מנהל הקרן:	הנאמן[1]:
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	**אלמגור – בריטמן נאמנויות בע"מ ח.פ 511496960**
רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת-גן 5250606	מרכז עזריאלי 1 תל-אביב, 6701101
טלפון: 03-6138218, פקס: 03-6138219	טלפון: 03-6085232 פקס: 03-6120675
דואר אלקטרוני: Suzanna.u@sigma-invest.co.il	דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com

תאריך הדוח: 30 בספטמבר, 2025[2]

דוח שנתי[3]

סיגמא (2B)[4] מדינה + 20% - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5115514)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה כללי – עד 20% מניות.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה[5]: ללא תוספת הוספה[6].

שכר מנהל הקרן[5]: 0.59% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל המורכב מהמדדים כדלקמן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	80%
מדד ת"א – 125	10%
מדד S&P 500 - NTR	10%
דולר ארה"ב	10%

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:

1. שיעור החשיפה לאגרות חוב הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי מדינת ישראל ו/או בערבותה, לא יפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אג"ח הנסחרות בארץ שהונפקו ע"י המדינה ו/או בערבותה לא יעלה, בערכו המוחלט, על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. הקרן תיצור חשיפה למניות בשיעור שלא יעלה, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7]

---

[1] יצוין, כי ביום 08.09.2025 נתן מנהל הקרן הודעה לנאמן בהתאם לאמור בהסכם הקרן ובהתאם להוראות הדין, לפיה כהונתו כנאמן הקרן לא תוארך לתקופה נוספת, והיא תסתיים ביום 08.12.2025. בכוונת מנהל הקרן לפעול למינוי "מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ" כנאמן לקרן (להלן: "**הנאמן הנכנס**") במקום הנאמן. עד למינוי הנאמן הנכנס, ימשיך לשמש הנאמן כנאמן הקרן. החלפת הנאמנים, כפופה בין היתר, בתיקון הסכם הקרן וחתימת מנהל הקרן והנאמנים על ההסכם כאמור.

[2] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.09.2025. 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.

[3] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 19.11.2024 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2024-03-616850) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[4] פרופיל החשיפה: 2B.
2- עד 30% חשיפה למניות, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
B- עד 30% חשיפה למט"ח, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[5] 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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן רק ביום 01.01.2026 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037321).

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

[7] אג"ח שאינן מדורגת בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – (BBB-) (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1], לא יעלה על 30%, ובלבד ש:

א. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1] לא יעלה על 20%.

ב. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1] לא יעלה על 10%.

6. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

7. יתרת החשיפה בקרן תקבע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים הבאים:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד All-Bond כללי	80%
מדד ת"א – 125	10%
מדד S&P 500 – NTR	10%
דולר ארה"ב	10%

תיאור המדד: מדד All-Bond כללי- מדד כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 30.09.2025, נכללות במדד 543 אגרות חוב.

תיאור המדד: מדד ת"א – 125 - מדד הכולל את 125 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה. נכון ליום 30.09.2025 נכללו במדד 125 מניות.

תיאור המדד: מדד S&P 500 – NTR

סימול (TICKER): SPTR500N.

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס[3] (NTR).

שם מפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC.

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: נכון ליום 30.09.2025, מדד S&P 500 כולל מניות של 504 חברות ציבוריות גדולות הנסחרות בבורסות האמריקאיות הראשיות. המדד מחושב בדולר ארה"ב. המדד כולל את 503 החברות המובילות ששווים מהווה כ-80% מהשווי שוק האמריקאי.

לפרטים נוספים אודות המדד: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#data

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות, למט"ח, לאג"ח קונצרניות ולאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה. חשיפות כאמור עשויות להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לנכסים (אג"ח, מניות ומט"ח) עד מלוא שיעור החשיפה המותר לו בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן. דרך ניהול השקעות זו מטבעה עשויה להוביל לתנודתיות גבוהה יותר במחירי היחידות של הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

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 בשווקי 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.

---

[1] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[2] נכס ייחוס של קרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי, כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי מס המשולם בגינם.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות[1]

מ-01.01.2025 עד 30.09.2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
16.79%-19.72%	18.32%	1.71%-4.71%	2.78%	79.86%-83.07%	81.66%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		1. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי, מתוכם:	46.65%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות	28.35%
				2. ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	42.37%
				2.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	23.40%
				3. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-מק"מ	25.78%

נתונים שונים: שיעור החשיפה לאגרות חוב הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי מדינת ישראל ו/או בערבותה: 76.06%.

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
13.41%-19.18%	16.61%	5.02%-7.35%	6.33%	80.41%-84.60%	82.74%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		1. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי, מתוכם:	45.83%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות	30.26%
				2. ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	45.33%
				2.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	28.50%
				3. ני"ע הנכללים במדד תל גוב-מק"מ	25.92%

נתונים שונים: שיעור החשיפה לאגרות חוב הנסחרות בישראל שהונפקו על ידי מדינת ישראל ו/או בערבותה: 75.56%.

[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.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות[1]

מ-01.01.2025 עד 30.09.2025					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	51.76	1. גבוה (AA ומעלה)	77.01	1. עד שנתיים	54.13
2. צמוד מדד	29.88	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	2.86	2. 2 עד 4 שנים	5.13
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.02	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	9.91
		4. אג"ח שאינן מדורגות	1.79	4. למעלה מ-10 שנים	12.49
סה"כ	**81.66**		**81.66**		**81.66**
				מח"מ תיק אג"ח:	3.69

2024					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	48.71	1. גבוה (AA ומעלה)	76.21	1. עד שנתיים	55.29
2. צמוד מדד	33.83	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	3.50	2. 2 עד 4 שנים	7.72
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.20	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	8.78
		4. אג"ח שאינן מדורגות	3.03	4. למעלה מ-10 שנים	10.95
סה"כ	**82.74**		**82.74**		**82.74**
				מח"מ תיק אג"ח:	3.17

[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 הונפקה על ידי 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. יצויין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית דירוג- פלוס ומינוס.
[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

	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	8.88%	3.45	8.28%	2.22	4.18%	2.84	-5.30%	3.35
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס משוקלל (מדד All-Bond כללי, מדד ת"א 125, מדד S&P 500 , דולר ארה"ב)[3,4]	10.75%	4.52	9.66%	3.16	6.59%	4.93	-8.81%	5.00
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת"א 125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	4.07%	18.19	-11.82%	18.29
מדד תל גוב – מק"מ	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
דולר ארה"ב	-9.31%		0.88%		2.73%		13.46%	

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

מ-01.10.2024 עד 30.09.2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם -** נכס ייחוס משוקלל: 1. All-Bond כללי (80%) 2. מדד ת"א 125 (10%) 3. S&P 500 (10%) 4. דולר ארה"ב (10%)
12.41%	11.81%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] מדד שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה 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 אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית 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):

תקופה	01.01.2025-30.09.2025		2024		2023		2022	
הנכס	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**
מדד All-Bond כללי	42.37%	4.75%	45.33%	4.87%	40.09%	3.76%	57.59%	-8.26%
מדד ת"א 125	11.80%	33.92%	6.51%	28.61%	5.53%	4.07%	11.13%	-11.82%
מדד S&P 500 (בהתחשב בשער הדולר)	2.80%	3.84%	5.88%	25.60%	5.74%	28.78%	1.17%	-7.55%
נכס ייחוס משוקלל	**56.97%**	**10.75%**	**57.72%**	**9.66%**	**51.36%**	**6.59%**	**69.89%**	**-8.81%**

[5] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	**2024**	**2023**	**2022**
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

סוג ההוצאה	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025[2]	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.44%	0.59%	0.59%	0.59%
שכר הנאמן	0.03%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות והוצאות	*	*	*	*
הוצאות מס[3], [4]	*	0.00%	0.00%	*
סה"כ	**0.47%**	**0.63%**	**0.63%**	**0.63%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF-	*	*	*	*

* שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי 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 מאמצעיו.

[2] להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.59%

שכר הנאמן – 0.04%

עמלות ו/או הוצאות- שיעור זניח

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או-ETF- שיעור זניח

הוצאות מס – שיעור זניח

סך ההוצאות – 0.63%

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 2025.

[3] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, 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%.

[4] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לתקופה שמיום 01.01.2025-30.09.2025: 2,695.93 ₪ ולשנת 2022: 96.71 ₪.

נתונים שונים

	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	513.23	79.63	29.70	34.35
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	443.75	58.42	8.25	38.94
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	32.13	11.44	13.99	11.29
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	156.44	143.68	132.69	127.36
התחלופה בנכסי הקרן[1]	1.20	2.78	3.56	4.63
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו:	0.18%	0.02%	0.00%	0.00%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.02%	0.01%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 10.12.2024 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.09.2024 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2024-03-623195).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.09.2025 וזאת עד ליום 31.12.2025.

שיעור חשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שאצלם מופקדים מזומנים ופקדונות שבנכסי הקרן:

קבוצת סיכון האשראי	השיעור הכולל של מזומנים ופקדונות מסך נכסי הקרן אשר מופקד בבנק מקבוצת הסיכון
1	0.72%

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

קבוצת סיכון האשראי	השיעור הכולל של הסכומים הבאים מסך נכסי הקרן בגין פעילות מול גופים מכל קבוצת סיכון אשראי: סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים, שווי בטוחה בניירות ערך, שווי אג"ח בנק מוחזקות ושווי ניירות ערך חוץ שהושאלו
1	0.00%

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

[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.