

מנהל הקרן :	הנאמן :
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ מרח' אחד העם 9 מגדל שלום קומה 29 תל אביב, 6525101 טלפון: 03-5193445 פקס: 03-5193440 דואר אלקטרוני: ori_b@ibi.co.il	יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810 מרח' רוטשילד 38 תל אביב, 6688307 טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: koren.s@ibi.co.il

תאריך הדוח: 30 בספטמבר 2017¹

דוח שנתי²

"אי.בי.אי. (00) סל ממשלתי מאוזן" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5117627)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ מדינה, אג"ח מדינה כללי - ללא מניות;

הקרן הינה קרן מחקה

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: ⁴³

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה.⁵

שכר מנהל הקרן: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: השגת תוצאות דומות ככל הניתן לנתון מצטבר המתקבל כתוצאה משינויים במדדים בהרכב המפורט בטבלה שלהלן (להלן: "הטבלה"):

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
צמודות מדד - ממשלתיות 2-5 שנים	25%
צמודות מדד - ממשלתיות 5-10 שנים	25%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	25%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 5+ שנים	25%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

- לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות החוב הנכללות במדד הקרן.
"מדד הקרן" - מדד המורכב, על ידי מנהל הקרן, ממדדי הבורסה (כהגדרתם להלן) בהתאם למשקולות (כהגדרתם להלן).
"מדדי הבורסה" - המדדים המפורטים בטבלה להלן, כפי שיפורסמו על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
"המשקולות" - משקולות מדדי הבורסה במדד הקרן, המפורטות בטבלה שלעיל.
"אגרות החוב הנכללות במדד הקרן" - אגרות החוב הנכללות במדדי הבורסה, הנכללים במדד הקרן.
"משקל אגרת חוב במדד הקרן" - משקל אגרת חוב במדד הבורסה בו היא נכללת מוכפל במשקולת של מדד זה במדד הקרן.
- ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הדומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד הקרן.
- בכוונת מנהל הקרן לפעול לכך שהחשיפה לכל אחת מאגרות החוב הנכללות במדד הקרן ביחס לחשיפה לכלל אגרות החוב הנכללות במדד הקרן, תהיה קרובה, ככל האפשר, למשקלה של כל אחת מאגרות חוב אלה במדד הקרן, אך מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כך.
- הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
- הקרן לא תיצור חשיפה למט"ח.

¹ המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.09.2017. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן - אתר ההפצה); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.

² יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 18.07.2017 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (חלק עיקרי) (מספר אסמכתא: 2017-03-074472) (להלן: "תשקיף חלק עיקרי").

³ פרופיל החשיפה: 00

0 - ללא חשיפה למניות.

0 - ללא חשיפה למט"ח.

⁴ מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

⁵ מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

6. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה¹.
7. הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה² באמצעות הפקדת מזומנים ופיקדונות.
8. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בקניה ומכירה של אגרות החוב הנכללות במדדים צמודות מדד - ממשלתיות 2-5 שנים, צמודות מדד - ממשלתיות 5-10 שנים, שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים ושקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים בדרך כלל בשלב הנעילה בבורסה.

נכס הייחוס של הקרן³: נכס יחוס משוקלל המורכב מ:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
צמודות מדד - ממשלתיות 2-5 שנים	25%
צמודות מדד - ממשלתיות 5-10 שנים	25%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	25%
שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים	25%

תיאור המדדים:

מדד צמודות מדד – ממשלתיות 2-5 שנים: כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן הנסחרות בבורסה בתקופת הפדיון: 2-5 שנים. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 30.09.2017 הינו 3.

מדד צמודות מדד – ממשלתיות 5-10 שנים: כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן הנסחרות בבורסה בתקופת הפדיון: 5-10 שנים. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 30.09.2017 הינו 5.

מדד שקליות ריבית קבועה – ממשלתיות 2-5 שנים: כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות הנסחרות בבורסה ואשר מחלקות ריבית קבועה בתקופת הפדיון: 2-5 שנים. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 30.09.2017 הינו 3.

מדד שקליות ריבית קבועה – ממשלתיות +5 שנים: כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות הנסחרות בבורסה ואשר מחלקות ריבית קבועה בתקופת הפדיון: +5 שנים. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 30.09.2017 הינו 8.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון בגין טעויות עקיבה:

1. בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של הנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד הקרן לקראת סיום המסחר בבורסה. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. כמו כן, ייתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה לא ניתן יהיה לבצע עסקות באגרות החוב הנכללות במדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה שאינה מספקת לצורך ביצוע עסקות בעבור הקרן או שלא תהיה בהן סחירות כלל.
 2. ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות באגרות החוב האמורות בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו ישוערכו אגרות החוב האמורות. זאת מאחר ופעולת הרכישה/מכירה שמתבצעות בשלב הנעילה בבורסה הן לא בהכרח העסקאות האחרונות שקובעות את המחיר ביום המסחר ומשכך עשויות להתבצע במחיר שונה ממחיר הסגירה אשר לפיו ישוערך הנכס המוחזק בקרן בהתאם להוראות הדין לעניין זה.
 3. כמו כן, קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מהבורסה בת"א לגבי המדדים המרכיבים את מדד הקרן.
- כל האמור לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן. אך להערכת מנהל הקרן, יכולת ניהול ההשקעות שלו עשויה לצמצם משמעותית את הסיכון הגלום בהתרחשות מקרים כאמור.

¹ "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ-BBB (או דירוג מקביל לו). במקרה בו ירד דירוג אג"ח המוחזק בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום חישוב המחירים העשירי לאחר היום שבו החלה החריגה.

² כהגדרתה בנספח א' להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר הסדרת נושא הקסטודיאן וחובת גילוי בדבר חשיפת קרן לגורמי סיכון אשראי מיום 14.11.2016. במקרה בו נבקש שמומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הדירוג הראשונה כאמור, לדרגה נמוכה ממנה או חדל להיות מדורג, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום יום המסחר העשירי מיום שהחלה החריגה.

³ נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי, כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

מנהל הקרן יצור חשיפה לאגרות חוב בעלות מח"מ ארוך.

חשיפה כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא נוצרת חשיפה כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכול נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשוקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות¹

מ-01.01.2017 עד 30.09.2017					
מניות ²		מטבע חוץ		אגרות חוב ³	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0%-0%	0%	0%-0%	0%	99.08%-100.20%	99.74%
נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ^{5, 4}	
אין		אין		1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח ממשלתיות מתוכם:	99.74%
				1.1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח שקליות ריבית קבועה ממשלתיות מתוכם:	49.87%
				1.1.1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים	24.94%
				1.1.2. ני"ע הנכללים במדד אג"ח שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	24.93%
				1.2. ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד - ממשלתיות מתוכם:	49.87%
				1.2.1. ני"ע הנכללים במדד צמודות מדד - ממשלתיות 5-10 שנים	25.10%
				1.2.2. ני"ע הנכללים במדד צמודות מדד - ממשלתיות 2-5 שנים	24.77%

2016					
מניות ²		מטבע חוץ		אגרות חוב ³	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0%-0%	0%	0%-0%	0%	98.95%-100.06%	99.77%
נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ^{5, 4}	
אין		אין		1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח ממשלתיות מתוכם:	99.77%
				1.1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח שקליות ריבית קבועה ממשלתיות מתוכם:	49.88%
				1.1.1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים	24.95%
				1.1.2. ני"ע הנכללים במדד אג"ח שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים	24.93%
				1.2. ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד - ממשלתיות מתוכם:	49.88%
				1.2.1. ני"ע הנכללים במדד צמודות מדד - ממשלתיות 5-10 שנים	25.19%
				1.2.2. ני"ע הנכללים במדד צמודות מדד - ממשלתיות 2-5 שנים	24.69%

¹ טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.
² מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.
³ אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
⁴ נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.
⁵ חלק מאגרות החוב נכללות ביותר ממדד אחד.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות¹

מ - 01.01.2017 עד 30.09.2017					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע) ³	ממוצע חשיפה (%)	דירוג ²	ממוצע חשיפה (%)	בסיס הצמדה
2.05	1. עד שנתיים	99.74	1. גבוה (AA ומעלה)	49.87	1. לא צמוד
36.97	2. עד 4 שנים	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	49.87	2. צמוד מדד
55.01	3. עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0.00	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
5.71	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
99.74		99.74		99.74	סה"כ
5.40	מח"מ תיק האג"ח				

2016					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע) ³	ממוצע חשיפה (%)	דירוג ²	ממוצע חשיפה (%)	בסיס הצמדה
1.69	1. עד שנתיים	99.77	1. גבוה (AA ומעלה)	49.89	1. לא צמוד
39.79	2. עד 4 שנים	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	49.88	2. צמוד מדד
53.61	3. עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0.00	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
4.68	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
99.77		99.77		99.77	סה"כ
5.31	מח"מ תיק האג"ח				

¹ הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

² ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

³ מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

2014		2015		2016		מ-01.01.2017 עד 30.09.2017		
סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	
2.38	5.73%	3.58	1.31%	1.80	0.46%	1.64	2.48%	מחירי הקרן
נכס/י הייחוס של הקרן²:								
2.39	5.91%	3.59	1.56%	1.81	0.75%	1.64	2.71%	נכס ייחוס משוקלל (מדד צמודות מדד - ממשלתיות 2-5 שנים, מדד צמודות מדד - ממשלתיות 5-10 שנים, מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים, מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים) ^{4,3}
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.								
נתוני השוואה נוספים⁵:								
8.81	6.73%	13.38	2.03%	11.60	-2.49%	8.20	0.79%	מדד ת"א 125 ⁶
0.15	0.83%	0.10	0.14%	0.09	0.08%	0.11	0.10%	מדד מלווה קצר מועד
	-0.20%		-1.00%		-0.20%		0.30%	מדד המחירים לצרכן

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

מ-01.10.2016 עד 30.09.2017	
התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם
1.38%	נכס ייחוס משוקלל המורכב מ: 1. מדד צמודות מדד - ממשלתיות 2-5 שנים (25%). 2. מדד צמודות מדד - ממשלתיות 5-10 שנים (25%). 3. מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים (25%). 4. מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים (25%).
1.66%	

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מכך שההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן בתקופה הרלוונטית (שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן) היו בשיעור של כ- 0.28% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

¹ סטיות התקן הינה במונחים שנתיים.
² מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.
³ מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון משוקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון על סטיות התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הוא נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיות התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה.
⁴ נכס ייחוס משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

2014		2015		2016		מ-01.01.2017 עד 30.09.2017		
תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	הנכס
-1.06%	24.99%	-1.62%	24.95%	-0.42%	24.69%	0.45%	24.77%	מדד צמודות מדד- ממשלתיות 2-5 שנים
5.21%	29.30%	0.76%	24.93%	-0.17%	25.19%	2.48%	25.10%	מדד צמודות מדד- ממשלתיות 5-10 שנים
4.63%	25.02%	1.57%	24.85%	1.23%	24.93%	2.05%	24.93%	מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים
14.78%	25.27%	5.52%	25.06%	2.36%	24.95%	5.86%	24.94%	מדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים
5.91%	100.58%	1.56%	99.79%	0.75%	99.77%	2.71%	99.74%	נכס ייחוס משוקלל

⁵ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.
⁶ יודגש, כי ביום 09.02.2017 בוצעה רפורמה בחלק מהמדדים המפורסמים ע"י הבורסה לני"ע בת"א (להלן: "הבורסה" ו-"הרפורמה", בהתאמה). בעקבות הרפורמה, בין היתר עודכן שמו והרכבו של מדד ת"א 100 (להלן: "המדד הישן"), אשר נקרא החל ממועד כניסת הרפורמה לתוקף, מדד ת"א 125, אשר כולל את המניות הנכללות יחדיו במדדים ת"א 35 ות"א 90, שהיון 125 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה (להלן: "המדד החדש"). יצוין, כי הנתונים המוצגים לעיל אודות המדד החדש, משלבים בתוכם נתונים אודות המדד הישן טרם הרפורמה, ונתונים אודות המדד החדש לאחר הרפורמה, כך שהנתונים מוצגים ומחושבים כנתון אחד רציף.

שינויים במאפייני הקרן

מספר שינויים:				מהות השינוי
<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>מ-01.01.2017 עד 30.09.2017</u>	
0	0	0	0	שם הקרן
0	0	0	1	סיווג הקרן בפרסום
0	0	0	0	פרופיל החשיפה של הקרן
0	1	0	0	שכר מנהל הקרן
0	0	0	0	שכר הנאמן

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.01.2017	אג"ח בארץ מדינה, אג"ח מדינה כללי	אג"ח בארץ מדינה, אג"ח מדינה כללי - ללא מניות

שכר מנהל הקרן:

(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
02.03.2015	0%	0.25%

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>מ-01.01.2017 עד 30.09.2017</u> ²	סוג ההוצאה
0%	0.21%	0.25%	0.19%	שכר מנהל הקרן
0.03%	0.03%	0.03%	0.02%	שכר הנאמן
0%	0%	0%	0%	עמלות והוצאות ³
0%	0%	0%	0%	הוצאות מס ⁴
0.03%	0.24%	0.28%	0.21%	סה"כ

¹ לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף חלק עיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעי.
² להלן נתונים לשנת 2017 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:
 שכר מנהל הקרן – 0.25%
 שכר הנאמן – 0.03%
 סך ההוצאות – 0.28%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2017.
³ סוכני ני"ע של הקרן הינם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן הקרן וכן שרותי בורסה והשקעות בישראל אי.בי.אי. בע"מ, חברה אחת של מנהל הקרן.
⁴ קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף חלק עיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 25%.

נתונים שונים

<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>מ-01.01.2017 עד 30.09.2017</u>	
529.29	433.70	347.98	268.65	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
545.82	215.40	41.44	12.13	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
123.02	318.05	129.77	98.64	תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
110.55	112.00	112.52	115.31	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה
0.46	0.55	0.60	0.37	התחלופה בנכסי הקרן ¹
0.09%	0.01%	*	*	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ² מתוכו:
0%	0%	0%	0%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ³

פרטים נוספים:

התחייבות מנהל הקרן:

החל מיום 01.03.2016 פועל מנהל הקרן בהתאם למתווה אשר גובש ע"י סגל רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 23.02.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-032875.

שימוש במדדי הבורסה:

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן – "הבורסה") הינה בעלת כל הזכויות במדדים צמודות מדד-ממשלתיות 2-5 שנים, צמודות מדד-ממשלתיות 5-10 שנים, שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים ו שקליות ריבית קבועה ממשלתיות +5 שנים (להלן – "המדד"). שמות המדדים כמפורט בטבלה לעיל הינם סימן מאשר רשום של הבורסה. הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, לקוי או שגיאה במדד. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד. אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש יחידות בקרן, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

דוחות כספיים:

ביום 28.09.2017 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.06.2017 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2017-03-085918). מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.06.2018, וזאת עד ליום 30.09.2018.

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בדוח זה בכפוף להוראות הדין.

* שיעור זניח.

¹ התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.
² מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.
³ מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.