מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ 510422231**
מרח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק, 5126380	מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481	טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 30 ספטמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

מיטב (0B)[3] מדינה"י-קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5121272)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – מדינה, אג"ח מדינה כללי- ללא 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 ערך נקוב
שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה[4,5].

שכר מנהל הקרן[5]: 0.69% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני תל גוב- כללי.
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 שהונפקו ע"י המדינה ו/או בערבותה, לרבות מק"מ.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב שהונפקו ע"י מדינת ישראל או בערבותה, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. משך חיים ממוצע של תיק האג"ח בקרן לא יעלה על חמש שנים.
6. החשיפה לאג"ח קונצרני לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. ובתנאי שהחשיפה לאג"ח של תאגיד יחיד למעט אגרות חוב שהמסחר בהן הופסק בשל פדיון קרוב, לא תעלה על 3%.
7. דירוגן של אגרות החוב הקונצרניות שיוחזקו בקרן לא יהיה נמוך מדרוג A או דרוג מקביל לו (להלן: "הדירוג המינימאלי"). אם ירד דירוגן של אגרות חוב הקונצרניות המוחזקות בקרן מתחת לדירוג המינימאלי, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, במהלך 90 ימים, מיום שניתן יהיה למוכרן בבורסה או בשוק מוסדר.
8. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולת זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[6].

---

[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 01.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-047347) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 0B

0 – ללא חשיפה.

B – עד 30% 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 בתשקיף העיקרי).

[6] "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת 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.

9. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1] בלבד.
10. 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 נכסיה.
11. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[2]: מדד תל גוב- כללי.
תיאור המדד: מדד תל גוב- כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות הנסחרות בבורסה.
מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 30.09.2025 הינו 33.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה של עד כ-30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן למט"ח. חשיפה כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא הייתה נוצרת חשיפה כאמור.

בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח קונצרני, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

מנהל הקרן עשוי לבצע פעילות בנגזרים, אך אינו מתחייב לעשות כן.

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] 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**		**אגרות חוב[3]**		
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה		טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00%-0.00%	0.00%	0.23%-3.61%	2.01%		98.39%-104.12%	100.33%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]			נכסים עיקריים[4,5]	
אין		אין		.1	נ"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	86.40%
				1.1	נ"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	44.41%
				1.2	נ"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	42.00%
				.2	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי, מתוכם:	72.68%
				2.1	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות, מתוכם:	39.41%
				2.1.1	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות 2-0, מתוכם:	24.53%
				2.1.1.1	ממשל צמודה 0726	22.79%
				2.2	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי, מתוכם:	33.27%
				2.2.1	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי 5+	29.35%
				2.2.2	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי 10-5	21.14%
				.3	נ"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני	21.50%

פרטים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה, לרבות מק"מ מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 76.66%.

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%	2.99%-4.05%	3.61%		97.65%-102.89%	99.53%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]			נכסים עיקריים[4,5]	
אין		אין		.1	נ"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	84.24%
				1.1	נ"ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	46.54%
				1.2	נ"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	37.27%
				.2	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-כללי, מתוכם:	65.85%
				2.1	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות, מתוכם:	36.43%
				2.1.1	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-צמודות 5-2, מתוכם:	30.69%
				2.1.1.1	ממשל צמודה 1028	24.99%
				2.2	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי, מתוכם:	29.43%
				2.2.1	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי 5+	24.82%
				2.2.2	נ"ע הנכללים במדד תל גוב-שקלי 10-5	22.08%
				.3	נ"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני	22.17%

פרטים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה ו/או בערבותה, לרבות מק"מ מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 76.73%.

[1] ממוצע החשיפה וטווח החשיפה הם לפי נתוני חשיפה 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 הייתה בשיעור 20% ומעלה.
[5] חלק מאגרות החוב 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	49.76	1. גבוה (AA ומעלה)	91.08	1. עד שנתיים	37.56
2. צמוד מדד	47.83	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	9.24	2. 2 עד 4 שנים	20.22
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	2.74	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	34.70
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.01	4. למעלה מ-10 שנים	7.85
סה״כ	**100.33**		**100.33**		**100.33**
				מח״מ תיק האג״ח:	**4.34**

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	46.60	1. גבוה (AA ומעלה)	91.81	1. עד שנתיים	21.21
2. צמוד מדד	49.28	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	7.71	2. 2 עד 4 שנים	22.35
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	3.65	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	49.72
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.01	4. למעלה מ-10 שנים	6.25
סה״כ	**99.53**		**99.53**		**99.53**
				מח״מ תיק האג״ח:	**4.44**

[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 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 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	3.84%	1.63	2.81%	2.32	2.58%	2.86	-5.92%	2.27
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
מדד תל גוב – כללי[3]	4.50%	2.38	2.72%	3.50	0.71%	4.47	-9.26%	3.77
מדדי השוואה רלוונטיים:								
מדד תל גוב-צמודות 2-5[4]	3.81%	1.33	3.48%	1.87			-5.67%	3.31
מדד All-Bond שקלי[5]					3.42%	4.95		
נתוני השוואה נוספים[6]:								
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 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** -מדד תל גוב-כללי
5.52%	7.34%

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

1. במהלך התקופה הרלוונטית, הקרן הייתה חשופה למספר ני"ע הנכללים בנכס הייחוס בשיעור גבוה משיעור ני"ע אלו בנכס הייחוס, אשר הניבו תשואה נמוכה מתשואת נכס הייחוס.
2. ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן בתקופה הרלוונטית (שכר מנהל הקרן, שכר נאמן ועמלות והוצאות) היו בשיעור של כ- 0.72% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[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 שבערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד תל גוב-כללי היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	72.68% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	65.85% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	65.40% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	76.33% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד תל גוב-צמודות 2-5 היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	14.81% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	30.69% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	15.65% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד All-Bond שקלי היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2023	25.58% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[6] 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	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	1

פירוט השינויים:

שכר הנאמן:
(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר הנאמן טרם השינוי	שכר הנאמן לאחר השינוי
01.01.2022	0.04%	0.03%

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	0.52%	0.69%	0.69%	0.69%
שכר הנאמן	0.02%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות	*	0.01%	*	*
הוצאות מס[3], [4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.54%**	**0.73%**	**0.72%**	**0.72%**
פירוט העמלות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	*	*	*	*
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	*	*	*	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: דמי שאילה	*	0.01%	*	*

* 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.

[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 – 0.69%

שכר הנאמן – 0.03%

<u>עמלות והוצאות- שיעור זניח</u>

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

עסקאות בניירות ערך חוץ- שיעור זניח

עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)- שיעור זניח

<u>עסקאות אחרות: דמי שאילה- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 0.72%

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 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)	461.22	501.06	545.37	634.35
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	208.68	167.29	131.71	264.90
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	265.46	224.33	238.28	230.75
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	112.18	108.03	105.08	102.44
התחלופה בנכסי הקרן[1]	1.46	1.37	1.41	1.35
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.11%	1.49%	0.57%	0.17%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.15%	1.91%	0.83%	0.46%

דוחות כספיים:
ביום 24.04.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.01.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשע"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-029109).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.01.2026 וזאת עד ליום 30.04.2026.

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.