מנהל הקרן:	הנאמן[1]:
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	**אלמגור – בריטמן נאמנויות בע"מ ח.פ 511496960**
מרחוב אבא הלל סילבר 12, רמת-גן 5250606	ממרכז 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 (00)(!)[4] מודל דירוג פנימי - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5115506)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה ללא מניות, חברות והמרה ללא מניות עם סימן קריאה.

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[4]: 1.27% 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 תשואת מדד אג"ח כללי-קונצרני.
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 קונצרניות הנסחרות בארץ, המומלצות על פי מודל דירוג פנימי, כהגדרתו להלן, לא יפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

"**מודל דירוג פנימי**" – מודל אנליטי שפותח ע"י מנהל הקרן, לצורך בחירת אגרות חוב קונצרניות שיכללו בנכסי הקרן, אשר מתבסס בין היתר על קריטריונים כמותיים ואיכותיים (להלן: "**המודל**"). מנהל הקרן ימנה ועדה, אשר חבריה יהיו בעלי תפקידים בקבוצת סיגמא (להלן: "**הוועדה**") שתבחן אגרות חוב קונצרניות על סמך קריטריונים כמותיים ואיכותיים שונים ביחס לאגרות חוב אלו, בהתבסס, בין השאר, על פרמטרים חשבונאיים ודיווחי החברות ובכללם יכולת החזר חוב, נתונים ביחס לחברה המנפיקה, רווח תפעולי, בחינת מרווחי תשואה וכיו"ב.

לכל אגרת חוב קונצרנית שתיבחן במסגרת המודל ייקבע דירוג פנימי בהתאם לקריטריונים המפורטים לעיל, ובהתבסס על דירוג זה תקבע הועדה האם אגרת חוב תיכלל בנכסי הקרן, אם לאו.

---

[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 11.11.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-085829) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[4] פרופיל החשיפה: 00
0- ללא חשיפה למניות.
0- ללא חשיפה למט"ח.
(!)- סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן – חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרג השקעה ו/או חשיפה לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסויים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לענין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. יובהר, כי הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה.

[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.

2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אג"ח קונצרניות הנסחרות בארץ, לא יעלה, בערכו המוחלט, על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. הקרן לא תיצור חשיפה למניות ו/או מט"ח.
4. הקרן עשויה ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל[1] ללא הגבלה, אך בכפוף להוראות הדין לעניין זה.
5. לא תוגבל החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2].
6. שווי 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 הקרן תהיה חשופה לני"ע אחרים אשר אינם עומדים בסתירה לעקרון המגולם במודל "מודל דירוג פנימי" בשיעור שלא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ו/או תושקע בפקדונות ו/ או במזומנים ו/ או בתחליפי מזומנים (כהגדרתם בהנחיות הדין לעניין זה).

נכס הייחוס של הקרן[3]: מדד אג"ח כללי-קונצרני.
מדד אג"ח כללי-קונצרני כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
נכון ליום 30.09.2025 נכללו במדד 848 איגרות חוב.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, דבר אשר עשוי להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל 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] 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. יצוין כי במידה ודירוג אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, לא תחשב נטולת זיקה לעניין זה.

[2] 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.

[3] 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.

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

מ-01.01.2025 עד 30.09.2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		איגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00% - 0.00%	0.00%	0.00% - 0.00%	0.00%	98.96%-100.04%	99.71%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		אין		1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	97.36%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד-מאגר, מתוכם:	73.52%
				1.1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות, מתוכם:	43.19%
				1.1.1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות יתר	28.44%
				1.1.1.2 ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות A	24.37%
				1.1.1.3 ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות נדל"ן	23.89%
				1.1.1.4 ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות 100	23.78%
				1.1.2 ני"ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	27.06%
				1.1.2 ני"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי, מתוכם:	27.06%
				1.2 ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	49.06%
				1.3 ני"ע הנכללים במדד תל בונד תשואות שקלי פיזור רחב	24.42%
				2. ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	73.52%
				2.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	43.24%
				2.2 ני"ע הנכללים במדד All-Bondשקלי	30.28%

נתונים שונים: שיעור החשיפה לאגרות חוב קונצרניות, המומלצות על פי מודל דירוג פנימי, כהגדרתו בסעיף 1 למדיניות ההשקעות של הקרן: 97.80%.

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		איגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00% - 0.00%	0.00%	0.00% - 0.00%	0.00%	97.77%-100.04%	99.58%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		אין		1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	97.45%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד-מאגר, מתוכם:	62.27%
				1.1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות, מתוכם:	31.83%
				1.1.1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד צמודות יתר	22.93%
				1.1.2 ני"ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	27.22%
				1.1.2.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי	26.99%
				1.2 ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	44.67%
				1.3 ני"ע הנכללים במדד תל בונד תשואות שקלי פיזור רחב	21.68%
				1.4 ני"ע הנכללים במדד תל בונד תשואות צמודות פיזור רחב	20.15%
				2. ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	62.27%
				2.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	32.21%
				2.2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	29.84%

נתונים שונים: שיעור החשיפה לאגרות חוב קונצרניות, המומלצות על פי מודל דירוג פנימי, כהגדרתו בסעיף 1 למדיניות ההשקעות של הקרן: 97.80%.

---

[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 מניירות הערך אשר הקרן יצרה אליהן חשיפה נכללות ביותר ממדד אחד.

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	50.60	1. גבוה (AA ומעלה)	29.76	1. עד שנתיים	30.69
2. צמוד מדד	49.11	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	57.29	2. 2 עד 4 שנים	41.40
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	25.34
		4. אג״ח שאינן מדורגות	12.66	4. למעלה מ-10 שנים	2.28
סה״כ	**99.71**		**99.71**		**99.71**
				מח״מ תיק האג״ח:	3.23

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	54.90	1. גבוה (AA ומעלה)	24.50	1. עד שנתיים	33.60
2. צמוד מדד	44.68	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	54.52	2. 2 עד 4 שנים	44.06
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	20.28
		4. אג״ח שאינן מדורגות	20.56	4. למעלה מ-10 שנים	1.64
סה״כ	**99.58**		**99.58**		**99.58**
				מח״מ תיק האג״ח:	3.01

[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	4.45%	1.92	7.55%	1.69	6.07%	3.54	-6.15%	3.26
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
מדד אג"ח כללי-קונצרני[3]	4.88%	1.66	6.69%	1.83	6.27%	3.77	-6.22%	3.58
מדדי השוואה רלוונטיים:								
מדד תל בונד שקלי[4]	4.24%	2.16			5.34%	4.67		
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%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס 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 -** מדד אג"ח כללי - קונצרני
7.32%	7.31%

[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] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי – קונצרני היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	97.36% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	97.45% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	98.25% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	93.51% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	27.06% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	28.89% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[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	01.01.2025-מ- עד 30.09.2025[2]	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.95%	1.27%	1.27%	1.27%
שכר הנאמן	0.03%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[3, 4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.98%**	**1.31%**	**1.31%**	**1.31%**

[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 – 1.27%

שכר הנאמן – 0.04%

סך ההוצאות – 1.31%

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.

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)	55.04	53.60	55.15	62.54
התקבולים המצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	2.78	3.48	1.57	3.69
התשלומים המצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	3.69	8.95	12.26	9.65
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	647.82	620.22	576.66	543.65
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.26	0.85	0.93	0.63
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	*	*	0.00%	0.00%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<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: 2024-03-623193).

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	0.97%

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.

---

* 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.