| מנהל הקרן: | הנאמן: |
|---|---|
| **סיגמא קרנות נאמנות בע"מ**<br>מרח' אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606<br>טלפון: 03-6138218 פקס: 03-6138219<br>דואר אלקטרוני: Suzanna.u@sigma-invest.co.il | **יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**<br>שדרות רוטשילד 38, תל-אביב, 6688307<br>טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259<br>דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il |

**תאריך הדוח: 30 בספטמבר, 2025**[1]

# דוח שנתי[2]
## פורטה (1B)(!)[3] אג"ח חברות- קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5125570)

**<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>**
**סוג הקרן:** קרן פתוחה.
**סיווג הקרן בפרסום:** אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה עם מניות, חברות והמרה עם מניות ועם סימן קריאה;
**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ**.
**מסלול המס:** פטורה.
**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3.
**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 ש"ח ע.נ.
**שיעור ההוספה[4]:** ללא תוספת הוספה[5].

**שכר מנהל הקרן[4]:** 1.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
**שכר הנאמן:** 0.055% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן:** פורטה ניהול תיקי השקעות בע"מ.
**העסקת מנהל השקעות חיצוני על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת לפי החוק מאחריותם של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות**.

**מטרת הקרן:** לנסות ולהשיג תשואה עודפת על פני 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. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בארץ.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בארץ לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור החשיפה למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן
4. שיעור החשיפה למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[6], עשוי לעלות על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן וללא הגבלה, אך בכפוף להוראות הדין לעניין זה.
6. לא תוגבל החשיפה בקרן לאג"ח נטולת זיקה לישראל[7].

---

[1] 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.

[2] 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**").

[3] פרופיל החשיפה: 1B

1 - עד 10% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

B- עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

(!)- 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 בדירוג 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); לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. יובהר, כי הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה.

[4] 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).

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

[6] "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.

[7] "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 ו/או כפי שיוגדר אחרת בהוראות הדין או על ידי רשות ניירות ערך; 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.

7. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1] בלבד.
8. 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 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

**נכס הייחוס של הקרן[2]:** אג"ח כללי - קונצרני.
מדד אג"ח קונצרני כללי כולל את כל אגרות 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:**
1. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למניות בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה ו/או אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן בשיעור של מעל 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. יובהר כי אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל מאופיינות לעיתים בקשיים שנובעים ממאפייניהן הגלובליים של החברות שהנפיקו אותן, לרבות קשיים ביחס למנגנוני ההגנה על ציבור המשקיעים באותן החברות שככלל אינם חלים או חלים במידה פחותה ביחס לאגרות חוב של חברות בעלות זיקה לישראל, ולרבות מרווחי תשואה גבוהים באופן יחסי לאגרות חוב קונצרניות בדירוגים מקבילים.

חשיפות כאמור, עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכול נכון לתאריך הדוח. 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 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.

## 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 |
| 8.45% - 9.75% | 9.27% | 1.58% - 2.88% | 2.23% | 88.27% - 91.31% | | 90.14% |
| נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[5,4] | | |
| אין | | אין | | .1 | ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם: | 78.39% |
| | | | | .1.1 | ני"ע הנכללים במדד תל בונד - מאגר, מתוכם: | 47.57% |
| | | | | .1.1.1 | ני"ע הנכללים במדד תל בונד - צמודות | 25.19% |
| | | | | 1.2 | ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד- קונצרני | 31.86% |
| | | | | .2 | ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם: | 55.33% |
| | | | | 2.1 | ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות | 30.90% |
| | | | | 2.2 | ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי | 23.09% |

| 2024 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| מניות[2] | | מטבע חוץ | | איגרות חוב[3] | | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | | ממוצע חשיפה |
| 8.58% - 9.70% | 9.13% | 2.29% - 6.42% | 4.27% | 87.40% - 90.66% | | 89.54% |
| נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[5,4] | | |
| אין | | אין | | .1 | ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם: | 82.04% |
| | | | | .1.1 | ני"ע הנכללים במדד תל בונד - מאגר, מתוכם: | 52.27% |
| | | | | .1.1.1 | ני"ע הנכללים במדד תל בונד - צמודות | 26.93% |
| | | | | 1.1.2 | ני"ע הנכללים במדד תל בונד – לא צמודות | 20.44% |
| | | | | 1.2 | ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני | 36.03% |
| | | | | .2 | ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם: | 56.65% |
| | | | | 2.1 | ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות | 31.22% |
| | | | | 2.2 | ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי | 23.94% |

[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 מבמדד אחד.

## מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן– לפי תקופות[1]

| 01.01.2025-30.09.2025 עד | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **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 | 52.67 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 27.83 | 1. עד שנתיים | 30.73 |
| 2. צמוד מדד | 36.51 | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 39.52 | 2. 2 עד 4 שנים | 41.79 |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט״ח | 0.96 | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | * | 3. 4 עד 10 שנים | 17.52 |
| | | 4. אג״ח שאינן מדורגות | 22.79 | 4. למעלה מ-10 שנים | 0.10 |
| **סה״כ** | **90.14** | | **90.14** | | **90.14** |
| | | | | **מח״מ תיק האג״ח:** | 2.86 |

| 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 | 49.43 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 22.76 | 1. עד שנתיים | 33.78 |
| 2. צמוד מדד | 38.56 | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 46.05 | 2. 2 עד 4 שנים | 39.66 |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט״ח | 1.55 | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | 0.16 | 3. 4 עד 10 שנים | 15.83 |
| | | 4. אג״ח שאינן מדורגות | 20.57 | 4. למעלה מ-10 שנים | 0.27 |
| **סה״כ** | **89.54** | | **89.54** | | **89.54** |
| | | | | **מח״מ תיק האג״ח:** | 2.71 |

* שיעור זניח.

[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 קטגוריית 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** | 6.62% | 2.60 | 12.05% | 1.97 | 6.44% | 3.82 | -6.5% | 3.67 |
| **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 |
| **נתוני השוואה רלוונטים:** אין | | | | | | | | |
| **נתוני השוואה נוספים[4]:** | | | | | | | | |
| 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 |
| 10.98% | 7.31% |

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית הקרן היתה חשופה לאג"ח לא מדורג ולמניות שאינן נכללות בנכס הייחוס של הקרן ואלו הניבו תשואה עודפת לעומת תשואת נכס הייחוס.

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד אג"ח כללי - קונצרני היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 01.01.2025-30.09.2025 | 78.39% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2024 | 82.04% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2023 | 78.00% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2022 | 75.58% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

[4] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

# שינויים במאפייני הקרן

| מהות השינוי | 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 | 0.75% | 1.00% | 1.00% | 1.00% |
| שכר הנאמן | 0.04% | 0.055% | 0.055% | 0.055% |
| עמלות והוצאות[3] | * | * | * | 0.003% |
| הוצאות מס[5,4] | * | 0.00% | * | 0.032% |
| **סה"כ** | **0.79%** | **1.055%** | **1.055%** | **1.09%** |
| פירוט העמלות ו/או הוצאות 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 – דמי שאילה | 0.00% | * | * | 0.003% |
| עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF | * | * | * | 0.00% |

* שיעור זניח.

[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 שקיימות עמלות כאמור, בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

[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 – 1.00%

שכר הנאמן – 0.055%

עמלות והוצאות – שיעור זניח

<u>מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:</u>

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

<u>הוצאות מס- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 1.055%

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] הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן הקרן, משמשת כבנקאי הקרן וכאחד מסוכני ניירות הערך של הקרן.

[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%.

[5] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך 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 הוצאות המס שנפרעו בפועל מנכסי הקרן, במונחים כספיים: לתקופה שמיום 01.01.2025-30.09.2025: 1,463.48 ₪, לשנת 2024: 12,348.84 ₪ (שיעור הוצאות המס בפועל לתקופה זו היה שיעור זניח אך בטבלה שלעיל צוין שיעור 0% לתקופה האמורה, כיוון שסכום זה קוזז כנגד החזרי מס שהתקבלו בפועל בתקופה הנוכחית בשווי של 19,929.86 ₪ בגין הוצאות מס שנוכו ביתר בשנים קודמות, לשנת 2023: 17,650.60₪, לשנת 2022: 112,975.04 ₪.

## 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) | 441.59 | 317.54 | 272.68 | 344.94 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 140.66 | 72.63 | 101.20 | 147.03 |
| תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 42.09 | 57.55 | 190.33 | 116.62 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה | 148.19 | 138.99 | 124.04 | 116.54 |
| התחלופה בנכסי הקרן[1] | 0.41 | 0.61 | 1.34 | 1.85 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו: | * | 0.00% | 0.02% | 0.00% |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3] | * | 0.06% | 0.22% | 0.68% |

**<u>פרטים נוספים:</u>**

**דוחות כספיים:**

ביום 23.12.2024 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: 2024-03-626450).

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

**מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף 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 בניכוי סך כל התמורות ממכירה באשראי הצפויות להתקבל בחשבון הקרן, ובניכוי סכומי המזומנים והפיקדונות שבנכסי הקרן. 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.