מנהל הקרן[¥]:
פסגות קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 513765339.
רחוב אחד העם 14, תל-אביב
מיקוד: 6514211
טלפון: 03-7968987
פקס: 03-5162805
דואר אלקטרוני: kranot@psagot.co.il

הנאמן
יובנק חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510474810.
שדרות רוטשילד 38, תל-אביב,
מיקוד: 6688307
טלפון: 03-5645334
פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

31 בדצמבר, 2020 [1]
טז' בטבת, תשפ"א

דוח שנתי[2]

קרן נאמנות - S&P 500 [&](4D) *PTF

PTF* (4D) S&P 500

(מספר בורסה: 5127469)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- חשופת מט"ח, ארה"ב – S&P 500.
הקרן היא קרן מחקה.
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3. [♣]
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.[♠]

שכר מנהל הקרן:[♠]

דמי הניהול הקבועים בקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)[⊗]**:** 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
שכר הנאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

[¥] פרטים בדבר הודעת חברת האם של מנהל הקרן, פסגות בית השקעות בע"מ ("**חברת האם**"), שבהתאם לה ביום 12.2.21 נחתם הסכם לפיו תרכוש אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ את מלוא הון המניות של חברת האם, וזאת בכפוף לקיומם של תנאים מתלים שונים, וכי הצדדים לעסקה יעשו מאמצים למכור את מנהל הקרן, הן לפני השלמת העסקה והן לאחריה, מובאים בדוח מיום 12.2.21 (אסמכתא: 2021-03-017776).

[1] המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 31.12.20, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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 27.12.20 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2020-03-133123) (להלן: "**התשקיף**").

[*] PTF = Psagot Tracking Fund, פסגות קרן מחקה.

[&] 4 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

[♣] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

[♠] 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 ב-1 בינואר בכל שנה. (פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.16 אסמכתא: 2016-03-037375).

[⊗] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22א לתשקיף.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה השקלית של מדד S&P 500, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן".

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד S&P 500 (להלן: "**המדד**"), שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", המחושב בדולר ארה"ב, ומשיעור השינוי בשער החליפין היציג של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

(2) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

(3) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.@

(4) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.&

(5) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

הדרך שבה הקרן תנוהל: *

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) נכסי בסיס;

(2) נגזרי OTC;

(3) חוזים עתידיים;

(4) קרנות מחקות, לרבות קרנות סל;

(5) ETF.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים.

(ג) בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין, את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם בגין פעילות בנגזרים: מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב נקובות בש"ח ו/או במט"ח, מק"מ. כמו כן בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות מט"ח ועסקאות בנגזרים על מט"ח.

(ד) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.

(ה) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

נכס המעקב של הקרן:

המדדים:	משקל המדד בנכס המעקב
מדד S&P 500 (בדוח שנתי זה: "**מדד S&P 500**")	100%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

מידע אודות מדד S&P 500:

סימול המדד (Ticker): SPTR500N

@ לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

& "**אג"ח שאינן בדירוג השקעה**" –אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

* האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)♦

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי: המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל כ-505 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. המדד האמור מחושב בדולר של ארה"ב.

תנאי הסף להכללת מניה במדד: מניות של חברות אמריקאית, בעלות שווי שוק הגבוה מ- 9.8 מיליארד דולר ארה"ב ובעלות שיעור החזקות ציבור של לפחות 50%. על החברות להציג רווחים חיוביים גם ברבעון האחרון וגם בארבעת הרבעונים האחרונים ביחד. משקל כל נכס במדד נקבע בהתאם לשווי שוק שלו.

מועד עדכון המדד: פעם ברבעון, בחודשים: מרס, יוני, ספטמבר ודצמבר

סוג הנכסים במדד: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 505

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

שיוך ענפי: אין

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע אודות המדד: http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

יובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

(א) **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) **<u>קושי בביצוע עסקאות</u>** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים האמור בס"ק (א) לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ג) **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ד) **<u>פער זמנים</u>** - קיים פער זמנים קצר בין המועד בו מסתיים המסחר במניות הנכללות במדד לבין המועד בו מסתיים המסחר בחוזים עתידיים על המדד.

(ה) **<u>השקעה בחוזים עתידיים</u>** - התשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי על המדד אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, ומושפעת גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד ומעלויות גלגול חוזים קרי, הפער שבין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקנייה של החוזה העוקב אחריו.

(ו) **<u>גודל פקודה בחוזים עתידיים</u>** - קיים גודל פקודה מינימלי לביצוע עסקאות בחוזה עתידי על המדד. בשל כך ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את מלוא העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ז) **<u>החזקה בנגזרי OTC</u>** (over the counter) - החזקה בנגזרי OTC (באמצעות עסקאות החלף שלא במימון על המדד) כרוכה בעלויות, ומנגד קיימות יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אג"ח ומק"מ בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין נכסים אלה יכול שיהיה חיובי או שלילי.

(ח) **<u>החזקה בקרנות על המדד</u>** - קרנות שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדד. בנוסף החזקה בהן עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות. כמו כן מחירי הקניה

♦ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

ומחירי המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ט) **<u>חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד-</u>** הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

(י) **<u>מידע על המדד -</u>** קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

כל האמור בס"ק (א)-(י) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>

בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות בחוזים עתידיים על המדד ועסקאות החלף שאינן במימון.

האמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

<u>כללי</u>

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

פרק ב': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות[1]

2019					
מניות 2)		מטבע חוץ		אגרות חוב 3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
98.8%-102.5%	100.2%	95.3%-102.5%	99.2%	63.3%-98.8%	91.8%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד S&P 500	100.2%	דולר ארה"ב	98.2%		

2020					
מניות2)		מטבע חוץ		אגרות חוב3) ~	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.2%-103.5%	100.2%	98.0%-101.1%	99.9%	68.9%-105.7%	79.5%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד S&P 500	100.2%	דולר ארה"ב	99.9%	1. אג"ח הנכללות במדד מק"מ	44.5%
				2. אג"ח הנסחרות בחו"ל	23.6%

1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצגים באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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.

~ נתוני החשיפה לאג"ח אינם מביאים בחשבון חשיפה לאג"ח שיצאה לפדיון (פדיון חלקי או פדיון מלא) מיום האקס ועד ליום התשלום בפועל, וזאת ביחס לתקופה החל מ- 9.3.20, שהינו המועד בו החל הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ לשמש כמתפעל של הקרן.

4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה בשיעור 20% ומעלה.

פרק ב': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן 1) – לפי תקופות^

2019					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2)$	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	0.0%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	91.8%	1. עד שנתיים	91.8%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.0%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.0%	2. 2 עד 4 שנים	0.0%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	91.8%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.0%	3. 4 עד 10 שנים	0.0%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.0%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.0%
סה"כ	**91.8%**		**91.8%**		**91.8%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.2 שנים	

2020♦					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1. לא צמוד	55.9%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	79.5%	1.עד שנתיים	79.5%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.0%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.0%	2. 2 עד 4 שנים	0.0%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	23.6%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.0%	3. 4 עד 10 שנים	0.0%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.0%	4.למעלה מ – 10 שנים	0.0%
סה"כ	**79.5%**		**79.5%**		**79.5%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.3 שנים	

^ מחושב לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

* או דרוג מקביל לו.

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

♦ נתוני החשיפה לאג"ח אינם מביאים בחשבון חשיפה לאג"ח שיצאה לפדיון (פדיון חלקי או פדיון מלא) מיום האקס ועד ליום התשלום בפועל, וזאת ביחס לתקופה החל מ- 9.3.20, שהינו המועד בו החל הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ לשמש כמתפעל של הקרן.

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.

$ הדירוגים הנזכרים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית דירוג - פלוס ומינוס.

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

4) בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-1* ומעלה.

@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-2* עד למטה מ- A-1*.

@@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - למטה מ- A-2*.

פרק ג':
תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות

	2020		2019		♦6.6.18-31.12.18	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	**10.56%**	**26.53%**	**20.82%**	**13.07%**	**-5.81%**	**18.11%**
נכס המעקב של הקרן 1)2):						
מדד S&P 500* שקלי&&	9.45%	32.96%	20.69%	12.60%	-3.67%	16.89%
מדדי השוואה רלוונטיים~:						
שער החליפין של הדולר של ארה"ב&& (להלן: **"דולר"**)	-7.05%	10.81%	-7.65%	4.80%	4.81%	5.44%
נתוני השוואה נוספים ^:						
מדד ת"א- 125	-3.01%	27.24%	21.27%	11.04%	-3.75%	13.36%
מדד מלווה קצר מועד	0.09%	0.11%	0.36%	0.10%	0.01%	0.16%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	-0.69%		0.60%		0.00%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בדו"ח השנתי הקודם:

נכס המעקב כפי שנקבע בדו"ח השנתי הקודם: מדד S&P 500* שקלי (להלן: **"נכס המעקב בדו"ח השנתי הקודם"**)

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
2020	10.56%	9.45%

הפער בין תשואת הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם נובע בעיקר מכך שבתקופה האמורה חשיפת הקרן למדד S&P 500(נכס המעקב בדוח השנתי הקודם) נעשתה בעיקר באמצעות נגזרי OTC וחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל אשר נכס הבסיס שלהם הינו המדד האמור. ביצוע החשיפה כאמור לעיל, הותירה בידי מנהל הקרן יתרת מזומנים להשקעה. ביתרת המזומנים הנ"ל רכש מנהל הקרן פקדונות ואגרות חוב אשר השיגו בתקופה האמורה תשואה חיובית אשר התווספה לתשואה שהשיג נכס המעקב בדוח השנתי הקודם.

♦ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 5.6.18. עם זאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות (6.6.18).

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

1) נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

2)

התקופה	נכס המעקב	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (בי- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
2020	מדד S&P 500	100.20%
2019	מדד S&P 500	100.15%
♦ 5.6.18-31.12.18	מדד S&P 500	97.76%

&& הנתונים מתייחסים: עד ליום 2.10.18 - לשער היציג של מטבע חוץ בשקלים חדשים שפורסם על ידי בנק ישראל, ומיום 3.10.18 ואילך - לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל - בשעה 12:30.

* מידע אודות המדד האמור מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.

~

התקופה	שם המדד	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (בי- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
2020	דולר ארה"ב	99.91%
2019	דולר ארה"ב	98.20%
♦ 5.6.18-31.12.18	דולר ארה"ב	88.78%

^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 2020	מספר השינויים 2019	מספר השינויים 5.6.18-31.12.18♦
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0	0	-
שכר הנאמן	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

ביום 30.11.18 שונה סיווג הקרן בפרסום מ: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי, ארה"ב חשופת מט"ח ל: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- חשופת מט"ח, ארה"ב – S&P 500.

♦ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 5.6.18.

פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]

סוג ההוצאה	2020	2019	5.6.18-31.12.18@@♦
שכר מנהל הקרן -דמי ניהול קבועים	0.00%	0.00%	0.00%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.025%	0.025%	0.01%
הוצאות נוספות			
עמלות והוצאות ♥	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.001%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.001%**	**0.00%**	**0.00%**
סה"כ הוצאות	**0.026%**	**0.025%**	**0.01%**

1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שמשולמות עמלות כאמור בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן. ככל שחלו שינויים בעמלות האמורות שפורטו בתשקיף, הרי שניתן לעיין בדו"חות שהוגשו לגבי השינויים האמורים, באתר ההפצה.

2) השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה.

@@ בתקופה האמורה היו שיעורי ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (למעט שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים), כשהם מחושבים על בסיס שנתי, כדלקמן:

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים	0.00%
שכר הנאמן	0.025%
הוצאות נוספות	
עמלות והוצאות ♥	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.00%
סה"כ הוצאות	**0.025%**

♦ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 5.6.18.

♥ החל מיום 9.3.20 משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן- יובנק חברה לנאמנות בע"מ - כסוכן ניירות ערך של הקרן.

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, אשר המידע הנכלל בה נכון למועד שצוין בתשקיף.)

♣מובהר בזה, כי הקרן עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.
להלן פירוט הוצאות המס בחו"ל:
בתקופה: 5.6.18-31.12.18- 0 ש"ח, בשנת 2019- 0 ש"ח, בשנת 2020- 2,258 ש"ח.

פרק ו': נתונים שונים

	2020	2019	5.6.18-31.12.18♦
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	249.8	150.1	17.6
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	151.2	143.9	22.1
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	74.3	28.8	2.2
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	125.82	113.80	94.19
התחלופה בנכסי הקרן1)	5.2	7.9	4.9
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 2)3)	1.5%	1.9%	1.0%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 3)4)	3.8%	4.9%	2.7%

♦ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 5.6.18.

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, בניכוי תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

3) מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.

4) 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.

פרק ז': פרטים נוספים

רישיון מ- S&P Dow Jones Indices LLC (להלן: "עורך המדד") לשימוש במדד S&P 500 (להלן: "המדד")

מנהל הקרן הינו בעל רישיון מעורך המדד להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן.

מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיפים אשר על פיהם יוצעו יחידות קרנות שנכס המעקב שלהן כולל מדדים של עורך המדד (להלן: "**הקרנות**" ו- "**המדדים**", בהתאמה):

המדדים הינם מוצרים של S&P Dow Jones Indices LLC או של המסונפים אליה ("**SPDJI**"), וניתנו ברישיון לשימוש על ידי מנהל הקרן. S&P® ו- Standard & Poor's® הינם סימני מסחר רשומים של Standard & Poor's Financial Services LLC ("**S&P**"). Dow Jones® הוא סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark Holdings LLC (**Dow** "**Jones**"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש על ידי SPDJI וכן ניתנו ברישיון משנה לצרכים מסוימים למנהל הקרן.

הקרנות אינן ממומנות, מאושרות, נמכרות או מקודמות על ידי SPDJI, Dow Jones, S&P, או מי מהמסונפים להם (יחד, להלן: "**S&P Dow Jones Indices**"). S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה כל הצהרה או התחייבות, במפורש או במשתמע, כלפי בעלי יחידות הקרנות או כלפי כל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך באופן כללי או בקרנות בפרט, או בנוגע ליכולת המדדים לעקוב אחר ביצועי השוק הכלליים. היחסים היחידים של S&P Dow Jones Indices עם מנהל הקרן בנוגע למדדים הינם מתן רישיון למדדים ולסימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices ו/או של נותני הרישיון שלה.

המדדים נקבעים, מורכבים ומחושבים על ידי S&P Dow Jones Indices מבלי להתחשב במנהל הקרן או בקרנות. ל- S&P Dow Jones Indices אין מחויבות כלשהי להביא בחשבון את צרכי מנהל הקרן או את צרכי בעלי יחידות הקרנות במסגרת קביעת, הרכבת או חישוב המדדים. S&P Dow Jones Indices אינה אחראית ולא השתתפה בקביעת המחירים והכמות של יחידות הקרנות או בתזמון הנפקת או מכירת יחידות הקרנות או בקביעה או בחישוב של המשוואה שבאמצעותה יחידות הקרנות יומרו למזומן, יבוטלו או ייפדו, לפי העניין. ל- S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם הניהול, השיווק או המסחר ביחידות הקרנות. אין כל ערובה לכך שמוצרי השקעה מבוססי המדדים יעקבו באופן מדויק אחר ביצועי המדדים או יספקו תשואות השקעה חיוביות. S&P Dow Jones Indices איננה יועצת השקעות. הכללת נייר ערך במדד אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקנות, למכור או להחזיק בנייר ערך כאמור, ואינה נחשבת לייעוץ השקעות.

S&P Dow Jones Indices אינה ערבה להלימות, דיוק, עדכניות ו/או שלמות המדדים או כל נתונים הנוגעים להם, או לכל הודעה, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, הודעה בעל פה או בכתב (לרבות הודעות אלקטרוניות) בנוגע אליהם. לא תחול על S&P Dow Jones Indices כל אחריות לנזקים או אחריות בגין כל טעות, מחדל או עיכוב. S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה הצהרות מפורשות או משתמעות, ומתנערת במפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה למטרה או לשימוש מסוימים, או בנוגע לתוצאות שיתקבלו על ידי מנהל הקרן או על ידי בעלי יחידות הקרנות או על ידי כל אדם או גוף אחרים, מהשימוש במדדים או בכל מידע הנוגע אליהם. מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, בכל מקרה S&P Dow Jones Indices לא תהיה אחראית בגין נזקים עקיפים, מיוחדים, נלווים, עונשיים או תוצאתיים, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, אובדן רווחים, הפסדי מסחר, אובדן זמן או מוניטין, אף אם נודע לה אודות אפשרות קרות נזקים כאמור, בין אם בעילה חוזית, נזיקית, אחריות קפידה או בכל עילה אחרת. אין כל מוטב צד ג' בכל הסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן למעט נותני הרישיון של- S&P Dow Jones Indices.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לעורך המדד תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

-כללי:

1. **מונחים בדוח השנתי:**

(א) מונחים בדוח השנתי המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי הענין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) "**התקנות**" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.

2. **שינוי באמור בדוח השנתי**

מובהר בזה, כי בכל האמור בדוח שנתי זה, לרבות בפרק א' ובפרק זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

דוחות כספיים:

ביום 29.1.20 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 31.10.19, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2020-03-009571).*

* ביום 26.1.21 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 31.10.20, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2021-03-010264).