| מנהל הקרן: | הנאמן: |
|---|---|
| **מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ** | **יובנק חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ 510474810** |
| מרח' דוד בן גוריון 2, רמת גן 5257334 | משד' רוטשילד 38, תל אביב, 6688307 |
| טלפון: 074-7811111 פקס: 03-5758533 | טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259 |
| דואר אלקטרוני: Funds@more.org.il | דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il |

**תאריך הדוח: 30 בספטמבר, 2025**[1]

# דוח שנתי[2]

## "מור (1A)[3] מדינה + 10%"- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5119078)

**<u>מאפיינים עיקריים של הקרן</u>:**
**סוג הקרן:** קרן פתוחה
**סיווג הקרן בפרסום:** אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה כללי- עד 10% מניות
**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ**
**מסלול המס:** פטורה
**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3
**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 ש"ח ערך נקוב.
**שיעור ההוספה:** ללא תוספת הוספה[4,5].

**שכר מנהל הקרן**[5]: 0.59% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
**שכר נאמן**: 0.012% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מטרת הקרן:** לנסות להשיג תשואה עודפת על פני נתון מצטבר המתקבל כתוצאה משינויים במדדים בהרכב הבא:

| שם המדד | משקל בנכס הייחוס |
|---|---|
| מדד תל גוב-כללי | 90% |
| מדד ת"א 125 | 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. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב הנסחרות בארץ שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה.
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 על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. משך החיים הממוצע של תיק האג"ח בקרן לא יעלה על 5 שנים.

---

[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 05.10.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (תשקיף עיקרי) (מספר אסמכתא: 2025-03-073790) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 1A
1- עד 10% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
A- עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

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

[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**") 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 בדוח מיום 25.02.2016 אסמכתא: 2016-03-034993).

6. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו 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)[1] לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] 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 בקרן, 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 על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

**נכס הייחוס של הקרן[3]:** נכס יחוס משוקלל המורכב מהנכסים להלן :

| שם המדד | משקל בנכס הייחוס |
|---|---|
| מדד תל גוב-כללי | 90% |
| מדד ת"א 125 | 10% |

**תיאור המדדים:**
**מדד תל גוב-כללי** כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות הנסחרות בבורסה. נכון ליום 30.09.2025 נכללות במדד 33 אגרות חוב.

**מדד ת"א-125** כולל את 125 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה, הנכללות במדד ת"א-35 ובמדד ת"א-90. נכון ליום 30.09.2025 נכללות במדד 125 מניות.

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות ולמט"ח עד 10% משווי הנקי של נכסי הקרן, אך אינו מתחייב לעשות כך.
מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לאג"ח קונצרני.
בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך אינו מתחייב לעשות כן.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה 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 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.

---

[1] אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ- (-BBB) או דירוג 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 המוחזקות בקרן לדירוג נמוך 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.
[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 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 | | אגרות חוב[3] | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| -9.82%<br>7.21% | 8.99% | -5.10%<br>2.36% | 3.02% | 89.57%-95.06% | 91.34% |
| נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4],[5] | |
| אין | | אין | | .1 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי, מתוכם: | 77.00% |
| | | | | 1.1 ני"ע הנכללים במדד תל גוב שקלי, מתוכם: | 39.33% |
| | | | | 1.1.1 ני"ע הנכללים במדד תל גוב שקלי 5+ | 25.04% |
| | | | | 1.2 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות | 37.67% |
| | | | | .2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם: | 74.46% |
| | | | | 2.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי | 41.83% |
| | | | | 2.2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות | 32.63% |

**פרטים נוספים:** שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב הנסחרות בארץ שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה: 78.22%.

| 2024 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| מניות[2] | | מטבע חוץ | | אגרות חוב[3] | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| -9.64%<br>8.22% | 8.86% | -6.24%<br>3.73% | 5.51% | 87.97%-90.89% | 89.52% |
| נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4],[5] | |
| אין | | אין | | .1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי | 65.22% |
| | | | | 1.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות | 37.18% |
| | | | | 1.2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי | 27.63% |
| | | | | .2 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי, מתוכם: | 62.99% |
| | | | | 2.1 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות, מתוכם: | 37.42% |
| | | | | 2.1.1 ני"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות 5-2 | 21.22% |
| | | | | 2.2 ני"ע הנכללים במדד תל גוב שקלי | 25.17% |

**פרטים נוספים:** שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב הנסחרות בארץ שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה: 78.22%.

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם 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 20% ומעלה.
[5] חלק מאגרות החוב אליהן היתה הקרן חשופה 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 | 50.01 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 80.69 | 1. עד שנתיים | 27.53 |
| 2. צמוד מדד | 39.08 | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 5.35 | 2. 2 עד 4 שנים | 25.60 |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 2.25 | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | 0.52 | 3. 4 עד 10 שנים | 27.57 |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 4.78 | 4. למעלה מ-10 שנים | 10.64 |
| **סה"כ** | **91.34** | | **91.34** | | **91.34** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** | **4.38** |

| 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 | 47.70 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 80.03 | 1. עד שנתיים | 32.78 |
| 2. צמוד מדד | 39.28 | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 3.44 | 2. 2 עד 4 שנים | 25.13 |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 2.54 | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | 1.39 | 3. 4 עד 10 שנים | 22.55 |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 4.66 | 4. למעלה מ-10 שנים | 9.06 |
| **סה"כ** | **89.52** | | **89.52** | | **89.52** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** | **3.93** |

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[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. יצוין, 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 | | 2022 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] |
| **מחירי הקרן** | 6.44% | 2.40 | 5.57% | 2.31 | 4.42% | 2.66 | -7.57% | 2.87 |
| **נכס/י הייחוס של הקרן[2]:** | | | | | | | | |
| נכס ייחוס משוקלל (מדד תל גוב-כללי, מדד ת"א 125)[4,3] | 6.34% | 2.86 | 4.63% | 3.80 | 0.98% | 4.93 | -9.43% | 3.99 |
| **מדדי השוואה רלוונטיים:** | | | | | | | | |
| מדד מניות כללי [5] | | | | | 4.86% | 17.26 | | |
| מדד אג"ח כללי - קונצרני[6] | | | | | | | -6.22% | 3.58 |
| **נתוני השוואה נוספים[7]:** | | | | | | | | |
| 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 | 2.65% | | 3.24% | | 2.96% | | 5.26% | |

**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 המשוקלל שנקבע בדוח הקודם** – מדד תל גוב-כללי- 90%, מדד ת"א 125 -10% |
| 8.97% | 11.95% |

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מהסיבות המפורטות:

1. במהלך התקופה הרלוונטית חשיפת הקרן לנכס הייחוס לא הייתה בהכרח לכל ניירות הערך הנכללים בנכס הייחוס ו/או על-פי המשקולות של ניירות ערך אלו בנכס הייחוס.
2. במהלך התקופה הרלוונטית הקרן הייתה חשופה למדד אג"ח כללי קונצרני בשיעור של כ -9.75%, מדד אשר הניב באותה התקופה תשואה בשיעור של 7.31%, אשר הייתה נמוכה מתשואת נכס הייחוס .

---

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו, הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו 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] בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן בנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל (בממוצע לסופי שבוע):

| תקופה / הנכס | 01.01.2025-30.09.2025 | | 2024 | | 2023 | | 2022 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | שיעור חשיפה | תשואה | שיעור חשיפה | תשואה | שיעור חשיפה | תשואה | שיעור חשיפה | תשואה |
| תל גוב-כללי | **77.00%** | **4.50%** | **62.99%** | **2.72%** | 50.14% | 0.71% | 69.25% | -9.26% |
| מדד ת"א 125 | **5.14%** | **33.92%** | **5.03%** | **28.61%** | 4.44% | 4.07% | 4.79% | -11.82% |
| **נכס ייחוס משוקלל** | **82.14%** | **6.34%** | **68.02%** | **4.63%** | **54.58%** | **0.98%** | **74.04%** | **-9.43%** |

[5] שיעור חשיפת נכסי הקרן בני"ע הנכללים במדד מניות כללי היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 01.01.2024-30.09.2024 | 5.32% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2023 | 5.14% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

[6] שיעור חשיפת נכסי הקרן בני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי - קונצרני היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 2022 | 11.13% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

[7] 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** | **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** | 1 | 0 | 0 | 0 |
| **שכר הנאמן** | 0 | 0 | 0 | 0 |

**פירוט השינויים:**

**שכר מנהל הקרן:**

(מהשווי הנקי של נכסי הקרן)

| **תאריך השינוי** | **שכר מנהל הקרן טרם השינוי** | **שכר מנהל הקרן לאחר השינוי** |
|---|---|---|
| 01.01.2024 | 0.55% | 0.59% |

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

| סוג ההוצאה | 01.01.2025 עד [2]30.09.2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 0.44% | 0.55% | 0.55% | 0.55% |
| שכר הנאמן | 0.01% | 0.012% | 0.012% | 0.012% |
| עמלות והוצאות | * | * | * | * |
| הוצאות מס[3], [4] | * | * | * | * |
| **סה"כ** | **0.45%** | **0.562%** | **0.562%** | **0.562%** |
| **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: עלויות ניהול קרנות סל ו-ETF | * | * | * | * |

*שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי של מנהל הקרן, מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך הדוח, 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 ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן –0.59%

שכר הנאמן – 0.012%

<u>עמלות והוצאות – שיעור זניח</u>

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

<u>עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו-ETF- שיעור זניח</u>

<u>הוצאות מס- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות -0.602%

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:

| | 01.01.2025-30.09.2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|
| הוצאות מס במונחים כספיים | ₪ 4,714.15 | ₪ 12,489.47 | ₪ 32,447.01 | ₪ 43,441 |

## 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) | 325.10 | 332.35 | 380.05 | 558.88 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 11.26 | 11.13 | 10.22 | 44.22 |
| תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 39.01 | 77.11 | 207.15 | 721.81 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה | 131.87 | 123.89 | 117.35 | 112.38 |
| התחלופה בנכסי הקרן[1] | 0.59 | 0.50 | 0.42 | 0.38 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] | 0.03% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| מתוכו: | | | | |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3] | 0.08% | 0.05% | 0.03% | 0.01% |

**דוחות כספיים:**

ביום 30.03.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.12.2024 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-022186).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.12.2025, וזאת עד ליום 31.03.2026.

**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.