



הרצל מחקה (4D) S&P 500

(מספר בורסה - 5129275)

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2026

הראל מחקה (4D) S&P 500

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 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
7-22	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי היחידות
של
הראל מחקה (4D) S&P 500
(מספר בורסה - 5129275)

ביקרנו את הדוחות המצורפים על המצב הכספי של הראל מחקה (4D) S&P 500 (להלן – "הקרן") לימים 31 במרס 2026 ו-2025, את דוחות רווח והפסד והדוחות על השינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות מנהל הקרן ונאמן הקרן, הכל כפי שנקבע לגביהם בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי 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 מצבה הכספי של הקרן לימים 31 במרס 2026 ו-2025, את תוצאות פעולותיה והשינויים בערך היחידות שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), ובהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 והוראות הסכם הקרן.

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

ליום 31 במרס		באורים	
2025	2026		
שקלים חדשים	שקלים חדשים		
נכסים			
ניירות ערך הנסחרים בישראל			
תעודות חוב - ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים			
מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות			
535,319,314	479,933,191	(ד)2	
1,562,384,564	1,671,840,048		
2,097,703,878	2,151,773,239		סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל, לפי מחירי מכירה
נכסים אחרים			
1,055,905,984	705,398,078	(ג)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים
601,709	219,007	(ג)4	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים
-	60,012,823	8,(ד)2	פקדון בגין עסקאות Revers Repo
467,442	1,546,189		בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ
149,754,912	289,174,804		בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
-	17,590,000	(ג)4	בטחונות בגין נגזרים במטבע ישראלי
-	2,480,349		חייבים בגין הנפקות בניכוי פדיונות של יחידות הקרן
16,950,672	-		חייבים בגין מכירות של ניירות ערך הנסחרים בישראל
1,578	16,524		הכנסות לקבל
70	10		הוצאות דמי השאלה מראש
-	217,000,000		סכומים לקבל מפדיון אגרות חוב
70	187,434	(ד)2	עסקאות Spot
125,727,320	-	(ד)2	עסקאות Forward
1,349,409,757	1,293,625,218		סך-כל הנכסים האחרים
3,447,113,635	3,445,398,457		סך-כל הנכסים
התחייבויות			
4,382	864		אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ
29,607,241	215,609		בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ
20,480,000	-	(ג)4	בטחונות בגין נגזרים במטבע ישראלי
2,204	4,103	(ג)4	שכר נאמן לשלם
20,728	22		הוצאות לשלם
13,250	10,810		הכנסות דמי שאילה מראש
2,105,497	-		זכאים בגין פדיונות בניכוי הנפקות של יחידות הקרן
-	126,000,912		זכאים בגין רכישות של ניירות ערך חוץ
-	63,934,200	8,(ד)2	עסקאות Revers Repo
3,482,750	886,086	(ז),(ג)4	דמי ניהול משתנים לשלם
175,153,478	170,552,779	(ד)2	עסקאות Equity Swap
-	46,907,359	(ד)2	עסקאות Forward
36,477	410,452	7,(ד)2	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל
230,906,007	408,923,196		סך-כל ההתחייבויות
3,216,207,628	3,036,475,261	9	סך-כל הנכסים, נטו

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ליום 31 במרס		באורים	
2025	2026		
שקלים חדשים			
			<u>ערך היחידות</u>
1,411,236,391	1,335,105,332		הערך הנקוב של היחידות במחזור בנות 1 ש"ח
1,804,971,237	1,701,369,929		יתרת רווח שלא יועדה
3,216,207,628	3,036,475,261		סך-כל ערך היחידות
		5	<u>מחיר פדיון - באחוזים</u>
227.90	227.43		בדוחות הכספיים
227.90	227.43		כפי שפורסם באתר הבורסה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נאמן הקרן, מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ		מנהל הקרן, הראל קרנות נאמנות בע"מ		
לירן וינגרט	יונתן רותם	אוריאל שור	ימית יעקובסון	אריאל כנורי
מנהל תפעול ובקרת קרנות נאמנות	מנכ"ל	מנכ"ל מנהל הקרן	מנהלת מחלקת דוחות כספיים קרנות	סמנכ"ל הכספים
תפקיד	תפקיד	תפקיד	תפקיד	תפקיד
28/06/2026	28/06/2026	28/06/2026	28/06/2026	28/06/2026
תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה	תאריך חתימה

S&P 500 (4D) הראל מחקה

דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס			
2025	2026		
שקלים חדשים		באורים	
		<u>הכנסות (הפסדים)</u>	
		עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו מ:	
		<u>ניירות ערך בישראל:</u>	
68,059,883	66,536,518	מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות	
-	12,823	עסקאות Repo	
68,059,883	66,549,341		
		<u>נגזרים וחוזים עתידיים במטבע חוץ:</u>	
120,020	187,364	עסקאות Spot	
40,728,475	339,861,183	עסקאות Equity Swap	
134,494,614	(161,957,375)	עסקאות Forward	
(17,370,678)	5,421,406	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל	
157,972,431	183,512,578		
(37,416,780)	(329,981,358)	הפרשי שער	
		<u>ריביות והכנסות מהשאלת ניירות ערך:</u>	
15,126,994	30,140,971	אגרות חוב	
47,418,261	44,331,172	מזומנים ושווי מזומנים בבנק והכנסות מהשאלת	
		ניירות ערך, נטו	
62,545,255	74,472,143	(ו)4	
251,160,789	(5,447,296)	סך-כל ההכנסות (הפסדים)	
		<u>הוצאות (הכנסות)</u>	
750,515	804,619	(ו)4	
3,482,750	(2,554,487)	(ז),(ו)4	
4,233,265	(1,749,868)	שכר נאמן הקרן	
		דמי ניהול משתנים	
		סך-כל ההוצאות (הכנסות)	
246,927,524	(3,697,428)	רווח (הפסד) לשנה	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סך כל ערך היחידות	יתרת רווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבמחזור	
2,420,082,249	1,253,163,932	1,166,918,317	<u>יתרה ליום 1 באפריל 2024</u>
1,857,661,168	(* 1,042,802,536	814,858,632	תקבולים מהנפקת יחידות
(1,308,463,313)	(* (737,922,755)	(570,540,558)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>246,927,524</u>	<u>246,927,524</u>	<u>-</u>	רווח לשנה
3,216,207,628	1,804,971,237	1,411,236,391	<u>יתרה ליום 31 במרס 2025</u>
855,216,809	(* 488,454,837	366,761,972	תקבולים מהנפקת יחידות
(1,031,251,748)	(* (588,358,717)	(442,893,031)	תשלומים לפדיון יחידות
<u>(3,697,428)</u>	<u>(3,697,428)</u>	<u>-</u>	הפסד לשנה
<u>3,036,475,261</u>	<u>1,701,369,929</u>	<u>1,335,105,332</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס 2026</u>

(* ראה באור 2(ב).

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן להשקעות משותפות בנאמנות הפועלת לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 על תקנותיו (להלן - החוק). בהתאם להסכם הקרן, מוחזקים נכסי הקרן בידי מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ, (להלן: "נאמן הקרן"), והיא מנוהלת על ידי הראל קרנות נאמנות בע"מ, (להלן: "מנהל הקרן").

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

ב. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ג. בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007, על תיקון, נדרשו מנהלי הקרנות לקבוע ולפרסם את פרופיל החשיפה של הקרנות בניהולם.

פרופיל החשיפה של הקרן מצוין בשמה.
פרופיל החשיפה של הקרן הוא 4D לפי הפירוט הבא:

סוג נכס	דרגת חשיפה	הסבר
מניות	4	שיעור החשיפה לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
מט"ח	D	שיעור החשיפה לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

ד. מדיניות ההשקעות של הקרן הינה בהתאם למצוין בדוח השנתי כפי שפורסם ולשינויים במדיניות זו אם וככל שהיו ואשר פורסמו גם הם במסגרת דיווחי מנהל הקרן.

ה. בסוף חודש פברואר 2026 החלה מלחמה של ישראל וארצות הברית כנגד איראן המכונה "שאגת הארץ" (להלן: "המלחמה"). במסגרת ההתפתחויות הביטחוניות באזור, הצטרף גם ארגון חיזבאללה ללחימה. מנהל הקרן בוחן את ההשפעות האפשריות של ההתפתחויות הביטחוניות על פעילות הקרן, בשלב זה לא זוהתה השפעה על התוצאות הכספיות של הקרן. מנהל הקרן ממשיך לבחון כל העת את השלכות האירועים על פעילותה של הקרן.

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים

א. כל נכסי הקרן והתחייבויותיה הינם פריטים כספיים. כתוצאה מכך הדוחות הכספיים של הקרן ערוכים בסכומים מדווחים זהים לסכומים נומינליים בהתאם לתקני החשבונאות מספר 12 ו-17 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ב. הנפקת יחידות ופדיון

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

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

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

ליום 31 במרס		
2025	2026	
227.90	227.43	מחיר פדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
109.55	111.59	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.7364	3.1628	שער הדולר של ארה"ב (ש"ח ל-1 דולר של ארה"ב)

(*) לפי מדד ממוצע 2022.

שיעור השינוי לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס		
2025	2026	
ב-%		
9.89	(0.21)	מחיר הפדיון של יחידות הקרן
3.35	1.86	מדד המחירים לצרכן (לפי המדד בגין החודש אחרון של כל שנה)
1.58	(15.35)	שער החליפין של הדולר של ארה"ב

ד. ניירות ערך, נגזרים, Repo, חוזים עתידיים ומטבע חוץ

1. נכסי הקרן נרשמים בספרים ביום רכישתם ונגרעים מהספרים ביום מכירתם. במקרים בהם ההעברה הכספית אינה מבוצעת ביום הרכישה/המכירה נרשמת הרכישה/המכירה כדלקמן:

רכישת ניירות ערך או נגזרים כנגד זכאים בגין רכישת ניירות ערך או נגזרים (ישראלים או חוץ).

מכירת ניירות ערך או נגזרים כנגד חייבים בגין מכירת ניירות ערך או נגזרים (ישראלים או חוץ).

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

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

כל התקבולים בגין הנפקות בניכוי פדיונות של יחידות הקרן של יום 31 במרס 2026 התקבלו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

כל התשלומים בגין רכישות של ניירות ערך הנסחרים בישראל של יום 31 במרס 2026 שולמו לאחר תאריך הדוחות הכספיים.

2. בדוחות על המצב הכספי של הקרן נכללו נכסי הקרן בהתאם לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994.

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

באור 2: - כללי חשבונאות עיקריים (המשך)

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

2. (המשך)

לקרן עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) מסוג:

א. עסקאות החלף מדדית שאינן במימון (Equity Swap) עוקבות מדד.
ב. עסקאות מט"ח שנכס הבסיס שלהן הוא הדולר של ארה"ב (עסקאות Forward ועסקאות Spot).

השווי של עסקאות אלו כפי שרשום במאזן הקרן שווה לסכום שהיה משולם לקרן או שהקרן הייתה מחויבת בו אילו הגיעה העסקה לסיימה בסוף היום האחרון לשנת הדוחות הכספיים.

עסקת ריפו (Repo-Repurchase Agreement) היא עסקה פיננסית למכירת ניירות ערך (לרוב אג"ח ממשלתי) תמורת מזומן, עם התחייבות לרכוש אותם חזרה במועד עתידי ידוע מראש ובמחיר גבוה יותר ראה גם באורים 8 ו-9.

בנוסף לאמור לעיל, קיימים מקרים בהם מחירי נכסי הקרן נקבעים בהתאם לאמור בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחיר קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן), התשנ"ה-1994, ובהתאם להנחיות של הדירקטוריון של מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.

יתרות במטבע חוץ או צמודות למטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין ליום הדוחות הכספיים, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX.

מזומנים ושווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה. מזומנים ושווי מזומנים כוללים פיקדונות בתאגידים בנקאיים ואשר אינם מוגבלים בשעבוד. ריבית ממזומנים ושווי מזומנים בבנק כוללת ריבית מפיקדונות כנ"ל.

3. חוזים עתידיים

לקרן חוזים עתידיים על מדדי מניות הנסחרים בבורסות מחוץ לישראל. יתרת התקשרויות לתאריך הדוחות הכספיים מבוססת על המחיר בבורסות של החוזים העתידיים בתום יום המסחר האחרון של שנת הדוחות הכספיים שהינו - 31 במרס 2026 (אשתקד ליום 31 במרס 2025), ראה גם באורים 7 ו-9.

4. מנהל הקרן משלם מאמצעיו את כל העמלות בגין ביצוע עסקאות בנכסי הקרן וזאת כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן.

מובהר בזה, כי האמור לעיל אינו חל על:

א. הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמקבלת הקרן בגין השאלות ניירות ערך לבין דמי השאלה שמשלם השואל.

ב. הפער הנותר בידי סוכן ניירות ערך בין דמי ההשאלה שמשלמת הקרן בגין שאילת ניירות ערך לבין דמי ההשאלה שמקבל המשאיל (להלן ביחד או לחוד: "מרווח דמי ההשאלה"). עוד מובהר בזאת על פי גישת רשות ניירות ערך מרווח דמי ההשאלה הוא בגדר עמלה בגין ההשאלה ו/או השאילה האמורים.

5. עלייה או ירידה בערכם של ניירות ערך, נגזרים וחוזים עתידיים נזקפת לדוחות רווח והפסד.

באור 3: - מסים

- א. בהתאם לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) אשר נכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר 2006 הקרן הוקמה כקרן נאמנות פטורה.
- בהתאם לכך, הקרן פטורה מתשלום מס על כל ההכנסות והרווחים שנצברו החל מיום הקמתה, לרבות ריבית ודיבידנד מכל סוגי ניירות הערך והפיקדונות המוחזקים בה, למעט הכנסה אשר נוכה בגינה מס במקור אשר הינו מס סופי שהקרן חייבת בו ואין היא זכאית לכל פטור ניכוי, זיכוי או קיזוז בשלו, ובמקום, יחול המס על מחזיקי היחידות, בהתאם להוראות החוקים החלים עליהם.
- ב. הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג - 2003 ושער המטבע העיקרי שלה הוא דולר של ארה"ב (להלן: "דולר").

באור 4: - צדדים קשורים

- א. כצדדים קשורים של הקרן נחשבים מנהל הקרן, הנאמן ובעלי עניין בהם.
- ב. ברשימת נכסי הקרן נכללו ניירות הערך המוחזקים על ידי הקרן ואשר הונפקו על ידי צדדים קשורים כנ"ל.
- ג. להלן פירוט יתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 במרס		
2025	2026	
שקלים חדשים		
78,837,106	236,058,861	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנק
2,505	1,282	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנק
-	17,590,000	בטחונות בגין נגזרים במטבע ישראלי בבנק
(20,480,000)	-	בטחונות בגין נגזרים במטבע ישראלי בבנק
(2,204)	(4,103)	שכר נאמן לשלם
(3,482,750)	(886,086)	דמי ניהול משתנים לשלם

- ד. מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 1 בינואר בכל שנה קלנדרית ו/או בהתקיים תנאים שפורטו במתווה. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.2016 אסמכתא: 2016-03-037462).
- ה. הכנסות אשר התקבלו מניירות ערך ונגזרים של צדדים קשורים, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.
- ו. להלן פירוט עסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 במרס		
2025	2026	
שקלים חדשים		
5,898,249	7,948,614	ריבית על יתרות מזומנים ושווי מזומנים, נטו
(750,515)	(804,619)	שכר נאמן הקרן
(3,482,750)	2,554,487	דמי ניהול משתנים

באור 4: - צדדים קשורים (המשך)

ז. דמי ניהול משתנים:

בקרן נגבים בנוסף לדמי הניהול הקבועים גם דמי ניהול משתנים. מנגנון דמי הניהול המשתנים הינו מנגנון סימטרי הכולל הן רכיב של דמי ניהול חיוביים (תוספת לשכר המנהל במקרה שתשואת הקרן גבוהה מתשואת נכס המעקב) והן רכיב של דמי ניהול שליליים (דהיינו החזר דמי ניהול במקרה שתשואת הקרן נמוכה מתשואת נכס המעקב). ביחס לקרנות לגביהן נקבע מנגנון כאמור, יבצע מנהל הקרן, מידי כל יום חישוב מחירים, חישוב של דמי הניהול המשתנים. לפירוט אודות אלגוריתם לחישוב דמי הניהול המשתנים ראה הוראת רשות בעניין זה (להלן: "הוראת אופן חישוב דמי ניהול משתנים").

חישוב שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן, חיוביים או שליליים, נגזר מהפער בין תשואת הקרן לבין השינוי בערך נכס המעקב בקרן, לתקופה שמיום 31 בדצמבר של השנה הקודמת לשנה בה חל יום חישוב המחירים בקרן, או יום תחילת פעילות הקרן, המאוחר מבניהם, ועד ליום חישוב המחירים (להלן: "הפרש העקיבה"). הפרש העקיבה בקרן, יחושב לאחר נטרול דמי הניהול הקבועים שנוכו מהקרן ובקרן מנוטרלת מטבע, ינוטרלו מהחישוב האמור גם עלויות גידור המטבע.

מאחר ששיעור דמי הניהול המשתנים שמנהל הקרן רשאי לקבוע מוגבל בתקנות, ככל שהפרש העקיבה של תשואת הקרן ביחס לתשואת נכס המעקב יהיה גבוה בערכו המוחלט משיעור דמי הניהול המשתנים שנקבע, הרי שדמי הניהול המשתנים שינוכו או יוספו לנכסי הקרן, לפי העניין, לא יכסו את הפרש העקיבה, אך תהיה להם השפעה ממתנת על הפרש העקיבה.

באור 5: - מחיר פדיון

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

מחיר הפדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב:

ליום 31 במרס		בדוחות הכספיים כפי שפורסם באתר הבורסה שיעור ההפרש
2025	2026	
באחוזים		
227.90	227.43	
227.90	227.43	
0.00	0.00	

באור 6: - מידת החשיפה ושיעור החשיפה של הקרן

ליום 31 במרס 2025		ליום 31 במרס 2026		אפיקי השקעה
שיעור החשיפה	מידת החשיפה	שיעור החשיפה	מידת החשיפה	
%	שקלים חדשים	%	שקלים חדשים	
65.22	2,097,703,878	68.78	2,087,839,039	אגרות חוב (*)
99.95	3,214,690,124	99.99	3,036,087,931	מטבע חוץ
99.96	3,214,794,507	100.01	3,036,665,366	מניות

(*) לא כולל אג"ח בגין עסקאות Revers Repo.

באור 7: - בטחונות

שווי הבטחונות לצורך התקשרויות בחוזים העתידיים ליום 31 במרס 2025 הינו 1,184,815 שקלים חדשים (אשתקד שווי הבטחונות הינו 128,881 שקלים חדשים) לפירוט החוזים העתידיים - ראה באור 9.

עסקאות Revers Repo באור 8: -

ביום 29 במרס, 2026 בוצעה רכישה חוזרת (Revers Repo) הקרן רכשה נייר ערך מצד נגדי כנגד התחייבותם לרכוש בחזרה במועד ובמחיר שנקבעו מראש, ליום 31 במרס, 2026 סך היקף עסקאות Revers Repo עמדו על 60,012,823 ש"ח, הבטוחות המוחזקות בגין כללו נייר ערך בסך 63,934,200 ש"ח.

נכון ליום 31.03.2026									
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מחיר באגורות	כמות ע.ג. (**)	תאריך פדיון	אחוז ריבית	קסטודיאן	סימבול	שם נייר	ניירות ערך הנסחרים בישראל (B)
תעודות חוב - ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים									
0.76	23,013,262	1,036.40	2,220,500	25/05/2026	4.04	בינלאומי	DSMN.P6	דיסק מנ מסחרי	צ
0.60	18,142,315	1,037.00	1,749,500	05/06/2026	4.09	בינלאומי	MLSR.P5	מליסרון מסחרי	
2.11	64,170,620	1,035.01	6,200,000	17/06/2026	4.02	בינלאומי	POL.P2	פועלים מסחרי	
1.80	54,576,750	1,029.75	5,300,000	20/07/2026	4.02	בינלאומי	MZIS.P5	מז טפ הנפמסחרי	
1.62	49,064,960	1,024.00	4,791,500	04/09/2026	4.01	בינלאומי	INIS.P1	בינל הנפ מסחרי	
2.33	70,718,854	1,023.25	6,911,200	08/09/2026	4.01	בינלאומי	LUM.P9	לאומי מסחרי	
0.51	15,455,912	1,014.90	1,522,900	25/11/2026	4.03	בינלאומי	ISCD.P5	ישראלכרט מסחרי	
1.80	54,757,022	1,009.16	5,426,000	08/01/2027	4.02	בינלאומי	DSMN.P8	דיסק מנ מסחרי	
2.15	65,213,278	1,008.90	6,463,800	22/01/2027	4.02	בינלאומי	LUM.P10	לאומי מסחרי	
0.82	25,049,250	1,001.97	2,500,000	19/03/2027	4.02	בינלאומי	LUM.P11	לאומי מסחרי	
0.82	25,010,739	1,000.91	2,498,800	24/03/2027	4.02	בינלאומי	INIS.P3	בינל הנפ מסחרי	
0.49	14,760,229	1,000.49	1,475,300	30/03/2027	4.06	בינלאומי	MAX.P6	מקס אית מסחרי	
15.81	479,933,191								
סה"כ תעודות חוב - ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים									
מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות									
אקסלנס נשואה									
1.06	32,133,900	99.64	32,250,000	06/05/2026		שירותי בורסה בע"מ	TR516	516מ.ק.	מ
2.26	68,481,012	99.64	68,728,434	06/05/2026		בינלאומי	TR516	516מ.ק.	מ
0.00	21,488	99.64	21,566	06/05/2026		בנק פועלים	TR516	516מ.ק.	
אקסלנס נשואה									
0.49	14,902,500	99.35	15,000,000	03/06/2026		שירותי בורסה בע"מ	TR616	616מ.ק.	מ
3.66	111,283,711	99.35	112,011,788	03/06/2026		בינלאומי	TR616	616מ.ק.	מ
2.05	62,357,400	98.98	63,000,000	08/07/2026		בינלאומי	TR726	726מ.ק.	מ
0.15	4,454,100	98.98	4,500,000	08/07/2026		בנק דיסקונט	TR726	726מ.ק.	מ
אקסלנס נשואה									
0.04	1,357,125	98.70	1,375,000	05/08/2026		שירותי בורסה בע"מ	TR816	816מ.ק.	מ
0.15	4,404,943	98.70	4,462,962	05/08/2026		בינלאומי	TR816	816מ.ק.	מ
4.18	126,878,850	98.70	128,550,000	05/08/2026		בנק לאומי	TR816	816מ.ק.	מ
0.00	118,280	98.70	119,838	05/08/2026		בנק פועלים	TR816	816מ.ק.	מ
0.65	19,682,000	98.41	20,000,000	02/09/2026		בינלאומי	TR916	916מ.ק.	מ
0.81	24,602,500	98.41	25,000,000	02/09/2026		בנק פועלים	TR916	916מ.ק.	מ
1.61	49,030,000	98.06	50,000,000	07/10/2026		בינלאומי	TR1016	1016מ.ק.	מ
1.61	49,030,000	98.06	50,000,000	07/10/2026		בנק מזרחי-טפחות	TR1016	1016מ.ק.	מ
1.16	35,190,000	97.75	36,000,000	04/11/2026		בינלאומי	TR1116	1116מ.ק.	מ
2.47	75,059,600	97.48	77,000,000	02/12/2026		בנק מזרחי-טפחות	TR1216	1216מ.ק.	מ
אקסלנס נשואה									
0.51	15,544,000	97.15	16,000,000	06/01/2027		שירותי בורסה בע"מ	TR117	117מ.ק.	מ
0.16	4,758,310	97.15	4,897,900	06/01/2027		בינלאומי	TR117	117מ.ק.	מ
2.11	63,934,200	96.87	66,000,000	03/02/2027		בנק לאומי	TR217	217מ.ק.	R
0.51	15,612,635	96.87	16,117,100	03/02/2027		בנק מזרחי-טפחות	TR217	217מ.ק.	מ
2.10	63,633,715	96.21	66,140,300	07/04/2027		בינלאומי	TR417	417מ.ק.	מ
0.50	15,046,500	100.31	15,000,000	12/03/2037	4.20	בינלאומי	POL.B104	פועלים אגח	מ
2.42	73,616,621	100.24	73,440,364	31/05/2026	3.47	בינלאומי	FRN0526	ממשל משתנה	מ
0.98	29,655,000	98.85	30,000,000	29/11/2030	3.47	בינלאומי	FRN1130	ממשל משתנה	מ
1.28	38,880,000	97.20	40,000,000	30/11/2034	3.47	בינלאומי	FRN1134	ממשל משתנה	מ
1.08	32,792,100	99.37	33,000,000	31/05/2026	0.00	בינלאומי	TBIL0526	ממשל קצרה	מ
0.50	15,261,000	101.74	15,000,000	30/09/2027	3.75	בינלאומי	GOI0927	ממשל שקלית	מ
0.34	10,174,000	101.74	10,000,000	30/09/2027	3.75	בנק לאומי	GOI0927	ממשל שקלית	מ
0.75	22,810,163	113.88	20,029,999	06/09/2033	4.21	בינלאומי	PIDE.B1	פאי פקדון אגח	מ
1.41	42,723,400	112.43	38,000,000	30/11/2033	4.17	בינלאומי	GSED.B1	ג.י.אס.אי אגח	מ
1.22	37,026,000	112.20	33,000,000	30/11/2033	4.16	בינלאומי	PIDE.B2	פאי פקדון אגח	מ
0.17	5,048,256	108.26	4,663,085	22/07/2032	4.12	בינלאומי	HRPK.B4	הראל פיקד אגח	צ
1.07	32,448,000	108.16	30,000,000	08/09/2032	4.17	בינלאומי	SPRD.B1	ספיר פקדון אגח	מ
1.06	32,163,000	107.21	30,000,000	01/07/2035	4.15	בינלאומי	ELDP.B11	אלה פקדון אגח	מ
1.28	38,745,842	106.55	36,364,000	14/11/2034	4.18	בינלאומי	PPLS.B1	פאי פלוס אגח	מ
1.76	53,550,000	107.10	50,000,000	03/12/2034	4.15	בינלאומי	HRIN.B1	הראל ריב אגח	צ
1.59	48,393,374	107.02	45,219,000	04/12/2034	4.15	בינלאומי	PPLS.B2	פאי פלוס אגח	מ
3.16	95,961,316	106.19	90,367,564	01/07/2035	4.17	בינלאומי	GLDP.B3	גלעד פקדון אגח	מ
1.06	32,094,000	106.98	30,000,000	30/06/2034	4.16	בינלאומי	AVDP.B2	אביעד פקדוןאגח	מ
1.01	30,714,568	105.65	29,072,000	01/07/2035	4.15	בינלאומי	GLDP.B4	גלעד פקדון אגח	מ
0.21	6,282,000	104.70	6,000,000	31/10/2035	4.16	בינלאומי	MRPK.B1	מרב פקדון אגח	מ
1.20	36,459,500	104.17	35,000,000	22/05/2035	4.16	בינלאומי	HRIN.B3	הראל ריב אגח	צ
0.28	8,627,327	102.89	8,385,000	09/09/2035	4.15	בינלאומי	HRIN.B4	הראל ריב אגח	צ
0.81	24,629,812	102.12	24,118,500	21/10/2035	4.19	בינלאומי	IBID.B5	איביאי פק אגח	מ
1.51	45,864,000	101.92	45,000,000	11/11/2035	4.20	בינלאומי	SPRD.B5	ספיר פקדון אגח	מ
0.67	20,404,000	100.29	20,345,000	10/02/2027	3.64	בינלאומי	AVDP.B6	אביעד פקדוןאגחו	מ
55.06	1,671,840,048								
70.87	2,151,773,239								
סה"כ מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות									
סה"כ ניירות ערך בישראל, לפי מחירי מכירה									

סה"כ מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות סך-הכל ניירות ערך בישראל, לפי מחירי מכירה

S&P 500 (4D) הראל מחקה

באורים לדוחות הכספיים

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

נכון ליום 31.03.2026	
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח
23.23	705,398,078
0.01	219,007
1.98	60,012,823
0.05	1,546,189
9.52	289,174,804
0.58	17,590,000
0.08	2,480,349
0.00	16,524
0.00	10
7.15	217,000,000
0.01	187,434
42.60	1,293,625,218
113.47	3,445,398,457
0.00	864
0.01	215,609
0.00	4,103
0.00	22
0.00	10,810
4.15	126,000,912
2.11	63,934,200
0.03	886,086
5.62	170,552,779
1.54	46,907,359
0.01	410,452
13.47	408,923,196
100.00	3,036,475,261

נכסים אחרים	
#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים
#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)
	פקדון בגין עסקאות Revers Repo
	בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ (A)
	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)
	בטחונות בגין נגזרים במטבע ישראלי
	חייבים בגין הנפקות בניכוי פדיונות של יחידות הקרן
	הכנסות לקבל
	הוצאות דמי השאלה מראש
	סכומים לקבל מפדיון אגרות חוב
S	עסקאות Spot (A)
	סך-כל הנכסים האחרים
	סך-כל הנכסים
התחייבויות	
	אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ (A)
	בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)
	שכר נאמן לשלם
	הוצאות לשלם (A)
	הכנסות דמי שאילה מראש
	זכאים בגין רכישות של ניירות ערך חוץ (A)
	עסקאות Revers Repo
	דמי ניהול משתנים לשלם
ES	עסקאות Equity Swap (A)
FX	עסקאות Forward (A)
C	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)
	סך-כל ההתחייבויות
	סך-כל הנכסים, נטו

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

צ נייר ערך שהונפק על ידי בעל עניין בנאמן הקרן.

מ הושאל בחלקו/במלואו על פי החלטת מנהל הקרן. ליום 31 במרס 2026 הקרן השאילה ניירות ערך בהתאם להוראות סעיף 8 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001, באמצעות תאגיד בנקאי, שווי ההשאלות הינו 367,784,729 ש"ח, המהווים 12.11% מסך נכסי הקרן, נטו לאותו תאריך.

R נייר ערך במסגרת עסקאות Revers Repo (ראה באור 8).

# פירוט מזומנים ושווי מזומנים בבנקים (A):		שם הבנק	
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	בנק לאומי לישראל בע"מ	
6.79	206,152,872	בנק דיסקונט לישראל בע"מ	
0.01	247,787	בנק הפועלים בע"מ	
1.10	33,436,313	בנק מזרחי טפחות בע"מ (^)	
7.77	236,060,143	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	
7.57	229,719,970		
23.24	705,617,085		

(^) צד קשור לנאמן הקרן.

(A) יתרות במטבע חוץ או צמודות למטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX ליום הדוחות הכספיים.

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

(A) <u>פירוט עסקאות Spot</u> S						
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום עסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן
0.00	20,664	03/04/2026	3.1670	USD/ILS	(4,920,000)	בינלאומי
0.01	166,770	03/04/2026	3.1730	USD/ILS	(16,350,000)	בנק לאומי
0.01	187,434					

(A) <u>פירוט עסקאות Equity Swap</u> ES						
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום עסקה	שער מדד	מטבע	כמות	קסטודיאן סימבול
(0.29)	(8,898,942)	09/04/2026	14560.75	USD	2,585	בנק דיסקונט SPTR
(0.30)	(9,079,752)	25/08/2026	14560.75	USD	2,950	בנק לאומי SPTR
(0.19)	(5,783,782)	04/09/2026	14560.75	USD	2,595	בנק לאומי SPTR
(0.10)	(3,107,834)	27/08/2026	14560.75	USD	1,200	בנק לאומי SPTR
(1.15)	(34,884,785)	04/09/2026	14560.75	USD	13,915	בנק פועלים SPTR
(1.04)	(31,429,893)	25/08/2026	14560.75	USD	10,210	בנק פועלים SPTR
(0.82)	(24,915,393)	08/01/2027	14560.75	USD	8,000	בנק פועלים SPTR
(0.82)	(24,835,544)	09/04/2026	14560.75	USD	8,000	בנק פועלים SPTR
(0.40)	(12,172,271)	18/08/2026	14560.75	USD	4,600	בנק פועלים SPTR
(0.37)	(11,135,873)	10/09/2026	14560.75	USD	10,140	בנק פועלים SPTR
(0.14)	(4,308,710)	23/04/2026	14560.75	USD	1,430	בנק פועלים SPTR
(5.62)	(170,552,779)					

(A) <u>פירוט עסקאות Forward</u> FX						
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן
(0.03)	(868,457)	03/06/2026	3.2440	USD/ILS	10,000,000	בינלאומי
0.02	459,683	16/06/2026	3.1068	USD/ILS	9,500,000	בינלאומי
0.01	443,738	16/09/2026	3.1019	USD/ILS	9,500,000	בינלאומי
(0.00)	(785)	06/04/2026	3.1621	USD/ILS	1,250,000	בינלאומי
(0.12)	(3,714,766)	09/04/2026	3.2810	USD/ILS	31,000,000	בנק לאומי
(0.01)	(338,514)	09/04/2026	3.2740	USD/ILS	3,000,000	בנק לאומי
(0.03)	(863,650)	27/04/2026	3.2830	USD/ILS	7,000,000	בנק לאומי
(0.39)	(11,849,228)	16/04/2026	3.3000	USD/ILS	85,000,000	בנק פועלים
(0.13)	(4,034,492)	16/04/2026	3.2920	USD/ILS	30,700,000	בנק דיסקונט
(0.02)	(496,952)	16/04/2026	3.2880	USD/ILS	3,900,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
(0.02)	(455,709)	06/05/2026	3.2500	USD/ILS	5,000,000	בנק דיסקונט
(0.02)	(457,701)	06/05/2026	3.2504	USD/ILS	5,000,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
(0.05)	(1,535,064)	19/05/2026	3.2640	USD/ILS	14,500,000	בנק דיסקונט
(0.01)	(265,910)	19/05/2026	3.2645	USD/ILS	2,500,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
(0.08)	(2,354,115)	19/05/2026	3.2700	USD/ILS	21,050,000	בנק פועלים
(0.02)	(496,509)	19/05/2026	3.2574	USD/ILS	5,000,000	בנק פועלים
(0.05)	(1,468,205)	19/05/2026	3.2630	USD/ILS	14,000,000	בנק לאומי
(0.07)	(2,188,872)	03/06/2026	3.2238	USD/ILS	32,750,000	בנק דיסקונט
(0.13)	(3,897,377)	14/05/2026	3.2243	USD/ILS	59,000,000	בנק דיסקונט
(0.05)	(1,442,763)	14/05/2026	3.2213	USD/ILS	22,875,000	בנק פועלים
(0.03)	(1,028,864)	14/05/2026	3.2170	USD/ILS	17,500,000	בנק לאומי
(0.09)	(2,845,821)	03/06/2026	3.2440	USD/ILS	32,750,000	בנק דיסקונט
(0.09)	(2,853,398)	25/06/2026	3.2025	USD/ILS	60,600,000	בנק לאומי
(0.12)	(3,633,232)	25/06/2026	3.2026	USD/ILS	77,000,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.01	212,299	15/07/2026	3.1410	USD/ILS	17,000,000	בנק לאומי
0.01	183,993	15/07/2026	3.1420	USD/ILS	16,000,000	בנק דיסקונט
0.00	113,712	15/07/2026	3.1401	USD/ILS	8,500,000	בנק פועלים
0.02	685,253	27/07/2026	3.0950	USD/ILS	12,000,000	בנק לאומי

S&P 500 (4D) הראל מחקה

באורים לדוחות הכספיים

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

פירוט עסקאות Forward (A) (המשך)							FX
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן	
0.07	2,104,391	27/07/2026	3.0960	USD/ILS	37,500,000	בנק דיסקונט	
0.07	2,037,049	11/08/2026	3.0767	USD/ILS	27,500,000	בנק דיסקונט	
0.00	138,536	10/08/2026	3.0780	USD/ILS	1,901,250	בנק מזרחי-טפחות (^)	
0.02	503,540	11/08/2026	3.0770	USD/ILS	6,825,000	בנק לאומי	
0.02	647,073	16/09/2026	3.1277	USD/ILS	30,275,000	בנק דיסקונט	
0.01	441,212	16/09/2026	3.1270	USD/ILS	20,000,000	בנק מזרחי-טפחות (^)	
0.02	673,405	27/07/2026	3.0960	USD/ILS	12,000,000	בנק מזרחי-טפחות (^)	
(0.05)	(1,473,584)	14/05/2026	3.2193	USD/ILS	24,125,000	בנק מזרחי-טפחות (^)	
0.01	357,133	15/07/2026	3.1400	USD/ILS	26,500,000	בנק מזרחי-טפחות (^)	
(0.27)	(8,081,293)	27/04/2026	3.2830	USD/ILS	65,500,000	בנק מזרחי-טפחות (^)	
(0.07)	(1,993,698)	09/04/2026	3.2820	USD/ILS	16,500,000	בנק מזרחי-טפחות (^)	
0.02	661,440	16/09/2026	3.1038	USD/ILS	14,750,000	בנק לאומי	
0.02	684,465	16/06/2026	3.1088	USD/ILS	14,750,000	בנק לאומי	
0.01	204,337	16/06/2026	3.1108	USD/ILS	4,600,000	בנק דיסקונט	
0.01	197,648	16/09/2026	3.1059	USD/ILS	4,620,000	בנק דיסקונט	
0.03	497,358	16/06/2026	3.1100	USD/ILS	11,000,000	בנק מזרחי-טפחות (^)	
0.03	485,335	16/09/2026	3.1050	USD/ILS	11,115,000	בנק מזרחי-טפחות (^)	
(1.54)	(46,907,359)						

(^) צד קשור לנאמן הקרן.

פירוט חוזים עתידיים הנסחרים במטבע חוץ (A) C							
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מקום מסחר	מכפיל	כמות ני"ע	סימבול	קסטודיאן	שם נייר ערך
(0.01)	(410,452)	ארצות הברית	50	14	ESM6	בינלאומי	S&P 500 Emimi fut jun 26

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

(B) סיכון חשיפת אשראי בשל חשיפה לבנקים

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ משמש כבנקא, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. הבנק הבינלאומי מסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי (בהתאם להוראה).
להלן מידע אודות מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, בהתאם להוראה:

סיכונים אשראי	שיעור סכומי	הפרשים שהקרן	שיעור בטוחות	שיעור	שיעור	שיעור
לפי קבוצות סיכון	הפרשים שהקרן	זכאית להם מפעילות	בניירות ערך	ניירות ערך	אג"ח בנק	האשראי כמפורט
האשראי המוחזק	בנגזרים נסחרים	ובנגזרי OTC, אשר	בנגזרים	חוץ	המוחזק	בנספח להוראה בדבר
סיכונים קסטודי וסיכונים	טרם נסלקו לקרן		נסחרים	שהושאלו	בקרן	סיכונים קסטודי וסיכונים
אשראי						אשראי
	% מהשווי הנקי של	% מהשווי הנקי של	% מהשווי	% מהשווי	% מהשווי	
	של נכסי הקרן	של נכסי הקרן	הנקי של נכסי הקרן	הנקי של נכסי הקרן	הנקי של נכסי הקרן	
בנק לאומי לישראל בע"מ	8.77	0.34	0.00	0.00	5.30	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	0.01	0.10	0.00	0.00	2.56	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק הפועלים בע"מ	1.10	2.37	0.00	0.00	2.61	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מזרחי טפחות בע"מ ^(א)	7.77	0.12	0.00	0.00	1.80	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	7.57	0.04	0.00	0.00	2.44	קבוצת סיכון אשראי ראשונה

^(א) צד קשור לנאמן הקרן.

זהות הגופים באמצעותם מתבצעות ההחזקה – מסך נכסי הקרן, נטו

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	בנק לאומי לישראל בע"מ	בנק הפועלים	אקסלנס נשואה שירותי בורסה בע"מ	בנק דיסקונט לישראל בע"מ	בנק מזרחי טפחות ^(א)	תעודות חוב- ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים אגרות חוב ומלוות קצרי מועד הנסחרים בישראל
15.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
40.78	6.62	0.81	2.10	0.15	4.59	
56.59	6.62	0.81	2.10	0.15	4.59	

^(א) צד קשור לנאמן הקרן.

באורים לדוחות הכספיים

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

נכון ליום 31.03.2025

אחוז מסך נכסי הקרן, נטו		שווי בש"ח		מחיר באגורות		כמות עג. (**)		תאריך פדיון		אחוז ריבית		קסטודיאן		סימבול		שם נייר		ניירות ערך בישראל (B)	
תעודות חוב - ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים																			
2.19	70,564,708	1,037.64	6,800,500	05/06/2025	4.55	בינלאומי	MZIS.P3	מז טפ הנפמסחרי	צ	0.10	3,113,100	1,037.70	300,000	12/06/2025	4.80	בינלאומי	GAMA.P3	גמא מסחרי	מ
1.26	40,650,022	1,033.30	3,934,000	08/07/2025	4.62	בינלאומי	AZRL.P1	עזראלי מסחרי	מ	1.78	57,213,198	1,024.61	5,583,900	09/09/2025	4.55	בינלאומי	DSMN.P4	דיסק מנ מסחרי	מ
1.63	52,290,300	1,025.30	5,100,000	09/09/2025	4.55	בינלאומי	LUM.P6	לאומי מסחרי	מ	0.58	18,770,392	1,018.58	1,842,800	25/11/2025	4.61	בינלאומי	ISCD.P3	ישראכרט מסחרי	מ
2.19	70,311,156	1,009.00	6,968,400	12/01/2026	4.54	בינלאומי	DSMN.P5	דיסק מנ מסחרי	מ	2.19	70,509,463	1,007.35	6,999,500	23/01/2026	4.52	בינלאומי	LUM.P7	לאומי מסחרי	מ
1.81	58,160,039	1,007.17	5,774,600	30/01/2026	4.51	בינלאומי	MZIS.P4	מז טפ הנפמסחרי	צ	2.07	66,732,750	1,003.50	6,650,000	09/03/2026	4.51	בינלאומי	POL.P1	פועלים מסחרי	מ
0.84	27,004,186	1,004.62	2,688,000	19/03/2026	4.54	בינלאומי	ISCD.P4	ישראכרט מסחרי	מ	סה"כ תעודות חוב - ניירות ערך מסחריים שאינם צמודים									
מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות																			
4.06	130,500,000	100.00	130,500,000	02/04/2025		בינלאומי	TR415	מ.ק.מ. 415	מ	0.50	15,934,400	99.59	16,000,000	07/05/2025		אקסלנס	TR515	מ.ק.מ. 515	מ
3.91	125,597,929	99.59	126,115,000	07/05/2025		בינלאומי	TR515	מ.ק.מ. 515	מ	1.25	40,219,422	99.59	40,385,000	07/05/2025		בנק לאומי	TR515	מ.ק.מ. 515	מ
0.43	13,896,400	99.26	14,000,000	04/06/2025		בינלאומי	TR615	מ.ק.מ. 615	מ	0.61	19,743,013	99.26	19,890,200	04/06/2025		בנק דיסקונט	TR615	מ.ק.מ. 615	מ
0.91	29,363,590	99.26	29,582,500	04/06/2025		בנק לאומי	TR615	מ.ק.מ. 615	מ	1.12	35,918,850	98.95	36,300,000	02/07/2025		אקסלנס	TR715	מ.ק.מ. 715	מ
0.04	1,187,400	98.95	1,200,000	02/07/2025		בנק לאומי	TR715	מ.ק.מ. 715	מ	0.02	791,600	98.95	800,000	02/07/2025		בנק פועלים	TR715	מ.ק.מ. 715	מ
2.42	77,854,500	98.55	79,000,000	06/08/2025		בנק פועלים	TR815	מ.ק.מ. 815	מ	1.63	52,418,560	98.24	53,357,655	03/09/2025		בינלאומי	TR915	מ.ק.מ. 915	מ
0.46	14,834,240	98.24	15,100,000	03/09/2025		בנק לאומי	TR915	מ.ק.מ. 915	מ	0.06	2,064,741	97.90	2,109,031	03/10/2025		בינלאומי	TR1015	מ.ק.מ. 1015	מ
2.71	87,082,050	97.90	88,950,000	03/10/2025		בנק לאומי	TR1015	מ.ק.מ. 1015	מ	0.89	28,774,300	97.54	29,500,000	05/11/2025		בנק לאומי	TR1115	מ.ק.מ. 1115	מ
0.30	9,724,000	97.24	10,000,000	03/12/2025		בנק לאומי	TR1215	מ.ק.מ. 1215	מ	0.91	29,172,000	97.24	30,000,000	03/12/2025		בנק פועלים	TR1215	מ.ק.מ. 1215	מ
1.45	46,608,249	96.84	48,129,130	07/01/2026		בינלאומי	TR116	מ.ק.מ. 116	מ	1.22	39,094,650	96.53	40,500,000	04/02/2026		בינלאומי	TR216	מ.ק.מ. 216	מ
0.24	7,722,400	96.53	8,000,000	04/02/2026		בנק לאומי	TR216	מ.ק.מ. 216	מ	0.39	12,508,600	96.22	13,000,000	04/03/2026		בנק לאומי	TR316	מ.ק.מ. 316	מ
1.50	48,368,077	101.17	47,808,715	29/05/2025	3.76	בינלאומי	PLI.B101	פועלים אגח	מ	1.44	46,201,995	102.14	45,233,988	08/06/2025	2.98	בינלאומי	MZIS.B40	מז טפ הנפק	צ
0.30	9,684,000	96.84	10,000,000	27/02/2026	0.50	בינלאומי	GOI0226	ממשל שקלית	מ	0.68	21,754,582	108.61	20,029,999	06/09/2033	4.71	בינלאומי	GOI0226	ממשל שקלית	מ
1.27	40,770,200	107.29	38,000,000	30/11/2033	4.67	בינלאומי	GSED.B1	ג.אס.א.י אגח	מ	1.10	35,310,000	107.00	33,000,000	30/11/2033	4.66	בינלאומי	PIDE.B2	פאי פקדון אגח	מ
2.70	86,913,322	103.52	83,958,000	22/07/2032	4.62	בינלאומי	HRPK.B4	הראל פיקד אגח	מ	0.96	30,915,000	103.05	30,000,000	28/07/2032	4.64	בינלאומי	AVDP.B1	אביעד פקדון אגח	מ
0.70	22,629,200	102.86	22,000,000	31/12/2034	4.62	בינלאומי	ELDP.B10	אלה פקדון אגח	מ	1.41	45,326,819	103.06	43,981,000	31/08/2032	4.64	בינלאומי	GSED.B2	ג.אס.א.י אגח	מ
0.96	30,828,000	102.76	30,000,000	31/12/2034	4.62	בינלאומי	GLDP.B2	גלעד פקדון אגח	מ	0.96	30,909,000	103.03	30,000,000	08/09/2032	4.67	בינלאומי	SPRD.B1	ספיר פקדון אגח	מ
0.95	30,558,000	101.86	30,000,000	01/07/2035	4.65	בינלאומי	ELDP.B11	אלה פקדון אגח	מ	1.16	37,222,190	102.36	36,364,000	14/11/2034	4.68	בינלאומי	PPLS.B1	פאי פלוס אגח	מ
1.58	50,840,000	101.68	50,000,000	03/12/2034	4.65	בינלאומי	HRIN.B1	הראל ריב אגח	מ	1.43	46,091,727	101.93	45,219,000	04/12/2034	4.65	בינלאומי	PPLS.B2	פאי פלוס אגח	מ
2.09	67,086,458	101.65	65,997,500	01/07/2035	4.67	בינלאומי	GLDP.B3	גלעד פקדון אגח	מ	0.95	30,489,000	101.63	30,000,000	30/06/2034	4.66	בינלאומי	AVDP.B2	אביעד פקדון אגח	מ
0.91	29,476,100	101.39	29,072,000	01/07/2035	4.65	בינלאומי	GLDP.B4	גלעד פקדון אגח	מ	סה"כ מלוות קצרי מועד ואגרות חוב שאינן צמודות									
סה"כ ניירות ערך בישראל, לפי מחירי מכירה																			

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

נכון ליום 31.03.2025				
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	הקרן, נטו		
32.83	1,055,905,984		נכסים אחרים	
0.02	601,709		#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי בבנקים
0.01	467,442		#	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ בבנקים (A)
4.66	149,754,912			בטחונות בגין חוזים עתידיים במטבע חוץ (A)
0.53	16,950,672			בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)
0.00	1,578			חייבים בגין מכירות של ניירות ערך הנסחרים בישראל
0.00	70			הכנסות לקבל
0.00	70			הוצאות דמי השאלה מראש
0.00	70		S	עסקאות Spot (A)
3.91	125,727,320		FX	עסקאות Forward (A)
41.96	1,349,409,757		סך-כל הנכסים האחרים	
107.18	3,447,113,635		סך-כל הנכסים	
			התחייבויות	
0.00	4,382			אשראי מתאגיד בנקאי במטבע חוץ (A)
0.92	29,607,241			בטחונות בגין נגזרים במטבע חוץ (A)
0.64	20,480,000			בטחונות בגין נגזרים במטבע ישראלי
0.00	2,204			שכר נאמן לשלם
0.00	20,728			הוצאות לשלם (A)
0.00	13,250			הכנסות דמי שאילה מראש
0.06	2,105,497			זכאים בגין פדיונות בניכוי הנפקות של יחידות הקרן
0.11	3,482,750			דמי ניהול משתנים לשלם
5.45	175,153,478		ES	עסקאות Equity Swap (A)
0.00	36,477		C	חוזים עתידיים במטבע חוץ הנסחרים מחוץ לישראל (A)
7.18	230,906,007		סך-כל ההתחייבויות	
100.00	3,216,207,628		סך-כל הנכסים, נטו	

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

צ נייר ערך שהונפק על ידי בעל עניין בנאמן הקרן.

מ הושאל בחלקו/במלואו על פי החלטת מנהל הקרן. ליום 31 במרס 2025 הקרן השאילה ניירות ערך בהתאם להוראות סעיף 8 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א-2001, באמצעות תאגיד בנקאי, שווי ההשאלות הינו 584,749,581 ש"ח, המהווים 18.18% מסך נכסי הקרן, נטו לאותו תאריך.

& נייר ערך משוערך על ידי מנהל הקרן.

פירוט מזומנים ושווי מזומנים בבנקים (A):

שם הבנק:	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
בנק לאומי לישראל בע"מ	353,420,026	10.99
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	5,605	0.00
בנק הפועלים בע"מ	31,935,069	0.99
בנק מזרחי טפחות בע"מ ^	78,837,716	2.45
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	592,309,277	18.42
	1,056,507,693	32.85

^ צד קשור לנאמן הקרן.

(A) יתרות במטבע חוץ או צמודות למטבע חוץ תורגמו לשקלים חדשים לפי שער החליפין, כפי שפורסם על ידי מערכת הפצת מידע בינלאומית בלומברג מסוג BFIX ליום הדוחות הכספיים.

S	פירוט עסקאות Spot (A)	כמות	מטבע	שער עסקה	מועד סיום עסקה	שווי בש"ח	אחוז מסך נכסי הקרן, נטו
	קסטודיאן	(350,000)	USD/ILS	3.7366	01/04/2025	70	0.00
	בינלאומי						

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

(A) Forward פירוט עסקאות FX						
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן
0.02	674,583	17/06/2025	3.6054	USD/ILS	5,500,000	בינלאומי
0.02	660,066	08/04/2025	3.6620	USD/ILS	9,000,000	בינלאומי
0.02	682,846	30/09/2025	3.6439	USD/ILS	9,000,000	בינלאומי
0.03	969,313	23/04/2025	3.6045	USD/ILS	7,500,000	בינלאומי
0.01	444,927	26/08/2025	3.5428	USD/ILS	2,500,000	בינלאומי
0.01	444,927	26/08/2025	3.5428	USD/ILS	2,500,000	בינלאומי
0.01	443,957	15/10/2025	3.5386	USD/ILS	2,500,000	בינלאומי
0.01	443,957	15/10/2025	3.5386	USD/ILS	2,500,000	בינלאומי
0.01	298,035	27/05/2025	3.6310	USD/ILS	3,000,000	בנק לאומי
0.05	1,640,832	27/05/2025	3.6309	USD/ILS	16,500,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.01	396,987	04/06/2025	3.6160	USD/ILS	3,500,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.01	395,598	04/06/2025	3.6164	USD/ILS	3,500,000	בנק דיסקונט
0.43	13,750,564	20/05/2025	3.5520	USD/ILS	77,000,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.15	4,674,433	20/05/2025	3.5570	USD/ILS	26,925,000	בנק לאומי
0.13	4,026,086	04/06/2025	3.5680	USD/ILS	25,000,000	בנק דיסקונט
0.01	472,160	17/06/2025	3.6070	USD/ILS	3,900,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.05	1,704,640	17/06/2025	3.6063	USD/ILS	14,000,000	בנק לאומי
0.10	3,118,273	17/06/2025	3.6043	USD/ILS	25,200,000	בנק דיסקונט
0.04	1,311,115	30/09/2025	3.6470	USD/ILS	18,000,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.04	1,266,185	08/04/2025	3.6650	USD/ILS	18,000,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.03	888,493	08/04/2025	3.6670	USD/ILS	13,000,000	בנק לאומי
0.03	921,487	30/09/2025	3.6490	USD/ILS	13,000,000	בנק לאומי
0.01	434,761	30/09/2025	3.6489	USD/ILS	6,125,000	בנק פועלים
0.04	1,356,803	08/04/2025	3.6620	USD/ILS	18,500,000	בנק דיסקונט
0.04	1,403,628	30/09/2025	3.6439	USD/ILS	18,500,000	בנק דיסקונט
0.01	418,617	08/04/2025	3.6670	USD/ILS	6,125,000	בנק פועלים
0.03	1,059,653	16/07/2025	3.6060	USD/ILS	8,875,000	בנק פועלים
0.03	1,067,454	30/09/2025	3.5985	USD/ILS	8,875,000	בנק פועלים
0.12	3,880,554	16/07/2025	3.5640	USD/ILS	24,125,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.12	3,899,787	30/09/2025	3.5562	USD/ILS	24,125,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.08	2,665,598	30/09/2025	3.5563	USD/ILS	16,500,000	בנק לאומי
0.08	2,655,687	16/07/2025	3.5639	USD/ILS	16,500,000	בנק לאומי
0.11	3,394,633	30/09/2025	3.5562	USD/ILS	21,000,000	בנק דיסקונט
0.11	3,377,892	16/07/2025	3.5640	USD/ILS	21,000,000	בנק דיסקונט
0.07	2,307,296	23/04/2025	3.5980	USD/ILS	17,000,000	בנק לאומי
0.07	2,266,999	06/08/2025	3.5900	USD/ILS	17,000,000	בנק לאומי
0.09	2,864,454	23/04/2025	3.6005	USD/ILS	21,500,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.09	2,826,869	06/08/2025	3.5919	USD/ILS	21,500,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.01	266,115	06/08/2025	3.5903	USD/ILS	2,000,000	בנק דיסקונט
0.01	269,452	23/04/2025	3.5990	USD/ILS	2,000,000	בנק דיסקונט
0.04	1,133,499	06/08/2025	3.5900	USD/ILS	8,500,000	בנק פועלים
0.04	1,136,696	23/04/2025	3.6000	USD/ILS	8,500,000	בנק פועלים
0.29	9,324,876	17/06/2025	3.5655	USD/ILS	57,500,000	בנק לאומי
0.21	6,731,478	19/08/2025	3.5630	USD/ILS	42,400,000	בנק דיסקונט
0.06	1,940,523	19/08/2025	3.5600	USD/ILS	12,000,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.12	3,776,091	26/08/2025	3.5508	USD/ILS	22,197,500	בנק דיסקונט
0.12	3,770,674	15/10/2025	3.5465	USD/ILS	22,197,500	בנק דיסקונט
0.01	323,892	15/10/2025	3.5460	USD/ILS	1,901,250	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.01	324,922	26/08/2025	3.5500	USD/ILS	1,901,250	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.04	1,152,980	26/08/2025	3.5520	USD/ILS	6,825,000	בנק לאומי
0.04	1,149,362	15/10/2025	3.5480	USD/ILS	6,825,000	בנק לאומי
0.09	2,833,634	15/10/2025	3.5270	USD/ILS	15,000,000	בנק דיסקונט
0.05	1,467,584	24/06/2025	3.6100	USD/ILS	12,500,000	בנק דיסקונט
0.01	298,465	24/06/2025	3.6080	USD/ILS	2,500,000	בנק מזרחי-טפחות (^)
0.05	1,468,259	24/06/2025	3.6050	USD/ILS	12,000,000	בנק פועלים
0.03	978,839	24/06/2025	3.6050	USD/ILS	8,000,000	בנק פועלים

S&P 500 (4D) מחקה

באורים לדוחות הכספיים

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

FX פירוט עסקאות Forward (A) (המשך)						
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום העסקה	שער עסקה	מטבע	כמות	קסטודיאן
0.00	128,473	24/06/2025	3.6050	USD/ILS	1,050,000	בנק פועלים
0.01	168,687	16/07/2025	3.6700	USD/ILS	3,000,000	בנק דיסקונט
0.01	299,227	27/05/2025	3.6306	USD/ILS	3,000,000	בינלאומי
0.07	2,138,054	27/05/2025	3.6309	USD/ILS	21,500,000	בינלאומי
0.02	646,389	27/05/2025	3.6309	USD/ILS	6,500,000	בינלאומי
0.04	1,150,122	04/06/2025	3.6144	USD/ILS	10,000,000	בינלאומי
(0.03)	(1,121,647)	01/04/2025	3.6740	USD/ILS	(18,000,000)	בינלאומי
0.03	1,041,161	04/06/2025	3.5904	USD/ILS	7,500,000	בינלאומי
(0.01)	(207,721)	07/04/2025	3.7229	USD/ILS	(16,500,000)	בינלאומי
0.01	178,181	20/05/2025	3.5524	USD/ILS	1,000,000	בינלאומי
0.03	890,907	20/05/2025	3.5524	USD/ILS	5,000,000	בינלאומי
0.14	4,917,801	20/05/2025	3.5524	USD/ILS	27,600,000	בינלאומי
0.04	1,640,196	04/06/2025	3.5650	USD/ILS	10,000,000	בינלאומי
3.91	125,727,320					

(A) צד קשור לנאמן הקרן.

ES פירוט עסקאות Equity Swap (A)							
אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מועד סיום עסקה	שער מדד	מטבע	כמות	קסטודיאן	סימבול
(0.22)	(7,221,516)	12/02/2026	12,360.21	USD	1,875	בנק דיסקונט	SPTR
(0.42)	(13,603,955)	14/11/2025	12,360.21	USD	3,115	בנק לאומי	SPTR
(0.42)	(13,357,996)	20/11/2025	12,360.21	USD	3,050	בנק לאומי	SPTR
(0.15)	(4,827,290)	08/01/2026	12,360.21	USD	1,640	בנק לאומי	SPTR
(0.09)	(2,997,309)	05/09/2025	12,360.21	USD	2,595	בנק לאומי	SPTR
(1.42)	(45,669,997)	08/01/2026	12,360.21	USD	15,475	בנק פועלים	SPTR
(1.11)	(35,697,512)	21/11/2025	12,360.21	USD	10,210	בנק פועלים	SPTR
(0.50)	(16,100,711)	04/09/2025	12,360.21	USD	10,770	בנק פועלים	SPTR
(0.43)	(13,833,247)	18/07/2025	12,360.21	USD	3,500	בנק פועלים	SPTR
(0.29)	(9,383,008)	23/10/2025	12,360.21	USD	2,150	בנק פועלים	SPTR
(0.15)	(4,967,071)	23/07/2025	12,360.21	USD	1,100	בנק פועלים	SPTR
(0.16)	(4,703,888)	04/09/2025	12,360.21	USD	3,145	בנק פועלים	SPTR
(0.09)	(2,925,201)	07/11/2025	12,360.21	USD	800	בנק פועלים	SPTR
0.00	44,808	12/09/2025	12,360.21	USD	3,360	בנק פועלים	SPTR
0.00	90,415	12/09/2025	12,360.21	USD	6,780	בנק פועלים	SPTR
(5.45)	(175,153,478)						

C פירוט חוזים עתידיים הנסחרים במטבע חוץ (A)

אחוז מסך נכסי הקרן, נטו	שווי בש"ח	מקום מסחר	מכפיל	כמות ני"ע	סימבול	קסטודיאן	שם נייר ערך
(0.00)	(36,477)	ארצות הברית	50	2	ESM5	בינלאומי	S&P500 EMINI FUT JUN25

באור 9: - רשימת נכסי הקרן (המשך)

(B) סיכון חשיפת אשראי בשל חשיפה לבנקים

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ משמש כבנקא, כסוכן וכמשמורן ניירות ערך של הקרן. הבנק הבינלאומי מסווג בקבוצת סיכון האשראי הראשונה, לפי קבוצות סיכון האשראי המפורטות בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי (בהתאם להוראה). להלן מידע אודות מזומנים, פעילות בנגזרים, השאלות ניירות ערך חוץ ואג"ח בנק מוחזקות, בהתאם להוראה:

שיעור סכומי	שיעור בטוחות	שיעור	שיעור	שיעור המזומנים	זהות הגופים
ההפרשים שהקרן	בניירות ערך	ניירות ערך	אג"ח בנק	והפקדונות בקרן	באמצעותם מתבצעת
זכאית להם מפעילות	מפעילות	חוץ	המוחזק	(יתרת זכות)	הפעילות
בנגזרים נסחרים	בנגזרים	שהושאלו	בקרן	המוחזקים בבנקים	
ובנגזרי OTC, אשר	נסחרים				
טרם נסלקו לקרן					
	% מהשווי	% מהשווי	% מהשווי	% מהשווי הנקי	
	הנקי של נכסי	הנקי של נכסי	הנקי של נכסי	של נכסי הקרן	
	הקרן	הקרן	הקרן		
בנק לאומי לישראל	0.10	0.00	0.00	10.99	בנק לאומי לישראל
בע"מ					בע"מ
בנק דיסקונט	0.32	0.00	0.00	0.00	בנק דיסקונט
לישראל בע"מ					לישראל בע"מ
בנק הפועלים בע"מ	0.52	0.00	0.00	0.99	בנק הפועלים בע"מ
בנק מזרחי טפחות	0.46	0.00	0.00	2.45	בנק מזרחי טפחות
בע"מ ^(א)					בע"מ ^(א)
הבנק הבינלאומי	0.18	0.00	0.00	18.42	הבנק הבינלאומי
הראשון לישראל					הראשון לישראל
בע"מ					בע"מ

(א) צד קשור לנאמן הקרן.

זהות הגופים באמצעותם מתבצעות ההחזקה – מסך נכסי הקרן, נטו

אקסלנס	הבנק הבינלאומי	בנק לאומי	בנק	בנק	תעודות חוב- ניירות ערך
נשואה	הראשון לישראל	לישראל בע"מ	הפועלים	דיסקונט	מסחריים שאינם צמודים
שירותי	בע"מ	בע"מ	בע"מ	לישראל	אגרות חוב ומלוות קצרי
בורסה	בע"מ	בע"מ	בע"מ	בע"מ	מועד הנסחרים בישראל
בע"מ	בע"מ	בע"מ	בע"מ	בע"מ	
0.00	16.64	0.00	0.00	0.00	
0.61	35.81	7.19	3.35	1.62	
0.61	52.45	7.19	3.35	1.62	