מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ מרח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380 טלפון: 03-7904416 טלפון: 03-7904481 דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	**הרמטיק קרנות לנאמנות (2022) בע"מ ח.פ 516685294** מרחוב דרך ששת הימים 30, בני ברק 5120261 טלפון: 03-5544553 פקס: 03-5271451 דואר אלקטרוני: sal@hermetic.co.il

תאריך הדוח: 30 ספטמבר 2025[1]

דוח שנתי[2]

"תכלית TTF (00)[3] אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5136023)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד.
הקרן הינה קרן מחקה
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה[5,6].

שכר מנהל הקרן[6]: 0.15% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים[6,7]: 0.00%.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:</u> ללא.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)[8].
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. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "**נכס המעקב של הקרן**").
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[9], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**ההוראה**").
3. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[10].

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.09.2025. 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. ניתן למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=3.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 01.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-047347) (להלן: "**תשקיף 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] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן (דמי ניהול קבועים ו/או דמי ניהול משתנים) או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2026. פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף העיקרי.

[7] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה. מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2026.

[8] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב" בהמשך הדוח.

[9] לינק להוראת הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf.

[10] 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
נכון למועד דוח זה, מנהל הקרן מייצר חשיפה לנכס המעקב באמצעות נכסים המרכיבים את נכס המעקב. במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות השקעה בנגזרים סחירים ושאינם נסחרים ו/או באמצעות מכשירי השקעה אחרים לרבות מוצרי מדדים ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.

נכס המעקב של הקרן:
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
שם המדד: מדד אינדקס AA-A לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)
סימול (TICKER): 1207
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[1]
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.
תיאור מילולי: המדד כולל איגרות חוב שקליות וצמודות למדד בריבית קבועה בדירוג A עד AA, אשר מועד פדיונן חל בשנת 2025 וכל 3 שנים מתבצע גלגול של המדד לתקופת הפדיון הבאה. עד לתחילתה של שנת הפדיון המוגדרת במדד, יכללו במדד רק אג"ח אשר מועד פדיונן חל כעבור 3 שנים מתחילת מחזור הגלגול הנוכחי (2025- נכון למועד פרסום דוח זה). למרות האמור לעיל, במהלך שנת הפדיון, במקום אגרות חוב שתיגרענה מהמדד תתווסף למדד סדרת מק"מ, אשר במועד הגריעה כאמור מועד הפדיון שלה יהיה סמוך ליום המסחר האחרון בשנת הפדיון. המדד הינו מדד לפדיון מתגלגל כהגדרתו לעיל.
להלן תנאי הסף הנדרשים מניירות הערך במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל:
1. ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט.
2. ניירות הערך רשומים למסחר בבורסה בישראל.
3. ניירות הערך נקובים בש"ח.
4. ניירות הערך הם אג"ח בריבית קבועה.
5. ניירות הערך הם אג"ח שקליות ואג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן.
6. ניירות הערך הם אג"ח קונצרניות.
7. מנפיקי ניירות הערך התאגדו בישראל.
8. מועד פדיונן של ניירות הערך חל בשנת 2025.
9. ניירות הערך הם אג"ח בדירוג השקעה מקומי. נייר ערך שלא נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל בו רק אם דירוג האשראי המקומי שלו לא יפחת מדירוג (A-) ולא יעלה על (AA+) או דירוגים מקבילים להם.
10. שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-100 מיליון ש"ח. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל בו רק אם שווי השוק הממוצע שלו במועד הקובע אינו נמוך מ-120 מיליון ש"ח.
11. מספר ניירות הערך במדד אינו מוגבל.
נכון ליום 30.09.2025 נכללות במדד 13 אגרות חוב.
סוג נכסים: אגרות חוב.
אזור גיאוגרפי: ישראל
שיוך ענפי: אין
מטבע: שקל
להלן לינק אודות המדד: http://indx.co.il/israeli-bonds/1207-index/
העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק

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

להלן 10 הניירות בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד נכון ליום 30.09.2025 :

שם הנייר	משקל הנייר במדד	סקטור
מ.ק.מ 116	54.17%	ממשלתי
בזק אג"ח 9	5.45%	תקשורת
מגדל הון אג"ח ו	5.42%	פיננסים
ביג אג"ח יד	5.19%	נדל"ן
הראל הנפקות אג"ח ט	5.18%	פיננסים
גירון אג"ח ו	4.99%	נדל"ן
איידיאיי התחייבות ה	4.73%	פיננסים
בזק אג"ח 10	4.68%	תקשורת
נכסים ובנין אג"ח ד	2.68%	נדל"ן
מ.ק.מ 1215	2.49%	ממשלתי

למועד דוח זה, המדד כולל 13 ניירות ערך בלבד, בענף (סקטור) ספציפי, ומשקלם הכולל של 5 ניירות ערך הנכללים במדד עולה על 60% (מהווים כ- 75.41% משווי המדד). לאור האמור, המדד שלעיל הינו מדד ריכוזי, הן מבחינת מספר ניירות הערך הנכללים בו, הן מבחינת הריכוזיות בענף (סקטור) מסוים, והן מבחינת מספר המנפיקים אשר הנפיקו את ניירות הערך כאמור. ריכוזיות כאמור מייצרת חשיפה ותלות מהותית בניירות הערך ובמנפיקים אלו, ועלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ענפים (סקטורים) ו/או ניירות ערך ו/או מנפיקים רבים יותר.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. <u>קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u> בשל מגבלות ההשקעה החלות על קרן מחקה ובשל מגבלות נוספות הנובעות מהוראות הדין וחלות על קרנות נאמנות, מתאפיין ניהול השקעות של הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה לנכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ). מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. <u>שערוך נכסים שלא בהתאם למחירם בבורסה/בנכס המעקב -</u> יתכן כי בשל סחירות נמוכה שער הנכס אשר יקבע בבורסה לא ישקף את השווי הכלכלי של הנכס, ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הנכס כאמור, אזי שמחיר הנכס לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.
3. <u>בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים-</u> ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים לעיל ו/או במט"ח בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד"כ המחיר האחרון שנקבע לנכס/מט"ח בבורסה/בשוק המוסדר הרלוונטי) אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. להלן דוגמאות אפשריות לחלק מהמקרים שעשויים להיות רלוונטיים :
   3.1 ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשים יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית) לצורך התכסות מלאה, ומשכך נאלץ ולהקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה.
   3.2 כאשר מנהל הקרן מבצע את הפעולות בשלב הנעילה, אך בשל היקפי המסחר בשלב הנעילה עצמו, לפי כללי הבורסה, מחיר הסגירה של הנכס יהיה שונה מהמחיר שנקבע בשלב הנעילה בו הם ישוערכו (למשל כאשר לצורך קביעת המחיר הבורסה תיקח בחשבון גם מחירים של עסקאות שבוצעו טרם שלב הנעילה בשל היקף מחזור נמוך בשלב הנעילה).
4. <u>התכסות חלקית-</u> במקרים מסוימים בהם שווי הקרן קטן ו/או כאשר נוצר בקרן עודף יצירות בשווי נמוך, עשויות להיות בעיות התכסות למנהל הקרן בשל שווי מינימלי של קרן סל ו/או קרן מחקה על נכס המעקב אותו רצה מנהל הקרן לרכוש עבור הקרן, ומשכך תיווצר התכסות חלקית בלבד על נכס המעקב.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל 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 צויינו 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.

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
0.00%-0.00%	0.00%	0.00%-0.00%	0.00%	100.00%-100.99%	100.03%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4, 5]	
אין		אין		1. ני"ע הנכללים במדד אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)	100.03%
				2.ני"ע הנכללים ב-מ.ק.מ116	24.43%

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות 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%	100.00%-103.82%	100.26%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		ני"ע הנכללים במדד אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)	100.26%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע. יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור.

[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. לצורך חישוב החשיפה לאג"ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון ועד למועד התשלום בגין הפדיון בפועל.

[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה בשיעור 20% ומעלה ו/או כפי שנדרש בהתאם להנחיות הדין לעניין זה.

[5] חלק מאגרות החוב אליהן היתה הקרן חשופה נכללות ביותר מבמדד 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	52.61	1. גבוה (AA ומעלה)	68.48	1. עד שנתיים	100.03
2. צמוד מדד	47.42	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	31.55	2. 2 עד 4 שנים	0.00
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	0.00
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה״כ	**100.03**		**100.03**		**100.03**
				מח״מ תיק האג״ח:	**0.44**

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	35.53	1. גבוה (AA ומעלה)	51.76	1. עד שנתיים	100.26
2. צמוד מדד	64.73	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	48.50	2. 2 עד 4 שנים	0.00
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	0.00
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה״כ	**100.26**		**100.26**		**100.26**
				מח״מ תיק האג״ח:	**0.94**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות. יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור. בנוסף, לצורך חישוב החשיפה לאג״ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון ועד למועד התשלום בגין הפדיון בפועל.

[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. 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 האיגרת. ככל שהמח״מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת 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		מ-18.08.2022[1] עד 31.12.2022	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	3.68%	0.57	4.99%	1.09	5.66%	3.11	-1.93%	2.66
נכס/י המעקב של הקרן[3]:								
מדד אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)[4]	3.82%	0.57	5.25%	1.09	5.94%	3.10	-1.82%	2.67
מדד השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת"א 125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	4.07%	18.19	-12.89%	16.37
מדד תל גוב-מק"מ	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	0.19%	0.33
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		0.84%	

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

מ-01.10.2024 עד 30.09.2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם -** אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)
4.48%	4.70%

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.08.2022).

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[3] נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים) היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	100.03% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.26% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.21% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
18.08.2022-31.12.2022	100.19% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על 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**	**מ-17.08.2022[1] עד 31.12.2022**
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	1	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
31.10.2024	אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות, אחר	אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות, אג"ח חברות שקלי וצמוד
01.07.2023	אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה אחר	אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות, אחר

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.08.2022.

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	מ-17.08.2022[3] עד 31.12.2022
שכר מנהל הקרן	0.11%	0.15%	0.15%	0.06%
שכר הנאמן	0.02%	0.03%	0.03%	0.01%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.13%**	**0.18%**	**0.18%**	**0.07%**

[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.

[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 קרן- 0.15%

שכר הנאמן – 0.03%

סך ההוצאות– 0.18%

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.08.2022, להלן נתונים לשנת 2022 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל קרן- 0.15%

שכר הנאמן – 0.03%

סך ההוצאות– 0.18%

[4] 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%.

נתונים שונים

	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	**2024**	**2023**	**מ-17.08.2022[1] עד 31.12.2022**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	20.59	25.51	16.31	10.11
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.25	13.49	10.62	12.82
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	7.81	5.39	4.69	2.91
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	112.79	108.79	103.62	98.07
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.79	1.07	0.71	0.31
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	[4]0.04%	[4]0.10%	[4]0.10%	0.67%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>שימוש במדד אינדקס A-AA לפדיון 2025 (מתגלגל כל 3 שנים)</u>

שם המדד הינו סימן מסחרי של אינדקס, אשר ניתן ברישיון למנהל הקרן לצורך שימוש בו כנכס מעקב של הקרן. אינדקס הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה למנהל הקרן רישיון לעשות שימוש במדד כנכס מעקב בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס. אין ברישיון שניתן על ידי אינדקס למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד ו/או בשימוש בו, כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתו לצרכיו של המשתמש או התאמתו למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בו משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בו וכן אין בו משום המלצה לרכישת יחידות הקרן. לאינדקס לא תהא כל מחויבות או אחריות, באופן מפורש או משתמע, כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי כל צד שלישי בנוגע לכדאיות ההשקעה בקרנות בשוק ההון בכלל או בקרן או ליכולת של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק ההון. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד לצורך חישוב או פרסום מדדים, עושה זאת על אחריותו בלבד. אינדקס מחקר ופיתוח מדדים הינו סימן מסחרי של אינדקס וניתן לשימוש על ידי מנהל הקרן במסגרת הרישיון. אינדקס אינה אחראית ואינה לוקחת חלק בניהול ושיווק הקרן ובין השאר בתמחור הקרן או בקביעת היקף ועיתוי הצעת יחידות הקרן או בהחלטה על פירוק הקרן ו/או שינוי מדיניות בקרן. אינדקס עורכת ומחשבת מדדים בכלל ואת המדד בפרט ללא קשר למנהל הקרן ו/או לקרן. כל עוד לא תחול מניעה שאינה בשליטתה של אינדקס היא תהא רשאית בכל עת להודיע על שינוי הרכב המדד, על שינוי שמו, על הפסקת חישובו או הפסקת פרסומו, ובלבד שתודיע למנהל הקרן בכתב על השינוי המתוכנן 14 ימים מראש ותפרסם זאת באופן פומבי באתר האינטרנט שלה. אינדקס מתחייבת לפעול בתום לב ובזהירות המרבית, ליישום חובתה זו. אינדקס אינה אחראית כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד. אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי לבעלי היחידות בקרן או לצד ג' כלשהו על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 25.05.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 28.02.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-036801).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 28.02.2026 וזאת עד ליום 31.05.2026.

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

---

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.08.2022.

[2] 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.

[3] 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.

[4] בהתאם להוראות הדין, בנתון כאמור נוכו ממנוף האשראי אג"ח שטרם נפדתה לאחר יום ה-X ו/או מיום גריעתה מהמדד.

[5] 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.