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 ספטמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"מור סל (0A)[3] תל בונד מאגר" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1195312)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ-חברות והמרה, אג"ח חברות, אחר.

הקרן הינה קרן סל

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]

פדיון יחידות הקרן[5]**:** הוראות לפדיון יחידות של קרן סל ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן-**"הבורסה"**); הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום; הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה.

שיעור עמלת פדיון: בפדיון יחידה תנוכה ממחיר הפדיון עמלה בשיעור של 0.10%.

שיעור עמלת יצירה: ביצירת יחידה תתווסף למחיר היחידה עמלה בשיעור של 0.10%.

<u>הפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה</u> בתקופה שמיום 01.10.2024 ועד ליום 30.09.2025 (מחושב לפי הנתונים בכל אחד מימי המסחר של הקרן בתקופה זו):

טווח ההפרשים (באחוזים): 0.17%- 0.339% (-) ממוצע ההפרשים: 0.003%-

טווח ההפרשים (בנקודות): 9.68- 19.07 (-) ממוצע ההפרשים: 0.1702-

שכר מנהל הקרן[6]**:** 0.20% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים[7]**:** 0.10%.

שכר נאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:</u>

מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול הקבועים ושכר הנאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולם בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.00% מהשווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.20%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.20%.

שיעור שכר הנאמן בקרן 0.02%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן: 0.02%.

שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו, לאחר ההחזר, לעניין תקנה 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.00%.

---

[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, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הציטוט בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=9

[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: 0A

0 – ללא חשיפה למניות.

A – עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה ויחידות של קרן הרשומות למסחר בבורסה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[5] לפרטים נוספים אודות הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

[6] 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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2026. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 25.02.2016 אסמכתא: 2016-03-034993).

[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.

מנהל כספי מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל יצוין כי ככל שמנהל כספי אחרים מוסדי שהינו צד קשור למנהל הקרן, זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור שונה מהשיעור שלו זכאי צד שאינו קשור למנהל הקרן, אזי שאותו מנהל כספי אחרים מוסדי יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור המקסימאלי שניתן יהיה לפרוע מנכסיו המנוהלים בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות החלות עליו.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במחיר מדד תל בונד מאגר.

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[1], 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 לגופים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ו/או גופים הנמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה[2] לרבות גופים פיננסיים כשירים, ובלבד ששיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף מסוים הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי השנייה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן וששיעור החשיפה הכולל של הקרן לסיכון אשראי של גופים הנמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה לא יעלה על 20% משווי נכסי הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בקניה ומכירה של ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב. בנוסף, ניהול ההשקעות הקרן יכול שיכלול כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן.

נכס המעקב של הקרן[3]: תל בונד מאגר
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[4]
סימול המדד (TICKER): TEL-COMP Index
שם עורך ומחשב המדד ומפרסם המדד: הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד תל בונד-מאגר כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות שנכללות במאגר התל-בונד והעומדות בתנאי הסף של המדד. תנאי הסף לסדרת אג"ח תאגידית במדד תל בונד- מאגר הינם התנאים המצטברים כלהלן:
א. המועד הקובע לעדכון המדד, הסדרה עומדת בתנאי הסף של מאגר תל-בונד.
ב. אם הסדרה היא סדרת אג"ח זרה, דירוגה הינו לפחות (AA) בדירוג מעלות או (Aa2) בדירוג מידרוג.
ג. אם סדרת האג"ח דורגה הן ע"י מעלות והן ע"י מידרוג, הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים יהיה הדירוג הקובע.
ד. סדרת אג"ח שאינה ניתנת להמרה או סדרת תעודות התחייבות COCO.
נכון ליום 30.09.2025 נכללים במדד 471 נ"ע.
סוג נכסים: אגרת חוב.
אזור גיאוגרפי: ישראל.
מטבע המדד: שקל חדש.

---

[1] לינק להוראת הרשות:
http://www.isa.gov.il/%D7%92%D7%95%D7%A4%D7%99%D7%9D%20%D7%9E%D7%A4%D7%95%D7%A7%D7%97%D7%99%D7%9D/Mutual_Funds/1403/3395/Documents/investment_management_1.pdf

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

[4] מדד השקעה ברוטו ממס, כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ואת הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, וזאת ללא ניכוי מס.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.tase.co.il/he/market_data/index/715/about
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: משקל ניירות הערך במדד נקבע לפי שווי שוק, במועד הקובע קיימת מגבלת משקל לאג"ח במדד הינה 0.5% ומגבלת משקל אג"ח למנפיק הינה 20%.
מועד עדכון הרכב המדד: חודשי - ביום המסחר הלפני אחרון בכל חודש.
להלן פירוט ני"ע במדד נכון ליום 30.09.2025 :

שם הנייר	משקל הנייר במדד	סקטור
עזריאלי אגח ט	0.52%	נדל"ן ובנייה
נכסים ובנ אגח י	0.52%	נדל"ן ובנייה
מקורות אגח 11	0.52%	נדל"ן ובנייה
רבוע נדלן אגח ט	0.52%	נדל"ן ובנייה
שכון ובי אגח 8	0.52%	נדל"ן ובנייה
מז טפ הנפק 52	0.52%	פיננסי
מז טפ הנ אגח 64	0.52%	פיננסי
דיסק מנ אגח טו	0.52%	פיננסי
דיסק מנ אגח יז	0.52%	פיננסי

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר- 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 ל נכס 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. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים- למרות שמנהל הקרן פועל על מנת שנכסים היוצרים חשיפה לנכס המעקב (לרבות ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב) ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים, ייתכן שהמחיר בו יתבצעו העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.
3. חשיפה למט"ח - תתכן חשיפה למט"ח באמצעות חשיפה לנייר ערך הנסחר במט"ח ו/או נכס צמוד מט"ח הנכלל בנכס המעקב. חשיפה כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא נוצרת חשיפה כאמור.

סיכון אשראי
מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה.

סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה
עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה. על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, או כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת

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%	0.83%-1.17%	1.04%	99.73%-100.72%	100.05%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		ני"ע הנכללים תל בונד מאגר	100.03%

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%	1.16%-2.43%	1.90%	99.74%-100.54%	100.03%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
				ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר	100.01%

[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 היתה בשיעור של 20% ומעלה ו/או כפי שנדרש בהתאם להנחיות הדין לעניין זה.

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 השקעה (%)	דירוג[2]	ממוצע השקעה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע השקעה (%)
1. לא צמוד	37.24	1. גבוה (AA ומעלה)	64.08	1. עד שנתיים	19.52
2. צמוד מדד	61.77	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	35.97	2. 2 עד 4 שנים	45.79
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	1.04	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	32.05
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	2.69
סה"כ	**100.05**		**100.05**		**100.05**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.67**

2024					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע השקעה (%)	דירוג[2]	ממוצע השקעה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע השקעה (%)
1. לא צמוד	36.83	1. גבוה (AA ומעלה)	63.47	1. עד שנתיים	20.92
2. צמוד מדד	61.31	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	36.56	2. 2 עד 4 שנים	45.65
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	1.89	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	31.21
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	2.25
סה"כ	**100.03**		**100.03**		**100.03**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.61**

[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		מ-10.05.2023[1] עד 31.12.2023	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	4.62%	2.00	6.41%	2.04	4.16%	4.58
נכס/י המעקב של הקרן[3]:						
מדד תל בונד מאגר [4]	4.79%	2.00	6.54%	2.04	4.24%	4.58
מדדי השוואה רלוונטיים: אין						
נתוני השוואה נוספים[5]:						
מדד ת"א 125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	6.49%	18.80
מדד תל גוב – מק"מ	3.17%	0.19	4.17%	0.21	2.96%	0.29
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		0.96%	

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 בתשקיף/בדוח הקודם -** במדד תל בונד מאגר
7.12%	7.33%

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09.05.2023).

[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 תל בונד מאגר:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	100.03% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
10.05.2023-31.12.2023	100.06% (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**	**מ- 09.05.2023[1] עד 31.12.2023**
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים	1	0	0
שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	אג"ח בארץ-חברות והמרה, תל בונד אחר, תל בונד מאגר.	אג"ח בארץ-חברות והמרה, אג"ח חברות, אחר

שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים :
(שיעור השכר מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2025	0.10%	0.20%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09.05.2023.

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2025 עד 30.09.202[2]	2024	מ-09.05.2023[3] עד 31.12.2023
שכר מנהל הקרן -דמי ניהול קבועים	0.15%	0.10%	0.06%
שכר מנהל הקרן -דמי ניהול משתנים[4]	-0.01%	-0.02%	-0.04%
שכר הנאמן	0.01%	0.02%	0.01%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[5,6]	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.15%**	**0.10%**	**0.03%**

[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(יצוין, כי בנתונים השנתיים שלהלן לא ניתנה התייחסות לדמי ניהול משתנים, גם במידה והקרן שילמה/ הייתה זכאית לדמי ניהול משתנים כאמור בתקופה הרלוונטית):

שכר מנהל קרן- 0.20%

שכר הנאמן – 0.02%

סה"כ הוצאות בקרן– 0.22%

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 09.05.2023, להלן נתונים לשנת 2023 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים (יצוין, כי בנתונים השנתיים שלהלן לא ניתנה התייחסות לדמי ניהול משתנים, גם במידה והקרן שילמה/ הייתה זכאית לדמי ניהול משתנים כאמור בתקופה הרלוונטית):

שכר מנהל קרן- 0.10%

שכר הנאמן – 0.02%

סה"כ הוצאות בקרן– 0.12%

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 2023.

[4] הנתונים המופיעים לעיל הינם דמי ניהול משתנים חיובים, דהיינו דמי ניהול הנגבים על ידי מנהל הקרן במקרה בו הקרן השיגה תשואה עודפת על המדד בהתאם להוראות הדין לעניין זה (ככל שהקרן הייתה זכאית ו/או שילמו לה דמי ניהול משתנים שליליים, נתון זה לא מקבל ביטוי בטבלה שלעיל, מכיוון שמדובר בסכום שמתווסף לנכסי הקרן ולא הוצאה מנכסים כאמור).

[5] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף חלק עיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. וכן כי בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 25%.

[6] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"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**	**מ- 09.05.2023[1] עד 31.12.2023**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	445.07	305.70	43.58
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	134.06	275.08	59.79
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	11.05	24.10	17.56
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[2]	5,797.52	5,541.72	5,208.00
התחלופה בנכסי הקרן[3]	0.30	0.43	0.22
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.03%	0.04%	0.05%
מתוכו:			
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>הסדרים עם עושה השוק:</u>

עושה השוק ביחידות הקרן: עידן מכשירים פיננסים בע"מ (להלן: **"עושה השוק"**).
לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי, שהתפרסם באתר ההפצה.

<u>להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:</u>
מזומן ו/או תמהיל נכסים.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.
בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

הרשאה מהבורסה לשימוש במדד תל בונד מאגר:
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: הבורסה) הינה בעלת כל הזכויות במדד תל בונד מאגר (להלן: המדד) בהתאם להרשאות שקיבל מנהל הקרן מהבורסה ביום 13.03.2023, יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר, לכלול את שם המדד בתיאור תנאי יחידות הקרן וכן לעשות שימוש במדד כנכס המעקב של הקרן לצורך ניהול הקרן . ההרשאות האמורות הותנו, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף הקרן על פיו מוצעות יחידות הקרן את ההצהרה המפורטת להלן: הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדד. הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות הקרן המוצעות 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. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד . אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש את יחידות הקרן המוצעות, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.
מובהר בזה כי בהתאם להוראות הדין התמורה לבורסה תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

---

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09.05.2023.
[2] מהמחיר לעיל לא נוכתה עמלת פדיון.
[3] 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.
[4] 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.
[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.

<u>פרטי המסחר בקרן</u>

יחידות הקרן מוצעות לציבור בשתי דרכים:

1. מסחר רציף בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
2. הזמנת יחידות ו/או מתן הוראות פדיון של יחידות הקרן באמצעות חברי הבורסה בימי המסחר של הקרן.

<u>התחייבות לעניין עלויות מימון:</u>

מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה וייווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימונם נדרש מנהל הקרן לקחת אשראי בעד הקרן ו/או לממש ("לשבור") פיקדון לזמן קצוב אשר בגין שבירתו יידרש לשלם "קנס שבירה", יישא מנהל הקרן מאמצעיו בעלויות המימון כאמור.

<u>התחייבות לרישום למסחר:</u>

מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שיחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה.

להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה סעיף 28 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 05.10.2025.

כל יחידות הקרן ירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה.

דוחות כספיים:

ביום 28.05.2025 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: 2025-03-038508).

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

<u>שיעור חשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שאצלם מופקדים מזומנים ופיקדונות שבנכסי הקרן</u>[1]

שם הבנק בו מופקדים מזומנים ופקדונות	סיווג האשראי של הבנק בהתאם לנספח הוראה האמורה	סך המזומנים והפקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרן (בש"ח)	שיעור המזומנים והפקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרן (ב - % מהשווי הנקי של הקרנות)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	30,793.87	שיעור זניח
בנק הפועלים	קבוצה ראשונה	3,678.13	שיעור זניח

<u>שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:</u>

קבוצת סיכון האשראי	השיעור הכולל של הסכומים הבאים מסך נכסי הקרן בגין פעילות מול גופים מכל קבוצת סיכון אשראי: סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים, שווי בטוחה בניירות ערך, שווי בטוחה במזומן, שווי אג"ח בנק מוחזקות ושווי ניירות ערך חוץ שהושאלו
1	7.16%

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

[1] יצוין כי יום חישוב המחירים האחרון בקרן לחודש ספטמבר 2025 הינו 30.09.2025.