

ATF סל (4D) S&P 500
(מספר בורסה: 1218916)
דוחות כספיים ליום 28 בפברואר 2026

ATF סל (4D) S&P 500
דוחות כספיים ליום 28 בפברואר 2026

תוכן עניינים

עמוד	
1	דוח רואי החשבון המבקרים
2	דוח על מצב הקרן
3	דוח רווח והפסד
4	דוח על השינויים בערך היחידות
5-12	ביאורים לדוחות הכספיים

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

ביקרנו את הדוח המצורף על מצב הקרן של ATF סל S&P 500 (4D) (להלן - "הקרן") ליום 28 בפברואר 2026, את דוח רווח והפסד ואת הדוח על השינויים בערך היחידות לתקופה שהחלה ביום 8 באפריל 2025 והסתיימה ביום 28 בפברואר 2026. 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 שישמשו 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 ליום 28 בפברואר 2026, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לתקופה שהחלה ביום 8 באפריל 2025 והסתיימה ביום 28 בפברואר 2026, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) ובהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע - 2009 והוראות הסכם הקרן.

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

תל-אביב, 28 במאי 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 **בקר 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 28 בפברואר
2026

ביאור

נכסים:

ניירות ערך וקרנות:

ג2

אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל:
 אגרות חוב בלתי צמודות
 מלוות קצרי מועד
 ניירות ערך מסחריים

696,900
 19,949,663
 96,212
 20,742,775

ניירות ערך מסחריים בישראל

58,869

קרנות אינדקס הנסחרות בחו"ל

12,588

סך הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק

20,814,232

נכסים אחרים:

מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
 מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
 סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
 סכומים לקבל מפדיון מלוות קצרי מועד
 סכומים לקבל
 דמי ניהול משתנים לקבל

422,217
 180,930
 251,384
 460,000
 3,740
 1,459
 1,319,730

סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

22,133,962

התחייבויות:

זכאים בגין רכישת ניירות ערך ישראליים
 סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ, נטו
 סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
 חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
 הוצאות לשלם, נטו
 שכר נאמן לשלם

96,850
 215,441
 28,475
 499
 79
 28
 341,372

ג2, 10

ג2, 9

ג2, 8

ה7

סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

21,792,590

3

ערך היחידות:

הערך הנקוב של היחידות בידי הציבור בנות 1 ש"ח

375,529

ה1

יתרת הרווח שלא יועדה

21,417,061

סך הכל ערך היחידות

21,792,590

מחיר פדיון (באחוזים)

5803.17

12

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנהל הקרן, אנליסט אי.אמ.אס.		מנהל הקרן, אנליסט אי.אמ.אס.		תאריך אישור הדוחות הכספיים	
נאמן הקרן, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ		ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ		אורון בלוטמן	
יונתן רותם		פרנק כהן		מנכ"ל מנהל הקרן	
מנכ"ל		יועץ משפטי		מנכ"ל מנהל תפעול ובקרת	
				קרנות נאמנות	

28 במאי 2026

לתקופה
 שהסתיימה ביום
 *28.2.2026
 ביאור

הכנסות:

	עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של :
309,336	אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל
1,856	ניירות ערך מסחריים בישראל
5,033	מניות וקרנות אינדקס הנסחרות בחו"ל
(215,441)	עסקאות סוואפ
824,431	חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
(878,988)	מזומנים ועסקאות במטבע חוץ
46,227	

	ריבית ודיבידנד :
2,282	ריבית מפקדונות, מזומנים ובטוחות, נטו
585	דיבידנד מקרנות אינדקס הנסחרות בחו"ל
2,867	

סך הכל הכנסות 49,094

הוצאות (הכנסות):

(6,333)	5,7	דמי ניהול משתנים
609	5,7	שכר נאמן
146	4	הוצאות מיסים

סך הכל הוצאות (הכנסות) (5,578)

רווח לתקופת החשבון 54,672

* ראה ביאור 1ד להלן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<u>סך הכל ערך היחידות</u>	<u>יתרת הרווח שלא יועדה</u>	<u>הערך הנקוב של היחידות שבידי הציבור</u>	<u>ביאור</u>	
54,672	54,672	-	ד1	רווח לתקופת החשבון
24,941,872	24,510,715	431,157	ח2	תקבולים מהוצאת יחידות
<u>(3,203,954)</u>	<u>(3,148,326)</u>	<u>(55,628)</u>	ח2	תשלומים לפדיון יחידות
<u>21,792,590</u>	<u>21,417,061</u>	<u>375,529</u>	ה1	יתרה ליום 28 בפברואר 2026

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ביאור 1 - כללי:

- א. הקרן פועלת על פי הסכם שנחתם בין המנהל, אנליסט אי.אמ.אס ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ (להלן: "מנהל הקרן") לבין הנאמן, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ (להלן: "נאמן הקרן").
- 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 8 באפריל 2025.
 מאחר והקרן החלה את פעילותה בתקופת, מייצגים הנתונים בדוח רווח והפסד ובדוח על השינויים בערך היחידות, פעילות של כאחד עשר חודשים בלבד.
- ה. להלן הרכב יחידות השתתפות למועד הדוחות הכספיים:
- | יום
28.2.2026 | |
|------------------|-----------------------|
| 375,529 | הון מונפק ונפרע |
| 9,624,471 | יחידות השתתפות רדומות |
| 10,000,000 | הון רשום למסחר |
- 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 למצוין בדוח השנתי 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, מדד S&P 500 (SPTR500N), שער החליפין של דולר ארצות הברית ושיעורי השינוי (ראה גם ביאור 2 להלן):

ליום	
28.2.2026	
5803.17	מחיר הפדיון של היחידות (באחוזים)
111.16	מדד המחירים לצרכן (בנקודות)
13197.73	מדד S&P 500 (בנקודות בדולר ארצות הברית)
3.1423	שער החליפין של דולר ארצות הברית (בש"ח ל-1 דולר)
לתקופה	
שהסתיימה ביום	
*28.2.2026	
16.06	שיעור השינוי במחיר הפדיון של יחידת קרן
0.39	שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן (מדד בסיס-אפריל 2025)
39.13	שיעור השינוי במדד S&P 500
(16.27)	שיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארצות הברית

* ראה ביאור 1ד לעיל.

ג. ניירות ערך, קרנות, נגזרי OTC וחוזים עתידיים:

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 נסחרות בשוק מוסדר, לפי מחיר שהתפרסם לסוף יום המסחר במערכת הפצה בינלאומית של מידע על קרנות. לא ניתן לקבוע את שוויה של קרן חוץ 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.

קרנות הנקובות במטבע חוץ מוצגות לפי שער החליפין היציג לתאריך הדוחות הכספיים.

3. עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) – שווי עסקאות במטבע חוץ (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. חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל - יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסה של החוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון של תקופת החשבון.

5. בנוסף לאמור בסעיפים 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 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 ישראלים 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 ו/או הצמודות אליו שוערכו בהתאם לשערי החליפין היציגים לתאריך הדוחות הכספיים.
- ז. שינויים בערכם של ניירות ערך, קרנות, נגזרי OTC וחוזים עתידיים שבידי הקרן בתקופת הדוח נוקפים 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 בדוח על השינויים בערך היחידות.

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו («):

לתאריך 28 בפברואר 2026:

סימול	ערך נקוב	כמות	מחיר	ערך שוק	ש"ח
אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל בשקל חדש:					
אגרות חוב בלתי צמודות:					
PIDE.B4	50,000	104.21	52,105		
PPLS.B1	122,304	106.15	129,826		
SPRD.B3	65,000	104.10	67,665		
SPRD.B5	440,000	101.66	447,304		
			696,900		
מלוות קצרי מועד:					
TR1016	811,800	97.92	794,915		
TR1116	740,000	97.67	722,758		
TR117	2,430,000	97.11	2,359,773		
TR1216	6,627,586	97.44	6,457,920		
TR217	605,000	96.84	585,882		
TR416	1,601,443	99.68	1,596,318		
TR516	2,234,131	99.38	2,220,279		
TR616	2,076,000	99.10	2,057,316		
TR726	992,436	98.76	980,130		
TR816	794,000	98.51	782,169		
TR916	1,417,000	98.25	1,392,203		
			19,949,663		
ניירות ערך מסחריים:					
MGOR.P6	6,500	1033.99	67,209		
AFPR.P5	1,100	1032.10	11,353		
BLSR.P2	1,700	1038.21	17,650		
			96,212		
סך הכל אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל בשקל חדש					
			20,742,775		
ניירות ערך מסחריים בישראל בשקל חדש:					
ELON.CP1	19,004	103.25	19,623		
HALE.CP1	19,004	103.25	19,623		
YOTA.CP1	19,004	103.25	19,623		
			58,869		
מקום מסחר					
קרנות אינדקס הנסחרות בחו"ל בדולר ארצות הברית:					
STATE STREET SPDR S&P 500 ETF	ניו יורק		8,622	685.99	4 SPY US
VANGUARD S&P 500 - ETF	ניו יורק		3,966	631.04	2 VOO US
			12,588		

ATF סל (4D) S&P 500
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 28 בפברואר 2026

ביאור 3 - ערך הנכסים, נטו (המשך) («):

לתאריך 28 בפברואר 2026 (המשך):

ערך שוק
ש"ח

20,814,232

סך הכל ניירות ערך וקרנות, לפי מחירי מכירה בשוק

נכסים אחרים:

422,217
 180,930
 251,384
 460,000
 3,740
 1,459
1,319,730

מזומנים ושווי מזומנים בשקל חדש
 מזומנים ושווי מזומנים בדולר ארצות הברית
 סכומי בטוחות (Collateral) בדולר ארצות הברית
 סכומים לקבל מפדיון מלוות קצרי מועד
 סכומים לקבל
 דמי ניהול משתנים לקבל

22,133,962

סך הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות:

96,850
 215,441
 28,475
 499
 79
 28
341,372

זכאים בגין רכישת ניירות ערך ישראלים
 סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ, נטו
 סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
 חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
 הוצאות לשלם
 שכר נאמן לשלם

21,792,590

סך הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

« ניירות ערך וקרנות הכלולים בנכסי הקרן מוחזקים אצל בנקאי הקרן - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ המסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי אשר משמש גם כקסטודיאן ראשי ומשמורן לניירות ערך וקרנות יחיד בקרן.

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
פעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי		
ושווי מזומנים		
OTC אשר טרם נסלקו לקרן*		
-	0.66	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
0.03	2.11	בנק הפועלים בע"מ

* למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

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 - מיסים על הכנסה:

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

ב. הוצאות המיסים בדוחות 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 ונאמנות קבועים 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 נ"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 למצוין 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. לתאריך הדוחות הכספיים לא היו בקרן ניירות ערך או קרנות אשר הונפקו על ידי צדדים קשורים לה.

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 0.20%.

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 0.008% משוויים השנתי הנקי הממוצע של סך נכסי הקרן.

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

ליום
28.2.2026

(28)

1,459

שכר נאמן לשלם

דמי ניהול משתנים לקבל

ATF סל (4D) S&P 500
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 28 בפברואר 2026

ביאור 8 - חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל:

לתאריך 28 בפברואר 2026 לקרן חוזים עתידיים אשר נסחרים ב- CME- Chicago Mercantile Exchange. הפעילות בחוזים עתידיים מתבצעת באמצעות בנקאי הקרן.

יתרת ההתקשרות לתאריך הדוחות הכספיים, 28 בפברואר 2026, אשר מבוססת על מחיר החוזים למועד הדוחות הינה:

שם החוזה	סימול	מועד פקיעה	כמות חוזים	סכום ליחידת שער	מחיר קנייה	מחיר ליום 28.2.2026	הפסד מחוזים עתידיים בש"ח
SP500 MIC EMIN FUTMar26	HWAH6	03/2026	1	5	\$ -ב-	\$ -ב-	(499)

ביאור 9 - עסקאות במטבע חוץ, נטו:

יתרת התקשרות בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו אשר מבוססת על מחיר מטבע הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 28 בפברואר 2026 הינה כדלקמן:

כמות	בנק	מטבע	סוג עסקה	מועד עסקה	שער מטבע לתאריך העסקה	מועד סיום העסקה	רווח (הפסד) בש"ח
35,000	הבינלאומי	USD	Spot	26/02/2026	3.1406	02/03/2026	60
500,000	פועלים	USD	Forward	24/12/2025	3.1800	26/03/2026	(19,188)
100,000	פועלים	USD	Forward	30/12/2025	3.1820	26/03/2026	(4,037)
1,000,000	פועלים	USD	Forward	06/01/2026	3.1555	30/07/2026	(20,787)
1,000,000	פועלים	USD	Forward	06/01/2026	3.1572	25/06/2026	(20,301)
1,000,000	פועלים	USD	Forward	06/01/2026	3.1582	28/05/2026	(19,586)
1,000,000	פועלים	USD	Forward	06/01/2026	3.1597	23/04/2026	(19,447)
300,000	פועלים	USD	Forward	14/01/2026	3.1400	27/08/2026	(2,202)
350,000	פועלים	USD	Forward	26/01/2026	3.1270	24/09/2026	1,209
1,000,000	פועלים	USD	Forward	29/01/2026	3.0700	29/10/2026	56,406
225,000	פועלים	USD	Forward	04/02/2026	3.0760	29/10/2026	11,380
100,000	פועלים	USD	Forward	17/02/2026	3.0968	30/07/2026	3,683
100,000	פועלים	USD	Forward	19/02/2026	3.1300	27/08/2026	244
150,000	פועלים	USD	Forward	23/02/2026	3.1000	29/10/2026	4,091
							(28,475)

ביאור 10 - סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו:

יתרת התקשרות בגין עסקאות סוואפ, נטו בדולר ארצות הברית אשר מבוססת על מחיר מדד הבסיס לאותן עסקאות לתאריך 28 בפברואר 2026 הינה כדלקמן:

שם מדד הבסיס	מועד עסקה/ התחשבנות אחרון	סימול	בנק	כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח %	רווח (הפסד) בש"ח
S&P 500	12/11/2025	SPTR	פועלים	261	15334.74	15323.80	4.4208	(130,974)
S&P 500	12/31/2025	SPTR	פועלים	38	15220.46	15323.80	4.3654	(442)
S&P 500	1/13/2026	SPTR	פועלים	25	15490.45	15323.80	4.3073	(19,789)
S&P 500	1/28/2026	SPTR	פועלים	88	15526.69	15323.80	4.3248	(72,093)
S&P 500	2/17/2026	SPTR	פועלים	38	15237.84	15323.80	4.3311	7,857
								(215,441)

ביאור 11 - מידת החשיפה של הקרן:

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

ליום 28 בפברואר 2026

שקל חדש	%	
21,789,059	99.98	מניות
21,785,072	99.97	מטבע חוץ
20,801,644	95.45	אגרות חוב*

* לא כולל סכומים לקבל בגין פדיון מלוות קצרי מועד, בהתאם להחלטת מנהל הקרן.

ביאור 12 - מחיר פדיון ליחידה:

**ליום
28.2.2026**

מחיר הפדיון ליחידה (באחוזים):

5803.17	בדוח הכספי המבוקר
5823.78	כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתוספת עמלת פדיון
(0.35)	שיעור ההפרש

הרכב ההפרש ליום 28 בפברואר 2026:

הפרש ש"ח	הפרש %	
8,076 א	0.04	ניירות ערך הנסחרים בישראל
3,739 ב	0.02	דמי ניהול משתנים לקבל
(97,734) א	(0.45)	סכומים לשלם בגין עסקאות סוואפ, נטו
8,669 א	0.04	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
(77,250)	(0.35)	

א. ההפרש בין מחיר הפדיון ליחידה ליום 28 בפברואר 2026, 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, 27 בפברואר 2026, אשר חושב בהתאם לכללי השערוך בחוק השקעות משותפות בנאמנות, לבין היום שבו הסתיימה שנת הכספים של הקרן, 28 בפברואר 2026 אשר חושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.

ב. הפרש אחר בסך 3,739 ש"ח בגין דמי ניהול משתנים לקבל נובע מעדכון יתרת דמי ניהול משתנים לקבל בדוחות הכספיים.