



מור סל (4D) S&P 500

(מספר בורסה: 1165810)

דוחות כספיים

ליום 31 במאי, 2026

מור סל (4D) S&P 500

דוחות כספיים ליום 31 במאי, 2026

תוכן העניינים

דף

2

דוח רואה החשבון המבקר

3-4

דוחות על המצב הכספי

5

דוחות רווח והפסד

6

דוחות על השינויים בערך היחידות

7-22

באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי היחידות של מור סל S&P 500 (4D)

ביקרנו את הדוח המצורף על המצב הכספי של מור סל S&P 500 (4D) (להלן - הקרן) ליום 31 במאי, 2026, את דוח הרווח וההפסד ואת הדוח על השינויים בערך היחידות לשנה שהסתיימה באותו תאריך. 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.

הדוחות הכספיים ליום 31 במאי, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך בוקרו על ידי רואה חשבון מבקר אחר אשר הדוח שלו עליהם מיום 14 באוגוסט, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת.

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 ולבצע 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 המצב הכספי של הקרן ליום 31 במאי, 2026, את תוצאות פעולותיה ואת השינויים בערך היחידות שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך, 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 אוגוסט 2026.

ליום 31 במאי		באור	
2025	2026		
שקלים חדשים			
			נכסים
			ניירות ערך הנסחרים בישראל
			אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ
			אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)
-	102,420,400	2(ג')	סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל
(*3,256,341,385	4,206,894,717		
3,256,341,385	4,309,315,117		
258,391,869	-	2(ה')	ניירות ערך מסחריים
			ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
			אגרות חוב זרות
-	55,858,847	2(ג')	סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק
3,514,733,254	4,365,173,964		
			נכסים אחרים
			מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
			מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
			הכנסות לקבל
			סכומים לקבל בגין פדיון אגרות חוב
			סכומי בטוחות (Collateral) במטבע ישראלי
			סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו
(* 953,430,848	894,043,564	7(ה')	סך-הכל נכסים אחרים
6,915,818	515,991,714	7(ה')	
(* 158,826	1,163,721	7(ה')	סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
2,176,159,603	-		
187,145,630	425,967,168	7(ה')	
567,861,324	238,528,307	2(ד'),9	
3,891,672,049	2,075,694,474		
7,406,405,303	6,440,868,438		
			התחייבויות
			סכומי בטוחות (Collateral) במטבע חוץ
			סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
			הוצאות לשלם, נטו
			דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם
			דמי ניהול משתנים לשלם
545,417,900	195,900,759		סך-הכל התחייבויות
216,957,170	463,955,566	2(ד'),7(ה'),8	
(* 238,525	17,901	7(ה')	
130,915	-	7(ה')	
31,843,548	20,471,215	7(ה')	
794,588,058	680,345,441		
6,611,817,245	5,760,522,997	3	סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק

(* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 במאי		באור	
2025	2026		
שקלים חדשים			
64,184,417	54,087,808	1(ג')	ערך היחידות
6,547,632,828	5,706,435,189		הערך הנקוב של היחידות שבידי הציבור בנות 1 ש"ח ערך נקוב
			יתרת הרווח שלא יועדה
6,611,817,245	5,760,522,997		סך-הכל ערך היחידות
10,301.28	10,650.32	12	מחיר הפדיון ליחידה בת 1 ש"ח ערך נקוב (באחוזים)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

6 באוגוסט, 2026				תאריך אישור הדוחות הכספיים
נאמן הקרן	נאמן הקרן	מנכ"ל מנהל הקרן,	מנהל הקרן	
יובנק חברה	יובנק חברה	מור ניהול קרנות	מור ניהול קרנות	
לנאמנות בע"מ	לנאמנות בע"מ	נאמנות (2013) בע"מ	נאמנות (2013) בע"מ	
שיר-לי נתן, ער"ד	אלינה שבתאי, סמנכ"ל	בן מיטמינגר, מנכ"ל משותף של מנהל הקרן	ליאת דוידוב, משנה למנכ"ל	

לשנה שהסתיימה ביום 31 במאי			באור
2025	2026	שקלים חדשים	
הכנסות (הפסדים)			
עליית (ירידת) ערך ורווחי (הפסדי) מימוש, נטו של:			
252,416,953	(1,859,058,752)		אגרות חוב, מלוות קצרי מועד וניירות ערך מסחריים הנסחרים בישראל
-	(3,493,034)		אגרות חוב זרות הנסחרות בחו"ל
11,272,112	9,037		חוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל
(245,599,648)	(1,311,687,997)		מזומנים ועסקאות במטבע חוץ
385,336,265	1,295,961,312		עסקאות סוואפ
<u>403,425,682</u>	<u>(1,878,269,434)</u>		
ריביות ודמי השאלה:			
29,209,177	60,132,816	(ו')7	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים, נטו
46,460	2,063,463,472		ריבית מאגרות חוב
307,121	1,125,080		דמי השאלה
<u>29,562,758</u>	<u>2,124,721,368</u>		
<u>432,988,440</u>	<u>246,451,934</u>		סך-הכל הכנסות
הוצאות			
2,870,523	6,391,731	7,5	דמי ניהול קבועים
31,869,970	19,325,652	7,5	דמי ניהול משתנים
1,356,619	1,278,346	7,5	דמי נאמנות
<u>36,097,112</u>	<u>26,995,729</u>		סך-הכל הוצאות
<u>396,891,328</u>	<u>219,456,205</u>		רווח לשנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך-הכל ערך היחידות	יתרת הרווח שלא יועדה שקלים חדשים	הערך הנקוב של היחידות שבידי הציבור	
6,196,952,203	6,132,774,711	64,177,492	<u>יתרה ליום 1 ביוני, 2024</u>
396,891,328	396,891,328	-	רווח לשנה
1,681,206,170	1,665,278,381	15,927,789	תקבולים מהוצאת יחידות (באור 2(ט'))
<u>(1,663,232,456)</u>	<u>(1,647,311,592)</u>	<u>(15,920,864)</u>	תשלומים לפדיון יחידות (באור 2(ט'))
6,611,817,245	6,547,632,828	64,184,417	<u>יתרה ליום 31 במאי, 2025</u>
219,456,205	219,456,205	-	רווח לשנה
257,146,265	254,740,103	2,406,162	תקבולים מהוצאת יחידות (באור 2(ט'))
<u>(1,327,896,718)</u>	<u>(1,315,393,947)</u>	<u>(12,502,771)</u>	תשלומים לפדיון יחידות (באור 2(ט'))
<u>5,760,522,997</u>	<u>5,706,435,189</u>	<u>54,087,808</u>	<u>יתרה ליום 31 במאי, 2026</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. הקרן הינה קרן להשקעות משותפות בנאמנות הפועלת לפי חוק להשקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 והתקנות שהותקנו מכוחו, ולפי הסכם הקרן, כפי שתוקן מעת לעת, שנחתם בין מנהל הקרן לבין הנאמן.

מנהל הקרן הינו מור קרנות נאמנות (2013) בע"מ.

כנאמן הקרן משמש יובנק חברה לנאמנות בע"מ.

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

ג. להלן הרכב יחידות השתתפות למועד הדוחות הכספיים:

ליום 31 במאי		
2025	2026	
64,184,417	54,087,808	הון מונפק ונפרע
4,315,583	14,412,192	יחידות השתתפות רדומות
68,500,000	68,500,000	הון רשום למסחר

ד. מנהל הקרן התקשר בהסכם לעשיית שוק ביחידות הקרן עם מור-טק ושוקי הון בע"מ (צד קשור למנהל הקרן) (להלן: "עושה השוק", כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות (התשנ"ד - 1994)). מנהל הקרן נושא מאמצעיו בעלויות עושה השוק. עד ליום 2 בפברואר, 2026 עושה השוק של הקרן היה עידן מכשירים פיננסיים בע"מ.

ה. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

ו. 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.

ז. פרופיל החשיפה של הקרן

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 המרבית של הקרן למניות ולימינו את דרגת החשיפה המרבית של הקרן למטבע חוץ. דרגת חשיפה מרבית למניות פירושה קביעת ערך המבטא את שיעור החשיפה המרבי 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 מרבית למטבע חוץ פירושה קביעת ערך המבטא את שיעור החשיפה המרבית 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.

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

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

ליום 31 במאי		
2025	2026	
10,301.28	10,650.32	מחיר הפדיון של יחידות הקרן (באחוזים)
110.41	112.56	מדד המחירים לצרכן (בנקודות) (*)
3.5101	2.8056	שער הדולר של ארה"ב (בש"ח ל-1 דולר ארה"ב) (**)
11,269.58	14,572.86	נכס המעקב (בנקודות, דולר ארה"ב)
		(*) לפי מדד בסיס 2022.
		(**) ראה באור 2(ג') (4).

לשנה שהסתיימה ביום 31 במאי		
2025	2026	
	%	
6.68	3.39	שיעור עליית מחיר הפדיון של יחידות הקרן
3.09	1.95	שיעור עליית מדד המחירים לצרכן
(5.56)	(20.07)	שיעור ירידת שער הדולר של ארה"ב
6.78	29.31	שיעור עליית נכס המעקב

ג. ניירות ערך מוצגים לפי ערכם בבורסה.

הערך בבורסה נקבע כדלקמן:

1. ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל - המחיר הקובע שלהם, כהגדרתו בתקנון הבורסה, לתום יום המסחר האחרון של שנת 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. ניירות ערך הנסחרים בחו"ל - לפי מחיר הסגירה בבורסה בחו"ל ביום המסחר האחרון של שנת החשבון. אם לא היה מחיר סגירה או שהניירות נסחרים בשוק מוסדר, לפי מחיר שהתפרסם לסוף יום המסחר במערכת הפצה בינלאומית של מידע על ניירות ערך. לא ניתן לקבוע את שוויים של ניירות ערך כאמור לעיל, יהיה שווים המחיר שנקבע להם 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. 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 דירקטוריון מנהל הקרן, אשר נקבעו מכוח התקנות האמורות.

ג. (המשך)

4. 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").

ד. עסקאות בנגזרים מעבר לדלפק (OTC) - שווי עסקאות במטבע חוץ (עסקאות Forward ועסקאות Spot) ו/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 שנת החשבון.

ה. נייר ערך מסחרי מוצג לפי ערכו המקורי בתוספת הכנסות שנצברו, על פי תנאיו לתאריך הדוחות הכספיים, בהתאם לחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994.

ו. פעולות בנכסי הקרן וביחידות הקרן נרשמות בספרי הקרן ביום ביצוע הפעולה. מכיוון שהסליקה הכספית מתבצעת ביום העסקים העוקב לעניין ניירות ערך ישראליים ויחידות הקרן, ועד שלושה ימים לעניין ניירות ערך זרים, נרשמות הפעולות כדלקמן:
רכישת ניירות ערך בניכוי מכירת ניירות ערך כנגד זכאים/חייבים, נטו בגין רכישת/מכירת ניירות ערך, ככל שקיימת יתרה, והנפקת יחידות הקרן בניכוי פדיון יחידות הקרן כנגד חייבים/זכאים בגין עודף הנפקת יחידות/פדיון יחידות, נטו ככל שקיימת יתרה.

ז. יתרות הנקובות במטבע חוץ או הצמודות אליו שוערכו בהתאם לשערי החליפין היציגים לתאריך הדוחות הכספיים.

ח. שינויים בערכם של ניירות ערך, חוזים עתידיים ונגזרי OTC שבידי הקרן בשנת הדוח נזקפים לדוחות רווח והפסד.

ט. סכומי התקבולים מהוצאת יחידות וסכומי התשלומים לפדיון יחידות, המתייחסים לרווחים או הפסדים שנצברו ליום ההוצאה או הפדיון, והמתווספים או המנוכים מהתקבולים או מהתשלומים מעל או מתחת לערך הנקוב של היחידות, נכללו ביתרת הרווח שלא יועדה בדוחות על השינויים בערך היחידות.

באור 3: - ערך הנכסים, נטו

ליום 31 במאי, 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
מרב פקדון אגח ו

102,420,400	95.72	107,000,000	מרפ.ק.6	בינלאומי
-------------	-------	-------------	---------	----------

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב קונצרניות

13,741,000	105.70	13,000,000	אבפ.ק.3	בינלאומי
37,479,600	104.40	35,900,000	אבפ.ק.4	בינלאומי
33,935,200	100.40	33,800,000	אבפ.ק.7	בינלאומי
71,028,650	104.50	67,970,000	אבא.פ.4	בינלאומי
50,547,034	101.40	49,849,146	אבא.פ.6	בינלאומי
29,978,827	100.82	29,735,000	אבא.פ.7	בינלאומי
67,470,340	1,007.02	6,700,000	בנה.נ.3	בינלאומי
31,365,000	104.55	30,000,000	דנפ.ק.2	בינלאומי
47,198,970	102.83	45,900,000	דנפ.ק.3	בינלאומי
33,911,504	101.41	33,440,000	דנפ.ק.4	בינלאומי
81,368,000	101.71	80,000,000	הרפ.ק.5	בינלאומי
40,950,537	104.20	39,299,940	הריב.ק.4	בינלאומי
36,113,680	103.30	34,960,000	הריב.ק.5	בינלאומי
60,288,000	100.48	60,000,000	הריב.ק.6	בינלאומי
29,327,200	104.74	28,000,000	ספר.ק.4	בינלאומי
50,717,400	102.75	49,360,000	ספר.ק.5	בינלאומי
40,584,000	101.46	40,000,000	ספר.ק.6	בינלאומי
60,330,000	100.55	60,000,000	ספר.ק.7	בינלאומי
24,724,440	105.66	23,400,000	פאי.פ.4	בינלאומי
55,192,500	100.35	55,000,000	פאי.פ.5	בינלאומי
64,042,884	107.36	59,652,463	פלוס.ק.1	בינלאומי
31,281,000	104.27	30,000,000	פיר.ק.1	בינלאומי
46,264,960	103.04	44,900,000	פיר.ק.2	בינלאומי
48,125,040	100.68	47,800,000	פיר.ק.3	בינלאומי
30,144,000	100.48	30,000,000	פיר.ק.4	בינלאומי
67,745,340	102.18	66,300,000	פעל.ק.103	בינלאומי
45,571,500	101.27	45,000,000	פעל.ק.104	בינלאומי
1,229,426,606				

סך-הכל אגרות חוב קונצרניות

מלוות קצרי מועד

969,709,000	99.97	970,000,000	מקמ.616	בינלאומי
299,910,000	99.97	300,000,000	מקמ.616	דיסקונט
449,865,000	99.97	450,000,000	מקמ.616	לאומי
49,985,000	99.97	50,000,000	מקמ.616	מזרחי
266,981,600	99.62	268,000,000	מקמ.726	בינלאומי
69,734,000	99.62	70,000,000	מקמ.726	דיסקונט
199,240,000	99.62	200,000,000	מקמ.726	לאומי
119,544,000	99.62	120,000,000	מקמ.726	פועלים
26,298,602	99.36	26,467,997	מקמ.816	בינלאומי
119,232,000	99.36	120,000,000	מקמ.816	דיסקונט
144,072,000	99.36	145,000,000	מקמ.816	לאומי
51,157,539	99.08	51,632,559	מקמ.916	בינלאומי
147,885,718	98.75	149,757,689	מקמ.1016	בינלאומי
63,853,652	98.22	65,010,844	מקמ.1216	בינלאומי
2,977,468,111				

סך-הכל מלוות קצרי מועד

4,206,894,717

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

4,309,315,117

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

באור 3: - ערך הנכסים, נטו (המשך)

ליום 31 במאי, 2026

קסטודיאן	סימול	ערך נקוב	שער	הערך בשוק
			במט"ח	שקל חדש

נכסים (המשך)

ניירות ערך הנסחרים בארה"ב במטבע דולר ארה"ב

אגרות חוב זרות

55,858,847	99.55	20,000,000	B 07.16.26	לאומי B 07.16.26
4,365,173,964				סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק

נכסים אחרים

894,043,564				מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
515,991,714				מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
1,163,721				הכנסות לקבל
425,967,168				סכומי בטוחות (Collateral) במטבע ישראלי
238,528,307				סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו

סך-הכל נכסים אחרים

2,075,694,474				סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק
6,440,868,438				

התחייבויות

195,900,759				סכומי בטוחות (Collateral) במטבע חוץ
463,955,566				סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
17,901				הוצאות לשלם, נטו
20,471,215				דמי ניהול משתנים לשלם

סך-הכל התחייבויות

680,345,441				סך-הכל ערך הנכסים נטו, לפי מחירי מכירה בשוק
5,760,522,997				

(#) למועד הדוחות הכספיים השאילה הקרן חלק מניירות הערך (ראה באור 10).

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

שיעור אגרות חוב הצמודות למטבע חוץ	שיעור אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)	שיעור אגרות חוב זרות	סך-הכל	זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות
				מסך נכסי הקרן, נטו
-	2.08	-	2.08	בנק הפועלים בע"מ
-	0.87	-	0.87	בנק מזרחי טפחות בע"מ
-	13.77	0.97	14.74	בנק לאומי לישראל בע"מ
1.78	47.83	-	49.61	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (*)
	8.48	-	8.48	בנק דיסקונט לישראל בע"מ

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 3: - ערך הנכסים, נטו (המשך)

ליום 31 במאי, 2026 (המשך)

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

מזומנים ושווי מזומנים	זרות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	מזומנים ושווי מזומנים	אשר טרם נסלקו	בנגזרי OTC, נסחרים	בנגזרים נסחרים	ניירות ערך חוץ שהושאלו	אג"ח בנק המוחזק בקרן	סיווג סיכון האשראי לפי קבוצות סיכון האשראי כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי
% מהשווי הנקי של נכסי הקרן								
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (***)	5.75	-	-	-	-	-	1.17	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	0.01	-	-	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק לאומי לישראל בע"מ	9.61	-	-	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק הפועלים בע"מ	0.06	-	-	-	-	-	1.97	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מזרחי טפחות בע"מ	0.14	-	-	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מזרחי לונדון	8.90	-	-	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
Citibank	-	0.24	-	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
JP Morgan	-	0.50	-	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

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

(***) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 3: - ערך הנכסים, נטו (המשך)

ליום 31 במאי, 2025

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

נכסים

ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

אגרות חוב שאינן צמודות (כולל מק"מ)

אגרות חוב קונצרניות

איביאי פק אגח א	בינלאומי	אבא.פ.ק1	19,698,000	101.36	19,965,893
אלה פקדון אגח י	בינלאומי	אלפ.ק.10	9,000,000	103.88	9,349,200
אלה פקדון אגח ב	בינלאומי	אלפ.ק.12	32,728,401	101.58	33,245,510
הראל פיקד אגח ד	בינלאומי	הרפ.ק.4	3,000,000	104.31	3,129,300
הראל ריב אגח א	בינלאומי	הריב.ק.1	35,000,000	102.37	35,829,500
הראל ריב אגח ב	בינלאומי	הריב.ק.2	44,718,883	101.17	45,242,094
הראל ריב אגח ג	בינלאומי	הריב.ק.3	10,000,000	100.26	10,026,000
מז טפ הנפק 40	בינלאומי	מזה.נ.ק.40	2,000,000	102.85	2,057,000
פאי פיקדון אגח ד	בינלאומי	פאי.פ.ק.4	34,000,000	100.05	34,017,000
פאי פלוס אגח ב	בינלאומי	פלוס.ק.2	10,000,000	102.41	10,241,000
פאי פלוס אגח ג	בינלאומי	פלוס.ק.3	64,000,000	101.84	65,177,600
פאי פלוס אגח ד	בינלאומי	פלוס.ק.4	68,652,819	101.12	69,421,730
סך-הכל אגרות חוב קונצרניות					337,701,827

אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)

ממשל שקלית 0825 (#)

מ.ק.מ. 715 (#)	דיסקונט	ממשק.0825	5,000,000	100.65	5,032,500
מ.ק.מ. 815 (#)	בינלאומי	מקמ.715	1,731,850,589	99.62	1,725,269,557
מ.ק.מ. 915 (#)	בינלאומי	מקמ.815	1,161,944,239	99.22	1,152,880,974
מ.ק.מ. 1015 (#)	בינלאומי	מקמ.915	6,024,799	98.90	5,958,527
מ.ק.מ. 1215	בינלאומי	מקמ.1015	20,000,000	98.56	19,712,000
	מזרחי	מקמ.1215	10,000,000	97.86	9,786,000
סך-הכל אגרות חוב ממשלתיות (כולל מק"מ)					2,918,639,558

סך-הכל ניירות ערך הנסחרים בישראל במטבע ישראלי

ניירות ערך מסחריים

דיסק מנ מסחרי 5	בינלאומי	דסק.מ.5	4,500,000	1,016.20	45,729,000
לאומי מסחרי 7	בינלאומי	לא.מ.7	5,000,490	1,014.10	50,709,969
מז טפ הנפמסחרי 4	בינלאומי	מזה.נ.4	9,000,000	1,013.89	91,250,100
פועלים מסחרי 1	בינלאומי	פע.ל.1	7,000,000	1,010.04	70,702,800
סך-הכל ניירות ערך מסחריים					258,391,869

סך-הכל ניירות ערך, לפי מחירי מכירה בשוק

נכסים אחרים

מזומנים ושוי מזומנים במטבע ישראלי					953,430,848
מזומנים ושוי מזומנים במטבע חוץ					6,915,818
הכנסות לקבל					158,826
סכומים לקבל בגין פדיון אגרות חוב					2,176,159,603
סכומי בטוחות (Collateral) במטבע ישראלי					187,145,630
סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו					567,861,324

סך-הכל נכסים אחרים

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

התחייבויות

סכומי בטוחות (Collateral) במטבע חוץ					545,417,900
סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו					216,957,170
הוצאות לשלם					238,525
דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם					130,915
דמי ניהול משתנים לשלם					31,843,548

סך-הכל התחייבויות

סך-הכל ערך הנכסים, לפי מחירי מכירה בשוק

					794,588,058
					6,611,817,245

באור 3: - ערך הנכסים, נטו (המשך)

ליום 31 במאי, 2025 (המשך)

(#) למועד הדוחות הכספיים השאילה הקרן חלק מניירות הערך (ראה באור 10).

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

זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	שיעור אגרות חוב שאינן צמודות (כולל) (מק"מ)	שיעור ניירות ערך מסחריים
	מסך נכסי הקרן, נטו	
בנק מזרחי טפחות בע"מ	0.15	-
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (*)	49.03	3.91
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	0.08	-

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

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

זהות הגופים באמצעותם מתבצעת הפעילות	מזומנים ושווי מזומנים	ובנגזרי OTC, אשר טרם נסלקו לקרן (*)	בנגזרים נסחרים (**)	ניירות ערך חוץ שהושאלו	אג"ח בנק המוחזק בקרן	סיווג סיכון האשראי לפי קבוצות סיכון האשראי כמפורט בנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי
% מהשווי הנקי של נכסי הקרן						
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (***)	3.82	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	2.07	-	-	-	0.69	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק לאומי לישראל בע"מ	8.52	-	-	-	0.77	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק הפועלים בע"מ	0.06	-	-	-	1.07	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
בנק מזרחי טפחות בע"מ	0.06	0.04	-	-	1.41	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
Citibank -	0.03	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה
JP Morgan -	0.31	-	-	-	-	קבוצת סיכון אשראי ראשונה

(*) למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם.

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

(***) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 4: - מיסים על ההכנסה

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.

באור 5: - הוצאות

הוצאות הקרן בדוחות רווח והפסד הינן דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות המשולמים למנהל הקרן ולנאמן, בהתאם להסכם הקרן, בשיעורים הנקבעים כאחוז משווי הממוצע הנקי השנתי של סך נכסי הקרן וכן בגין דמי ניהול משתנים, ככל ונקבעו, 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 לרבות עמלות הפצה המשולמות לחברי הבורסה במידה ושולמה להם (כולל צדדים קשורים) עבור הפצת היחידות.

באור 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 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.

באור 7: - צדדים קשורים

א. כצדדים קשורים בקרן נחשבים מנהל הקרן, נאמן הקרן ובעלי עניין בהם.

ב. ברשימת נכסי הקרן, נטו הכלולה בבאור 3 לדוחות הכספיים, לא נכללו ניירות ערך אשר מהווים צד קשור למנהל או לנאמן הקרן.

ג. תקבולים אשר התקבלו בגין השקעות הקרן בניירות ערך במהלך עסקיה הרגילים, מצדדים קשורים, במידה והיו, לא נכללו בבאור זה.

ד. הקרן שילמה לצדדים קשורים את הסכומים לדלקמן:

תשלומי שכר מנהל (לרבות דמי ניהול משתנים ככל ונדרשו) ונאמן מפורטים בדוחות רווח והפסד.

עד ליום 31 בדצמבר, 2024 שכר מנהל הקרן חושב לפי 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. החל מיום 1 בינואר, 2025 שכרו מחושב לפי 0.10% מהשווי האמור (להלן: "דמי ניהול קבועים").

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

באור 7: - צדדים קשורים

ד. (המשך)

מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ני"ע לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיהם לא יעלה שכר מנהל הקרן ו/או את שיעור ההוספה ו/או את דמי הניהול המשתנים (להלן ביחד: "השכר") במהלכה של שנה קלנדרית.

מנהל הקרן יוכל להעלות את השכר בקרן רק בתחילת שנה קלנדרית. לפרטים נוספים, לרבות בעניין חריגים למתווה האמור, ראו דיווח מנהל הקרן מיום 25 לפברואר, 2016 (אסמכתא: 03-034993).

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

ה. להלן פירוט היתרות עם צדדים קשורים:

ליום 31 במאי		
2025	2026	
שקלים חדשים		
252,156,115	331,035,724	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
375,046	276,990	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
83,697	527,390	הכנסות לקבל
31,065,630	179,477,168	סכומי בטוחות (Collateral) במטבע ישראלי
(36,919,953)	(182,175,682)	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
(80,051)	(12,765)	הוצאות לשלם, נטו
(130,915)	-	דמי ניהול קבועים ודמי נאמנות לשלם
(31,843,548)	(20,471,215)	דמי ניהול משתנים לשלם

ו. להלן פירוט העסקאות עם צדדים קשורים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 במאי		
2025	2026	
שקלים חדשים		
23,888,265	16,235,357	ריבית ממזומנים ושווי מזומנים, נטו

באור 8: - סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו

ליום 31 במאי, 2026:

כמות	בנק	מטבע	סוג עסקה	מועד עסקה	שער מטבע לתאריך העסקה	מועד סיום העסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
29,000,000	דיסקונט	USD	spot	28/05/2026	2.8281	01/06/2026	(651,340)
(1,200,000)	דיסקונט	USD	spot	28/05/2026	2.8219	01/06/2026	19,560
100,000	דיסקונט	USD	spot	29/05/2026	2.8130	01/06/2026	(742)
55,000,000	מזרחי	USD	forward	04/02/2026	3.0840	08/06/2026	(15,294,366)
50,000,000	לאומי	USD	forward	06/02/2026	3.1158	08/06/2026	(15,492,010)
50,000,000	פועלים	USD	forward	21/01/2026	3.1620	15/06/2026	(17,788,398)
50,000,000	לאומי	USD	forward	21/01/2026	3.1644	15/06/2026	(17,905,652)
50,000,000	פועלים	USD	forward	30/01/2026	3.0858	15/06/2026	(13,986,376)
50,000,000	פועלים	USD	forward	02/02/2026	3.0943	15/06/2026	(14,410,486)
(50,000,000)	מזרחי	USD	forward	01/04/2026	3.1243	15/06/2026	15,907,345
50,000,000	דיסקונט	USD	forward	19/02/2026	3.1270	22/06/2026	(16,032,806)
50,000,000	דיסקונט	USD	forward	19/02/2026	3.1300	22/06/2026	(16,182,363)
20,000,000	דיסקונט	USD	forward	19/02/2026	3.1300	22/06/2026	(6,472,945)
30,000,000	פועלים	USD	forward	13/02/2026	3.0700	29/06/2026	(7,911,304)
45,000,000	מזרחי	USD	forward	13/02/2026	3.0730	29/06/2026	(12,001,441)
43,000,000	פועלים	USD	forward	05/03/2026	3.0672	29/06/2026	(11,219,595)
50,000,000	דיסקונט	USD	forward	11/03/2026	3.0980	29/06/2026	(14,580,165)
50,000,000	מזרחי	USD	forward	11/03/2026	3.0980	29/06/2026	(14,580,165)
50,000,000	דיסקונט	USD	forward	16/03/2026	3.1200	29/06/2026	(15,675,968)
(33,000,000)	פועלים	USD	forward	06/04/2026	3.1350	29/06/2026	10,839,250
(30,000,000)	לאומי	USD	forward	06/04/2026	3.1307	29/06/2026	9,723,862
30,000,000	מזרחי	USD	forward	02/01/2026	3.1818	07/07/2026	(11,249,746)
(90,000,000)	דיסקונט	USD	forward	07/01/2026	3.1700	07/07/2026	32,692,328
(170,000,000)	לאומי	USD	forward	07/01/2026	3.1730	07/07/2026	62,259,731
30,000,000	פועלים	USD	forward	20/01/2026	3.1643	07/07/2026	(10,727,263)
35,000,000	פועלים	USD	forward	11/03/2026	3.0955	07/07/2026	(10,118,684)
145,000,000	בינלאומי (*)	USD	forward	02/01/2026	3.1723	07/07/2026	(52,999,267)
20,000,000	בינלאומי (*)	USD	forward	13/04/2026	3.0600	07/07/2026	(5,075,509)
170,000,000	בינלאומי (*)	USD	forward	07/01/2026	3.1674	07/07/2026	(61,312,295)
90,000,000	בינלאומי (*)	USD	forward	07/01/2026	3.1670	07/07/2026	(32,423,623)
50,000,000	דיסקונט	USD	forward	23/03/2026	3.1351	20/07/2026	(16,422,036)
40,000,000	דיסקונט	USD	forward	25/03/2026	3.1100	20/07/2026	(12,140,034)
100,000,000	בינלאומי (*)	USD	forward	19/03/2026	3.1102	20/07/2026	(30,364,989)
20,000,000	מזרחי	USD	forward	30/03/2026	3.1540	27/07/2026	(6,943,284)
30,000,000	לאומי	USD	forward	06/04/2026	3.1290	27/07/2026	(9,670,348)
50,000,000	מזרחי	USD	forward	01/04/2026	3.1210	10/08/2026	(15,723,997)
30,000,000	לאומי	USD	forward	01/04/2026	3.1167	10/08/2026	(9,306,549)
33,000,000	פועלים	USD	forward	06/04/2026	3.1326	10/08/2026	(10,757,221)
20,000,000	מזרחי	USD	forward	09/04/2026	3.0800	10/08/2026	(5,476,917)
20,000,000	לאומי	USD	forward	09/04/2026	3.0800	10/08/2026	(5,476,917)
50,000,000	דיסקונט	USD	forward	09/04/2026	3.0834	17/08/2026	(13,865,202)
50,000,000	לאומי	USD	forward	09/04/2026	3.0780	17/08/2026	(13,597,840)
50,000,000	פועלים	USD	forward	17/04/2026	2.9900	17/08/2026	(9,240,829)
35,000,000	דיסקונט	USD	forward	20/04/2026	2.9953	17/08/2026	(6,652,268)
30,000,000	מזרחי	USD	forward	30/04/2026	2.9630	03/09/2026	(4,758,707)
40,000,000	דיסקונט	USD	forward	11/05/2026	2.9064	03/09/2026	(4,107,691)
50,000,000	דיסקונט	USD	forward	05/05/2026	2.9400	09/09/2026	(6,808,637)
31,000,000	לאומי	USD	forward	06/05/2026	2.9128	09/09/2026	(3,387,193)
50,000,000	מזרחי	USD	forward	07/05/2026	2.9000	09/09/2026	(4,833,705)
50,000,000	לאומי	USD	forward	07/05/2026	2.9000	09/09/2026	(4,833,705)
15,000,000	מזרחי	USD	forward	18/05/2026	2.9150	09/09/2026	(1,672,291)
35,000,000	מזרחי	USD	forward	26/05/2026	2.8660	09/09/2026	(2,208,508)
50,000,000	לאומי	USD	forward	26/05/2026	2.8640	09/09/2026	(3,056,266)
							(463,955,566)

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 8: - סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 31 במאי, 2025:

כמות	בנק	מטבע	סוג עסקה	מועד עסקה	שער מטבע לתאריך העסקה	מועד סיום העסקה	רווח (הפסד) שקלים חדשים
1,000,000	דיסקונט	USD	Spot	29/05/2025	3.5124	03/06/2025	(2,300)
28,000,000	דיסקונט	USD	Spot	29/05/2025	3.5141	03/06/2025	(112,560)
30,000,000	דיסקונט	USD	Forward	18/02/2025	3.5608	16/06/2025	(1,531,026)
50,000,000	לאומי	USD	Forward	24/02/2025	3.5630	16/06/2025	(2,661,480)
50,000,000	לאומי	USD	Forward	24/02/2025	3.5670	16/06/2025	(2,861,061)
38,000,000	פועלים	USD	Forward	25/02/2025	3.5752	16/06/2025	(2,483,458)
110,000,000	לאומי	USD	Forward	25/02/2025	3.5857	16/06/2025	(8,347,028)
50,000,000	לאומי	USD	Forward	27/02/2025	3.5448	23/06/2025	(1,765,528)
100,000,000	לאומי	USD	Forward	28/02/2025	3.5876	03/06/2025	(7,749,035)
50,000,000	דיסקונט	USD	Forward	06/03/2025	3.6200	23/06/2025	(5,514,415)
50,000,000	לאומי	USD	Forward	06/03/2025	3.6136	07/07/2025	(5,227,046)
30,000,000	לאומי	USD	Forward	06/03/2025	3.6144	07/07/2025	(3,160,115)
30,000,000	דיסקונט	USD	Forward	17/03/2025	3.6500	07/07/2025	(4,223,126)
20,000,000	מזרחי	USD	Forward	19/03/2025	3.6633	07/07/2025	(3,080,174)
40,000,000	מזרחי	USD	Forward	19/03/2025	3.6578	07/07/2025	(5,941,376)
40,000,000	לאומי	USD	Forward	31/03/2025	3.7093	04/08/2025	(8,046,982)
50,000,000	לאומי	USD	Forward	31/03/2025	3.7030	04/08/2025	(9,746,273)
50,000,000	דיסקונט	USD	Forward	31/03/2025	3.7100	10/06/2025	(9,991,765)
50,000,000	מזרחי	USD	Forward	31/03/2025	3.7100	04/08/2025	(10,093,445)
50,000,000	מזרחי	USD	Forward	31/03/2025	3.7040	03/06/2025	(9,691,648)
(38,000,000)	פועלים	USD	Forward	31/03/2025	3.7200	16/06/2025	7,976,232
38,000,000	פועלים	USD	Forward	31/03/2025	3.7167	28/07/2025	(7,909,420)
50,000,000	דיסקונט	USD	Forward	02/04/2025	3.6945	10/06/2025	(9,217,816)
35,000,000	דיסקונט	USD	Forward	03/04/2025	3.6860	07/07/2025	(6,181,093)
(20,000,000)	לאומי	USD	Forward	09/04/2025	3.7928	04/08/2025	5,680,000
30,000,000	פועלים	USD	Forward	15/04/2025	3.6780	15/07/2025	(5,071,588)
40,000,000	לאומי	USD	Forward	21/04/2025	3.6831	21/07/2025	(6,977,185)
20,000,000	דיסקונט	USD	Forward	21/04/2025	3.6850	21/07/2025	(3,526,350)
50,000,000	מזרחי	USD	Forward	21/04/2025	3.6870	21/07/2025	(8,915,238)
10,000,000	פועלים	USD	Forward	21/04/2025	3.6840	21/07/2025	(1,753,239)
30,000,000	מזרחי	USD	Forward	22/04/2025	3.6998	28/07/2025	(5,740,944)
30,000,000	לאומי	USD	Forward	23/04/2025	3.6672	28/07/2025	(4,768,526)
70,000,000	פועלים	USD	Forward	05/05/2025	3.6077	11/08/2025	(7,062,522)
(50,000,000)	מזרחי	USD	Forward	06/05/2025	3.6100	03/06/2025	4,993,965
(50,000,000)	מזרחי	USD	Forward	06/05/2025	3.6012	18/08/2025	(4,747,686)
(60,000,000)	מזרחי	USD	Forward	06/05/2025	3.6100	16/06/2025	6,007,871
60,000,000	מזרחי	USD	Forward	06/05/2025	3.6028	18/08/2025	(5,792,285)
30,000,000	דיסקונט	USD	Forward	06/05/2025	3.6060	18/08/2025	(2,991,205)
50,000,000	דיסקונט	USD	Forward	06/05/2025	3.6060	11/08/2025	(4,960,417)
(30,000,000)	דיסקונט	USD	Forward	06/05/2025	3.6132	16/06/2025	3,099,734
30,000,000	לאומי	USD	Forward	07/05/2025	3.5790	11/08/2025	(2,173,480)
50,000,000	דיסקונט	USD	Forward	07/05/2025	3.5750	11/09/2025	(3,536,123)
(35,000,000)	דיסקונט	USD	Forward	08/05/2025	3.5837	07/07/2025	2,617,321
35,000,000	דיסקונט	USD	Forward	08/05/2025	3.5770	11/09/2025	(2,544,400)
30,000,000	דיסקונט	USD	Forward	08/05/2025	3.5760	11/09/2025	(2,151,294)
50,000,000	לאומי	USD	Forward	12/05/2025	3.5404	17/07/2025	(1,618,341)
33,500,000	לאומי	USD	Forward	22/05/2025	3.5680	15/07/2025	(1,999,088)
50,000,000	לאומי	USD	Forward	22/05/2025	3.5566	21/07/2025	(2,436,829)
30,000,000	לאומי	USD	Forward	22/05/2025	3.5566	21/07/2025	(1,462,097)
30,000,000	מזרחי	USD	Forward	26/05/2025	3.5710	21/07/2025	(1,891,342)
30,000,000	מזרחי	USD	Forward	26/05/2025	3.5730	21/07/2025	(1,949,469)
28,800,000	דיסקונט	USD	Forward	27/05/2025	3.5380	03/06/2025	(804,522)
(50,000,000)	בינלאומי (*)	USD	Forward	06/05/2025	3.6120	03/06/2025	5,093,916
50,000,000	בינלאומי (*)	USD	Forward	06/05/2025	3.6032	18/08/2025	(4,846,709)

באור 8: - סכומים לקבל בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו (המשך)

ליום 31 במאי, 2025: (המשך)

כמות	בנק	מטבע	סוג	מועד עסקה	שער מטבע	מועד סיום	רווח (הפסד) שקלים חדשים
29,000,000	בינלאומי (*)	USD	Forward	31/03/2025	3.7057	04/08/2025	(5,730,506)
54,000,000	בינלאומי (*)	USD	Forward	31/03/2025	3.7096	28/07/2025	(10,859,074)
50,000,000	בינלאומי (*)	USD	Forward	01/04/2025	3.6948	08/07/2025	(9,270,557)
20,000,000	בינלאומי (*)	USD	Forward	08/04/2025	3.7500	04/08/2025	(4,830,915)
20,000,000	בינלאומי (*)	USD	Forward	22/04/2025	3.7010	28/07/2025	(3,851,123)
28,000,000	בינלאומי (*)	USD	Forward	25/04/2025	3.6010	04/08/2025	(2,624,985)
							(216,957,170)

(*) צד קשור לנאמן הקרן.

באור 9: - סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו

ליום 31 במאי, 2026:

קסטודיאן	שם מדד	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבנות אחרון						סימול	מטבע	כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח	רווח
		%												
Citibank	S&P 500	15/04/2026	SPTR	USD	40,000	15,545.55	16,935.35	4.17	146,470,323					
JP Morgan	S&P 500	07/05/2026	SPTR	USD	19,200	16,438.76	16,935.35	4.12	24,218,373					
JP Morgan	S&P 500	07/05/2026	SPTR	USD	40,000	16,438.76	16,935.35	4.09	50,493,378					
JP Morgan	S&P 500	14/05/2026	SPTR	USD	10,800	16,620.59	16,935.35	4.12	8,500,610					
JP Morgan	S&P 500	14/05/2026	SPTR	USD	11,245	16,620.59	16,935.35	4.14	8,845,623					
238,528,307														

ליום 31 במאי, 2025:

קסטודיאן	שם מדד	מועד תחילת עסקה/מועד התחשבנות אחרון	סימול	מטבע	כמות	מדד פתיחה	מדד סגירה	ריבית ומרווח	רווח (הפסד) שקלים חדשים
								%	
Citibank	S&P 500	14/03/2025	SPTR	USD	9,379	12,414.28	13,049.13	5.48	16,174,263
JP Morgan	S&P 500	16/04/2025	SPTR	USD	22,000	11,626.79	13,049.13	4.91	104,322,068
JP Morgan	S&P 500	16/04/2025	SPTR	USD	50,000	11,626.79	13,049.13	4.94	237,019,087
JP Morgan	S&P 500	16/04/2025	SPTR	USD	35,000	11,626.79	13,049.13	5.03	165,752,667
JP Morgan	S&P 500	05/05/2025	SPTR	USD	21,300	12,456.84	13,049.13	4.96	40,946,253
Citibank	S&P 500	07/05/2025	SPTR	USD	2,400	12,414.99	13,049.13	4.70	5,014,776
Citibank	S&P 500	12/05/2025	SPTR	USD	200	12,888.13	13,049.13	4.70	90,590
Citibank	S&P 500	13/05/2025	SPTR	USD	600	12,981.89	13,049.13	4.70	77,376
Citibank	S&P 500	19/05/2025	SPTR	USD	400	13,159.31	13,049.13	4.70	(183,622)
Citibank	S&P 500	20/05/2025	SPTR	USD	300	13,108.52	13,049.13	4.70	(82,343)
JP Morgan	S&P 500	19/05/2025	SPTR	USD	2,741	13,159.31	13,049.13	4.83	(1,264,047)
JP Morgan	S&P 500	27/05/2025	SPTR	USD	60	13,069.33	13,049.13	4.87	(5,744)
									567,861,324

באור 10: - ניירות ערך בהשאלה

הקרן משאילה ניירות ערך במהלך פעילותה השוטפת בהתאם להוראות סעיף 5 וסעיף 8 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר) התשס"א-2001 באמצעות תאגיד בנקאי.

ליום 31 במאי, 2026 השאילה הקרן ניירות ערך בסך כולל של 2,280,351,073 ש"ח, המהווים 39.59% מסך כל ערכי הנכסים, נטו ליום המאזן.

ליום 31 במאי, 2025 השאילה הקרן ניירות ערך בסך כולל של 866,115,943 ש"ח, המהווים 13.10% מסך כל ערכי הנכסים, נטו ליום המאזן.

באור 11: - נתוני החשיפה של הקרן

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

ליום 31 במאי, 2025		ליום 31 במאי, 2026		
שקלים חדשים	%	שקלים חדשים	%	
6,613,144,080	100.02	5,760,811,158	100.01	מניות
6,611,823,623	100.00	5,758,388,086	99.96	מטבע חוץ
3,514,733,254	53.16	4,365,173,964	75.78	אגרות חוב (*)

(*) לא כולל סכומים לקבל בגין פדיון אגרות חוב, בהתאם להחלטת מנהל הקרן.

באור 12: - נתוני מחיר הפדיון ליחידה

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

ליום 31 במאי		
2025	2026	
באחוזים		
10,301.28	10,650.32	בדוחות הכספיים
10,312.52	10,687.74	כפי שפורסם בבורסה לניירות ערך בתוספת עמלת מחיר פדיון
(0.11)	(0.35)	שיעור ההפרש - ראה סעיף ב' להלן

באור 12: - נתוני מחיר הפדיון ליחידה (המשך)

ב. הרכב ההפרש במחיר הפדיון ליחידה:

ליום 31 במאי, 2026:

הפרש באחוזים	הפרש בשקלים חדשים	הפרשי עיתוי (*)
0.01	583,501	ניירות ערך הנסחרים בישראל
(0.01)	(308,115)	ניירות ערך הנסחרים בחו"ל
0.01	302,415	מזומנים ושווי מזומנים במטבע ישראלי
(0.03)	(1,646,090)	מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
0.16	9,505,306	סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו
(0.50)	(28,755,756)	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
0.01		הפרשי עיגול
(0.35)	(20,318,739)	

(*) הפרשי עיתוי הינם הפרשים הנובעים מפער זמנים בין תאריך הדוחות הכספיים לבין יום המסחר האחרון של הקרן לשנת הכספים כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן) התשנ"ה-1994.

ליום 31 במאי, 2025:

הפרש באחוזים	הפרש בשקלים חדשים	הפרשי עיתוי (*)
(0.02)	(1,292,638)	סכומי בטוחות (Collateral) במטבע חוץ
(0.03)	(1,978,616)	סכומים לקבל בגין עסקאות סוואפ, נטו
(0.06)	(4,189,832)	סכומים לשלם בגין עסקאות במטבע חוץ, נטו
(0.11)	(7,461,086)	

(*) הפרשי עיתוי הינם הפרשים הנובעים מפער זמנים בין תאריך הדוחות הכספיים לבין יום המסחר האחרון של הקרן לשנת הכספים כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (מחירי קניה ומכירה של נכסי קרן ושווי נכסי קרן) התשנ"ה-1994.

באור 13: - אירועים מהותיים במהלך תקופת הדוח ולאחריה

- א. מדינת ישראל מתמודדת מ-7 באוקטובר 2023 עם מלחמת "חרבות ברזל" שפרצה במתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס. המלחמה מתנהלת בעצימות משתנה כאשר ב-9 באוקטובר 2025 הוכרזה הפסקת אש בגזרת עזה בתיווך בינלאומי אשר הביאה להפסקת הלחימה הישירה בין הצדדים, לתחילת שחרור חטופים ולנסיגה מדורגת של כוחות צה"ל. ביוני 2025 נפתח עימות צבאי משמעותי מול איראן במסגרת מבצע "עם כלביא" למשך כשבועיים, שהסתיים בהסכם הפסקת אש ב-24 ביוני 2025.
- נכון למועד פרסום הדוח, בתאריך 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת על איראן במטרה להסיר את איום הטילים הבליסטיים והגרעיניים ואילו בתאריך 2 במרץ 2026 הכריז אירגון הטרור חיזבאללה שהוא מצטרף למערכה נגד מדינת ישראל.
- חידוש הלחימה הוביל לירידה בפעילות העסקית במשק הישראלי, לשיבושים בפעילות הכלכלית וכן לגיוס מילואים.
- מדינת ישראל ממשיכה להתמודד עם איומים ביטחוניים שונים במספר זירות המאופיינים באי ודאות כלכלית וביטחונית גבוהה. ראוי לציין כי על אף החתימה על הפסקת אש מול חמאס, קיימים חששות להמשך אי יציבות אזורית ולהתחדשות עימותים. איומים והתפתחויות אלו גוררים השלכות נרחבות על ענפי המשק השונים, ובכלל זה בשוק ההון. השפעות אלו מתבטאות, בין היתר, בתנודתיות גבוהה בשערי ניירות הערך, הנגזרים והקרנות הנסחרים ובשערי המטבעות הזרים, ואף בהורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברות הדירוג הבינלאומיות.
- יובהר כי המידע האמור לעיל מובא לשם תיאור הרקע המאקרו-כלכלי בלבד ואינו מהווה הערכה או תחזית באשר להשפעתם האפשרית של אירועים אלו על תוצאותיה הכספיות של הקרן.
- ב. החל מיום 1 באפריל, 2026 החלו מר עמית עטר ומר בן מיטמינגר לכהן כמנכ"ל משותף של מנהל הקרן חלף מר יוטב קוסטיקה.