי	HALE.CP1	10,045,208	103.25	10,372,149
הלל פקד נעמ-2	בינלאומי	HALE.CP2	6,000,000	103.28	6,196,818
יותם פקד נעמ-1	בינלאומי	YOTA.CP1	10,045,208	103.25	10,372,149
יותם פקד נעמ-2	בינלאומי	YOTA.CP2	6,000,000	103.28	6,196,819

49,706,902

סך-הכל ניירות ערך מסחריים שאינם סחירים

קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב

קרנות זרות על מדדי מניות

iShares Core S&P 500 ETF דיסקונט	IVV US	250	689.38	541,560
----------------------------------	--------	-----	--------	---------

899,897,586

סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק

נכסים אחרים

מזומנים ושויי מזומנים במטבע ישראלי	310,891,589
מזומנים ושויי מזומנים במטבע חוץ	19,558,958
סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע ישראלי	11,879,036
סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ	20,158,719
הכנסות לקבל	2,387
רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו	183,735

362,674,424

סך-הכל נכסים אחרים

1,262,572,010

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות

סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ	12,426,312
דמי השאלה מראש	76
דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם	67,603
דמי ניהול משתנים לשלם	160,987

12,654,978

סך-הכל התחייבויות

1,249,917,032

סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2026 (המשך)

(#) נייר ערך שהושאל בסך 8,156,000 ש"ח, המהווה 0.65% מסך נכסי הקרן, נטו.

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

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

שיעור סכומי הפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן (*)		שיעור מזומנים ושווי מזומנים	זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
מסך נכסי הקרן, נטו			
0.18		0.80	בנק מזרחי טפחות בע"מ
-		18.25	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (**)
0.61		4.28	בנק הפועלים בע"מ
0.68		1.54	בנק דיסקונט לישראל בע"מ
0.07		-	JP Morgan Chase Bank N.A
-		1.56	HSBC Bank PLC

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

(**) צד קשור לנאמן הקרן.

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

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

שיעור אגרות שיעור חוב שאינן קרנות		שיעור אגרות חוב הצמודות (כולל שיעור ניירות ערך מסחריים)		זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
סך השיעור		מסך נכסי הקרן, נטו		
71.95	-	3.98	66.48	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (*)
0.04	0.04	-	-	בנק דיסקונט לישראל בע"מ

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2025

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

נכסים

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ

אגרות חוב קונצרניות
אלה פקדון אגח ד

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

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב קונצרניות

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

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

בינלאומי	ממשש0526	59,435	99.79	59,310	ממשל משתנה 0526
בינלאומי	ממשק0226	103,320,557	96.52	99,725,002	ממשל שקלית 0226
בינלאומי	מקמ216	79,317,292	96.18	76,287,371	מ.ק.מ. 216
בינלאומי	מקמ116	30,405,517	96.50	29,341,324	מ.ק.מ. 116
בינלאומי	מקמ415	16,761,325	99.62	16,697,632	מ.ק.מ. 415
בינלאומי	מקמ515	21,800,000	99.22	21,629,960	מ.ק.מ. 515
בינלאומי	מקמ715	57,000,000	98.60	56,202,000	מ.ק.מ. 715
בינלאומי	מקמ915	27,935,655	97.86	27,337,832	מ.ק.מ. 915
בינלאומי	מקמ1015	1,943,907	97.56	1,896,476	מ.ק.מ. 1015
בינלאומי	מקמ1015	7,775,628	97.56	7,585,903	מ.ק.מ. 1015 (#)
בינלאומי	מקמ1115	116,400,000	97.20	113,140,800	מ.ק.מ. 1115
בינלאומי	מקמ1215	110,354,537	96.90	106,933,546	מ.ק.מ. 1215
בינלאומי	ממקצ0525	159,651,828	98.95	157,975,484	ממשל קצרה 05/25
בינלאומי	ממקצ0825	184,000,000	97.95	180,228,000	ממשל קצרה 08/25
בינלאומי	ממקצ1125	418,000	96.90	405,042	ממשל קצרה 11/25
<u>895,445,682</u>					סך-הכל אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

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

1,183,875,480

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2025

קסטודיאן	סימול	ערך נקוב	שער באגורות	הערך בשוק שקל חדש
נכסים (המשך)				
ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי (המשך)				
מניות				
מסחר				
ביןלאומי	ILAN	16,577	0.00	0
נדלן ובינוי				
ביןלאומי	BROS	45,295	0.00	0
עץ, נייר ודפוס				
ביןלאומי	TAAL	62,967	0.00	0
סך-הכל מניות				
סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי				
1,204,995,630				
קרנות זרות הנסחרות בארה"ב במטבע דולר ארה"ב				
קרנות זרות על מדדי מניות				
דיסקונט	IVV US	110	597.04	236,296
iShares Core S&P 500 ETF				
סך-הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק				
1,205,231,926				
נכסים אחרים				
מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי				
מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ				
סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע ישראלי				
סכומי בטוחות (Collateral) לקבל במטבע חוץ				
הכנסות לקבל				
222,530,002				
16,501,445				
25,059,037				
27,120,826				
1,549				
סך-הכל נכסים אחרים				
291,212,859				
סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק				
1,496,444,785				
התחייבויות				
סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ				
הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו				
דמי השאלה מראש				
דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם				
דמי ניהול משתנים לשלם				
19,592,776				
11,019,263				
125				
65,395				
2,241,697				
סך-הכל התחייבויות				
32,919,256				
סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק				
1,463,525,529				

(#) נייר ערך שהושאל בסך 7,585,903 ש"ח, המהווה 0.52% מסך נכסי הקרן, נטו.

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

באור 3: - רשימת נכסי הקרן והתחייבויותיה (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2025 (המשך)

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

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

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

(**) צד קשור לנאמן הקרן.

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

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

שיעור אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)		שיעור אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ	זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
שיעור קרנות זרות	סך השיעור	מסך נכסי הקרן, נטו	
-	82.34	80.90	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (*)
0.02	0.02	-	בנק דיסקונט לישראל בע"מ

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 4: - הכנסות לקבל

ליום 28 בפברואר	
2025	2026
שקלים חדשים	
1,549	2,387

החזר עמלות בנק ממנהל הקרן

באור 5: - נתוני חשיפה של הקרן

ליום 28 בפברואר, 2026					
מניות		אגרות חוב		מטבע חוץ	
שיעור	מידת	שיעור	מידת	שיעור	מידת
החשיפה	החשיפה	החשיפה	החשיפה	החשיפה	החשיפה
%	ש"ח	%	ש"ח	%	ש"ח
100.01	1,250,022,410	71.95	899,356,026	99.96	1,249,474,203

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

באור 6: - מס הכנסה

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

ב. דיבידנדים מקרנות זרות מוצגים בדוחות רווח והפסד בנטו ממס.

באור 7: - הוצאות

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

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

באור 8: - עמלות על עסקאות בנכסי הקרן

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

באור 9: - צדדים קשורים

- א. כצדדים קשורים לקרן נחשבים: מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם (ראה באור 1(א)).
- ב. לתאריך הדוחות הכספיים לא היו בקרן ניירות ערך או קרנות אשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.
- ג. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים כדלקמן:

שכר למנהל הקרן ולנאמן כמפורט בסעיף ה' להלן.

עד ליום 31 בדצמבר, 2024 שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן חושב לפי 0.20% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. החל מיום 1 בינואר, 2025 השיעור מחושב לפי 0.30% מהשווי האמור.

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

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

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

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

ה. להלן פירוט העסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 28 בפברואר	
2025	2026
שקלים חדשים	

4,096,333	5,267,484
(2,982,159)	(3,996,584)
(5,379,241)	(1,938,416)
(411,378)	(399,658)

ריבית ממזומנים ושווי מזומנים ובטוחות (Collateral), נטו
דמי ניהול קבועים
דמי ניהול משתנים
דמי נאמנות

ו. להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים:

ליום 28 בפברואר	
2025	2026
שקלים חדשים	

193,270,713	228,165,471
31,506	178
1,549	2,387
(65,395)	(67,603)
(2,241,697)	(160,987)

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

באור 10: - סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ

ליום 28 בפברואר, 2026

הפסד	ריבית	מדד	מדד	כמות	סימול	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבות	שם מדד	קסטודיאן
שקלים חדשים	ומרווח	סגירה	פתיחה	מטבע	אחרון			
(3,573,734)	0.04	5,323.80	15,264.64	11,821	USD SPTR	05/12/2025	S&P 500	JP Morgan Chase Bank N.A
(791,208)	0.04	15,323.80	15,448.30	1,200	USD SPTR	15/01/2026	S&P 500	Citibank N.A
(4,096,229)	0.04	15,323.80	15,448.3	6,187	USD SPTR	15/01/2026	S&P 500	Citibank N.A
(3,965,141)	0.04	15,323.80	15,448.30	6,000	USD SPTR	15/01/2026	S&P 500	Citibank N.A
<u>(12,426,312)</u>								

ליום 28 בפברואר, 2025

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

באור 11: - רווח (הפסד) בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

ליום 28 בפברואר, 2026

רווח (הפסד)	מועד סיום	שער	סוג	כמות	מטבע	קסטודיאן
שקלים חדשים	עסקה	עסקה	עסקה			
519,460	02/03/2026	3.108	Spot	15,180,000	USD	בנק הפועלים בע"מ
1,299,029	02/03/2026	3.110	Spot	40,330,000	USD	בנק דיסקונט לישראל בע"מ
(85)	02/03/2026	3.141	Spot	(50,000)	USD	בנק דיסקונט לישראל בע"מ
363,442	02/03/2026	3.110	Spot	11,280,000	USD	בנק מזרחי טפחות בע"מ
345,578	05/03/2026	3.100	Forward	8,200,000	USD	בנק הפועלים בע"מ
534,005	05/03/2026	3.097	Forward	11,700,000	USD	בנק דיסקונט לישראל בע"מ
1,044,247	20/03/2026	3.089	Forward	20,000,000	USD	בנק הפועלים בע"מ
(813,146)	31/03/2026	3.114	Forward	(30,000,000)	USD	בנק הפועלים בע"מ
(2,524,571)	03/04/2026	3.310	Forward	15,000,000	USD	בנק הפועלים בע"מ
814,654	17/04/2026	3.113	Forward	30,000,000	USD	בנק הפועלים בע"מ

באור 11: - רווח (הפסד) בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2026 (המשך)

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק הפועלים בע"מ	Forward	30,000,000	USD	3.163	20/04/2026	(680,154)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	(8,200,000)	USD	3.090	20/04/2026	(409,326)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.225	12/05/2026	(852,208)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.116	26/05/2026	221,910
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	2,100,000	USD	3.195	23/06/2026	(121,946)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	10,000,000	USD	3.179	07/07/2026	(428,786)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	15,000,000	USD	3.180	07/07/2026	(656,497)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.149	15/07/2026	(275,993)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	340,000	USD	3.148	15/07/2026	(4,323)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	8,200,000	USD	3.085	20/07/2026	400,837
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	9,230,000	USD	3.139	22/07/2026	(40,609)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	31,270,000	USD	3.134	22/07/2026	13,347
בנק הפועלים בע"מ	Forward	8,500,000	USD	3.097	05/08/2026	304,345
בנק הפועלים בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.080	10/08/2026	1,049,387
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.089	10/08/2026	217,612
בנק הפועלים בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.071	18/08/2026	1,206,094
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,760,000	USD	3.140	13/10/2026	(63,691)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	1,000,000	USD	3.099	13/10/2026	29,699
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	40,000,000	USD	3.148	15/10/2026	(740,939)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	23,000,000	USD	3.154	15/10/2026	(567,637)
						<u>183,735</u>

ליום 28 בפברואר, 2025

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	(99,000)	USD	3.566	03/03/2025	(3,218)
בנק הפועלים בע"מ	Spot	9,430,000	USD	3.550	03/03/2025	451,886
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Spot	100,000	USD	3.585	03/03/2025	1,300
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	75,000,000	USD	3.613	03/03/2025	(1,105,305)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	11,210,000	USD	3.613	03/03/2025	(170,249)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	(20,000,000)	USD	3.570	03/03/2025	(551,939)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(30,000,000)	USD	3.579	06/03/2025	(573,005)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.641	06/03/2025	(216,768)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	25,000,000	USD	3.641	17/03/2025	(1,099,048)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.717	17/03/2025	(2,396,055)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	(50,000,000)	USD	3.590	17/03/2025	(346,564)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	30,000,000	USD	3.744	18/03/2025	(4,403,652)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	55,000,000	USD	3.605	21/03/2025	(455,091)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.604	10/04/2025	(42,478)

באור 11: - רווח (הפסד) בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 28 בפברואר, 2025 (המשך)

קסטודיאן	סוג עסקה	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	(20,000,000)	USD	3.593	14/04/2025	(53,817)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	25,000,000	USD	3.570	21/04/2025	615,019
בנק הפועלים בע"מ	Forward	25,000,000	USD	3.655	23/04/2025	(1,501,715)
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	15,000,000	USD	3.605	12/05/2025	(171,948)
בנק הפועלים בע"מ	Forward	50,000,000	USD	3.586	13/05/2025	382,340
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.590	15/05/2025	57,119
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	5,000,000	USD	3.577	03/06/2025	76,183
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	3,500,000	USD	3.577	03/06/2025	53,328
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	30,000,000	USD	3.573	09/06/2025	563,654
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	15,000,000	USD	3.565	13/06/2025	388,876
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	40,000,000	USD	3.643	30/06/2025	(2,090,730)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	Forward	30,000,000	USD	3.545	24/11/2025	1,001,693
בנק מזרחי טפחות בע"מ	Forward	20,000,000	USD	3.550	24/11/2025	570,921
						(11,019,263)

באור 12: - חוזים עתידיים

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

ליום 28 בפברואר, 2026

קסטודיאן	שם החוזה	סימול	מסחר	מועד פקיעה	מטבע	שער במטבע	כמות חוזים	מחיר מימוש	הפסד שקלים חדשים
HSBC Bank PLC	S&P500 EMINI FUT MAR26	ESH6	ארה"ב	מרס, 2026	USD	50	33	6,889.00	(309,903)

(* שווי הבטחונות ליום 28 בפברואר, 2026 הינו 2,551,819 ש"ח.

ליום 29 בפברואר, 2025

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

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

באור 13: - נתוני מחיר פדיון

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

ליום 28 בפברואר	
2025	2026
באחוזים	
754.56	767.93
736.61	770.92
2.44	(0.39)

בדוחות הכספיים

כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתל אביב

שיעור ההפרש - ראה סעיף ב' להלן

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 28 בפברואר, 2026

הפרש (*)	בחישוב המחיר שפורסם	בדוחות הכספיים
שקלים חדשים		
350,346	849,298,778	849,649,124
(135,016)	39,852,693	39,717,677
464,980	(281,245)	183,735
(5,625,324)	(6,800,987)	(12,426,312)
(4,945,014)		

ניירות ערך הנסחרים בישראל

מזומנים ושווי מזומנים וסכומי בטוחות (Collateral)

לקבל במטבע חוץ

רווח בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ

(*) ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה ליום 28 בפברואר, 2026 כפי שמופיע בדוחות הכספיים, לבין מחיר הפדיון ליחידה כפי שפורסם, נובע מהפרשי עיתוי (כהגדרתם בתקנות) שנוצרו בין יום חישוב המחיר שפורסם, 26 בפברואר, 2026 לבין היום שבו הסתיימה שנת הכספים של הקרן, 28 בפברואר, 2026. מקור ההפרשים נובע מהשוני שבין שערך בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994 לבין כללי חשבונאות מקובלים.

ליום 28 בפברואר, 2025

הפרש (*)	בחישוב המחיר שפורסם	בדוחות הכספיים
שקלים חדשים		
810,609	246,778,430	247,589,039
(381,766)	44,004,037	43,622,271
21,964,792	(41,557,568)	(19,592,776)
12,429,312	(23,448,575)	(11,019,263)
34,822,947		

מזומנים ושווי מזומנים וסכומי בטוחות (Collateral)

לקבל במטבע ישראלי

מזומנים ושווי מזומנים וסכומי בטוחות (Collateral)

לקבל במטבע חוץ

סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ

הפסד בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

(*) ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה ליום 28 בפברואר, 2025 כפי שמופיע בדוחות הכספיים, לבין מחיר הפדיון ליחידה כפי שפורסם, נובע מהפרשי עיתוי (כהגדרתם בתקנות) שנוצרו בין יום חישוב המחיר שפורסם, 27 בפברואר, 2025 לבין היום שבו הסתיימה שנת הכספים של הקרן, 28 בפברואר, 2025. מקור ההפרשים נובע מהשוני שבין שערך בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד - 1994 לבין כללי חשבונאות מקובלים.