מיטב בית השקעות קרנות נאמנות

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: 076-8525122
דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 30 ספטמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

מיטב (1A)[3] קונצרני שקלי פלוס- קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5123146)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה שקלי עם 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]: 0.69% 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 מדד תל בונד- לא צמודות.
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 שקליות הנסחרות בישראל.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב קונצרניות שקליות הנסחרות בישראל, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינן 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)[6] לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[7] בלבד.

---

[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: 1 A
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 בתשקיף עיקרי).

[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.

[7] 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.

7.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 עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8.יתרת נכסי הקרן תושקע עפ"י שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[1]**:** תל בונד- לא צמודות.
תיאור המדד: מדד תל בונד-לא צמודות מורכב מאגרות חוב תאגידיות לא צמודות הכלולות במדד תל-בונד שקלי ותל בונד-ריבית משתנה. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 30.09.2025 הינו 220.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למט"ח בשיעור עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה למניות בשיעור עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לכך.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסיה, אך הוא אינו מתחייב לכך.
4. מנהל הקרן עשוי לבצע פעילות בנגזרים, אך הוא אינו מתחייב לכך.

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

גורמי סיכון ייחודיים 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] 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
8.98%-9.88%	9.68%	0.27%-1.43%	0.64%	83.31%-90.58%	88.13%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4, 5]	
אין		אין		.1 ניי"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	83.33%
				1.1 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	68.16%
				1.1.1 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	63.33%
				1.1.1.1 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי, מתוכם:	62.88%
				1.1.1.1.1 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי A	41.61%
				1.1.1.1.2 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 100, מתוכם:	34.65%
				1.1.1.1.2.1 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 50	20.51%
				1.1.1.1.3 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 3-5	24.79%
				1.1.1.1.4 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 1-3	24.07%
				1.1.1.1.5 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי AA-AAA	21.27%
				1.1.2 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד תשואות שקלי פיזור רחב	43.56%
				1.1.3 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד תשואות שקלי	32.31%
				.2 ניי"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	72.31%
				2.1 ניי"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	68.99%

נתונים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב קונצרניות שקליות הנסחרות בישראל מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 80.54%.

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
4.99%-9.86%	8.88%	0.29%-4.57%	2.70%	87.52%-91.81%	89.58%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4, 5]	
אין		אין		.1 ניי"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	77.44%
				1.1 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	64.21%
				1.1.1 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	62.42%
				1.1.1.1 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי, מתוכם:	60.82%
				1.1.1.1.1 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי A	37.39%
				1.1.1.1.2 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 100	34.57%
				1.1.1.1.3 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 3-5	27.33%
				1.1.1.1.4 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי AA-AAA	23.43%
				1.1.1.1.5 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 1-3	22.36%
				1.1.2 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד תשואות שקלי פיזור רחב	37.83%
				1.1.3 ניי"ע הנכללים במדד תל בונד תשואות שקלי	26.54%
				.2 ניי"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	71.42%
				2.1 ניי"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	69.53%

נתונים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן לאגרות חוב קונצרניות שקליות הנסחרות בישראל מהשווי הנקי של נכסי הקרן: 77.35%.

[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 20% ומעלה.
[5] חלק מאגרות החוב אשר הקרן יצרה אליהן חשיפה 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	85.14	1. גבוה (AA ומעלה)	26.81	1. עד שנתיים	19.68
2. צמוד מדד	2.99	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	54.71	2. 2 עד 4 שנים	40.92
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	23.38
		4. אג״ח שאינן מדורגות	6.61	4. למעלה מ-10 שנים	4.15
סה״כ	**88.13**		**88.13**		**88.13**
				מח״מ תיק האג״ח:	**3.59**

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	88.85	1. גבוה (AA ומעלה)	37.40	1. עד שנתיים	21.24
2. צמוד מדד	0.73	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	46.67	2. 2 עד 4 שנים	46.02
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	18.07
		4. אג״ח שאינן מדורגות	5.51	4. למעלה מ-10 שנים	4.25
סה״כ	**89.58**		**89.58**		**89.58**
				מח״מ תיק האג״ח:	**3.51**

[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. 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		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	7.91%	2.81	8.66%	2.62	7.17%	4.03	-6.09%	3.13
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
מדד תל בונד- לא צמודות[3]	4.24%	2.14	6.18%	2.37	5.41%	4.59	-6.85%	3.96
מדדי השוואה רלוונטיים:								
מדד תל בונד תשואות שקלי[4]			8.35%	2.34				
מדד אג"ח כללי- קונצרני[5]					6.27%	3.77	6.22%	3.58
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 במחירי נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן

מ-01.10.2024 עד 30.09.2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם** מדד תל בונד- לא צמודות
13.47%	8.26%

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

1. במהלך התקופה הרלוונטית, הקרן הייתה חשופה למספר ני"ע הנכללים בנכס הייחוס בשיעור גבוה משיעור ני"ע אלו בנכס הייחוס, אשר הניבו תשואה גבוהה מתשואת נכס הייחוס.
2. במהלך התקופה הרלוונטית, הקרן הייתה חשופה למספר ני"ע שאינם נכללים בנכס הייחוס, אשר הניבו תשואה גבוהה מתשואת נכס הייחוס.
3. במהלך התקופה הרלוונטית הקרן הייתה חשופה למדד מניות כללי בשיעור של כ- 7.59% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ויובהר כי תשואת מדד זה בתקופה הרלוונטית הייתה 52.05%.

---

[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 היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	63.33% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	62.42% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	56.10% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	53.48% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

תקופה	שיעור חשיפה
2024	26.54% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

תקופה	שיעור חשיפה
2023	79.08% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	83.22% (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:

תאריך השינוי	שכר הנאמן טרם השינוי	שכר הנאמן לאחר השינוי
01.07.2022	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%	0.04%
עמלות והוצאות	*	*	0.01%	*
הוצאות מס[3,4]	*	0.01%	0.02%	0.02%
סה"כ	**0.54%**	**0.73%**	**0.75%**	**0.75%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	*	*	0.01%	*
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%
עסקאות אחרות: דמי שאילה, עמלת ADR (בהתאם לרלוונטיות בכל שנה)	0.00%	*	*	*
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או-ETF [5]	*	*	*	0.00%

*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 ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.69%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות– שיעור זניח

מתוך עמלות ו/או ההוצאות כאמור לעיל:

עסקאות בניירות ערך חוץ -שיעור זניח

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

הוצאות מס-שיעור זניח

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 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 (במונחי ₪): לתקופה שמיום 01.01.2025-30.09.2025: 214.74 ₪, לשנת 2024: 8,739.69 ₪, לשנת 2023: 16,495.79 ₪ ולשנת 2022: 25,988.24 ₪.

[5] ככל שהעלויות כוללות החזקת קרן סל עם דמי ניהול משתנים, הנתון אינו כולל עלות בגין דמי ניהול משתנים בקרן המוחזקת.

נתונים שונים

	01.01.2025-מ-30.09.2025 עד	**2024**	**2023**	**2022**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	91.45	58.01	65.37	82.98
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	[1]39.63	2.92	2.66	7.20
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	11.82	14.99	24.95	115.19
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	143.30	132.80	122.22	114.04
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.35	0.69	0.98	0.09
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.01%	0.10%	0.03%	0.01%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.00%	0.05%	*	*

דוחות כספיים:

ביום 14.07.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.04.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-051919).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.04.2026 וזאת עד ליום 31.07.2026.

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

---

* שיעור זניח

[1] ביום 08.04.2025 מוזגה קרן הנאמנות "מיטב (1A) קונצרני שקלי + 10%" (מספר קרן: 5102090) לתוך הקרן, בעקבות המיזוג התווספו 7,729,522.56 יחידות לקרן בשווי של כ- 10,369,154.52 ₪.

[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] 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.