מנהל הקרן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511303661
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521
טלפון:03-5194030, 03-5190402
פקס: 03-5169820
דואר אלקטרוני: hagitc@msh.co.il

הנאמן:
אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511496960
מרכז עזריאלי 1 תל אביב 6701101
טלפון:03-6085232
פקס:03-6120675
דואר אלקטרוני:iltrust@deloitte.com

30 בספטמבר, 2025 [1]►
ח' בתשרי, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

MTF* מחקה (2A)♥משולבת ממשלתי (90%) מניות (10%) חודשי מנוטרלת מט"ח

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5119623)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - מדינה, אג"ח מדינה משולבת – עד 10% מניות.

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3 ®.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה.♠

שכר מנהל הקרן:♠

דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.49% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)⊗: 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

---

1) המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 30.9.25, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. 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.

► מידע אודות מיקום הקרן ברצועת דמי הניהול המשתנים או מחוץ לרצועה האמורה ככל שבקרן קיים מנגנון דמי ניהול משתנים, וכן אודות שיעור טעות העקיבה (Tracking Error) והפרש העקיבה (Tracking Difference) בקרן ב-12 החודשים האחרונים, מובא בקישור: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=6&inav=0705.

2) יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 28.1.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2025-03-007302) (להלן: **"התשקיף"**).

* MTF = Migdal Tracking Fund.

♥ 2 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
A - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

® מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

♠ 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 ב-1 בינואר בכל שנה. (פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים דוח מיום 31.3.2016 אסמכתא: 2016-03-021135).

⊗ להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22א לתשקיף.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", המחושב בדולר של ארה"ב , ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (דולר של ארה"ב /שקל) ובשער החליפין של האירו (אירו/שקל).

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:</u>

(א)(1) בדוח זה: **"מדד הקרן"**- מדד המורכב על ידי מנהל הקרן מהמדדים המפורטים להלן (להלן: **"המדדים"**) אשר משקלם בו יהיה כמפורט להלן. (ראו פרטים אודות המדדים בסעיף "נכס המעקב של הקרן" המובא בפרק זה להלן.)

<u>המדדים</u>[∞]	**<u>המשקלות במועדי האיזון</u>**
מדד תל גוב- כללי ♣	50%
מדד תל גוב- צמודות 2-5♣	20%
מדד תל גוב- שקלי 2-5♣	20%
מדד ת"א-125	5%
מדד S&P 500 סימול (TICKER): SPTR500N	2.5%
מדד Stoxx Europe 600 סימול (TICKER): SXXR	2.5%

"איזון חודשי" - איזון אחת לכל חודש ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.

"איזון מיידי" – איזון שאינו איזון חודשי, וזאת בהתקיים הנסיבות שנקבעו בהוראות הדין ובמועד שנקבע בהן.^

(2) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד הקרן, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל) וללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של האירו (אירו/שקל).

(3) מנהל הקרן יאזן את נכסי הקרן והתחייבויותיה באיזון חודשי ובאיזון מיידי (כהגדרתם לעיל) כך שבכל מועד איזון כאמור שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן יהיה בהתאם למשקלם במדד הקרן.

מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן עשוי להיות שונה ממשקלם במדד הקרן, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי המדדים.

(4) מנהל הקרן יפעל לנטרול החשיפה למטבע חוץ בקרן, אשר תשמש לצרכים תפעוליים בלבד, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תפחת מ-(2.5%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 2.5% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. (לענין השפעת מטבעות חוץ על הקרן ראו בסעיף "נכס המעקב של הקרן" בפרק זה להלן.)

(5) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

(6) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[&] ולסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.^

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[Θ]

∞ פרטים אודות המדדים מובאים בסעיף "נכס המעקב של הקרן", הכלול בפרק זה להלן.

♣ אגרות החוב הנכללות במדד תל גוב- צמודות מדד- 2-5 נכללות גם במדד תל גוב- כללי, אגרות החוב הנכללות במדד תל גוב- שקלי 2-5 נכללות גם במדד תל גוב- כללי.

^ נכון למועד עריכת דו"ח זה נקבע בהוראות הדין כדלקמן:

בקרות אחד משני אלה יבצע מנהל הקרן איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר היום בו קרה הדבר, ובלבד שבמדד הנכלל במדד הקרן שבגינו יש לבצע איזון מיידי, ההפרש בין משקל המדד בקרן לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן עולה על 1 נקודת האחוז:

(1) שיעור השינוי המצטבר במדד הנכלל במדד הקרן ממועד האיזון האחרון בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10%;

(2) שיעור השינוי במשקלו בקרן של מדד הנכלל במדד הקרן בתום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.

התקיימו הנסיבות לביצוע איזון מיידי, ידווח מנהל הקרן על כך בהתאם להוראות הדין.

& **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** –אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.

בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

^ לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

Θ **"אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל"**- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).

בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

"חברה נטולת זיקה לישראל"- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל.

(8) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות 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 יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.
(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל</u>♦:

(א) החשיפה **לניירות הערך הנסחרים בישראל** הנכללים במדד הקרן של כל הקרנות הנ"ל תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) ביצוע עסקאות בניירות הערך הנכללים במדד הקרן.

(2) ביצוע עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, על מדד מבין המדדים.
בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן לניירות ערך הנסחרים בישראל בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בניירות ערך הנכללים במדד הקרן.

(ב) החשיפה **לניירות הערך הנסחרים בחו"ל** הנכללים במדד הקרן של הקרנות הנ"ל תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל שנכס הבסיס שלהם הינו מדד מבין המדדים. (להלן: "**חוזים עתידיים על המדד**");

(2) ביצוע עסקאות בעסקאות החלף שאינן במימון, עסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל ועסקאות באופציות הנסחרות בחו"ל שנכס הבסיס שלהם הינו מדד מבין המדדים. להלן, בהתאמה: "**עסקת החלף שאינה במימון על המדד**" ו- "**אופציות על המדד**");

(3) ביצוע עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, שנכס המעקב שלהן הינו מדד מבין המדדים.

(4) ביצוע עסקאות ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) וביחידות של קרנות אינדקס שאינן נסחרות, שנכס המעקב שלהן הינו מדד מבין המדדים.

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן לניירות הערך הנסחרים בחו"ל בעיקר באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות בס"ק (1) ו-(4) לעיל.

(ג) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה למטבע חוץ בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ד) חשיפה לניירות ערך הנסחרים בחו"ל הנכללים במדד הקרן באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים תתבצע בדרך כלל במכירה של חוזים עתידיים שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: "**תאריך הפקיעה קרוב ביותר**") ובקניה של חוזים עתידיים שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד לסמוך למועד פקיעתם.

(ה) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן</u>:
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
נכס מעקב משוקלל, המורכב ממדדים כמפורט להלן:

<u>המדדים</u>	**<u>משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל במועדי האיזון</u>◊**
מדד תל גוב- כללי♣	50%
מדד תל גוב- צמודות 2-5♣	20%
מדד תל גוב- שקלי 2-5♣	20%
מדד ת"א-125	5%
מדד NTR - S&P 500	2.5%
מדד NTR - Stoxx Europe 600	2.5%

♦ האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן, בין היתר, בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

◊ ראו במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

♣ אגרות החוב הנכללות במדד תל גוב- צמודות 2-5 נכללות גם במדד תל גוב-כללי, אגרות החוב הנכללות במדד תל גוב- שקלי 2-5 נכללות גם במדד תל גוב- כללי.

יובהר, כי מדד NTR - Stoxx Europe 600 מחושב באירו, אך נכללות בו גם מניות הנסחרות במטבעות שונים אשר אינם אירו. משמעות הדבר היא כי הקרן תהיה מושפעת משיעורי השינוי בשערי החליפין של המטבעות שאינם מנוטרלים, דהיינו משערי החליפין של המטבעות שאינם אירו, אל מול שער החליפין של האירו.

נכון ליום 30.9.25 המשקל במדד NTR - Stoxx Europe 600 של המניות הנסחרות במטבעות שאינם אירו הוא כדלקמן: **

המטבע	המשקל במדד
GBP	21.75%
CHF	13.72%
SEK	4.87%
DKK	2.99%
NOK	1.05%
PLN	0.63%

יובהר כי בשל שמשקל מדד NTR - Stoxx Europe 600 בנכס המעקב המשוקלל הוא כאמור לעיל 2.5%, אזי המשקל של המניות הנסחרות במטבעות שאינם אירו המפורטים בטבלה לעיל בנכס המעקב המשוקלל של הקרן נכון ל-30.9.25 הוא: 1.13%.

מידע אודות מדד תל גוב- כללי: המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), והוא כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות. במדד האמור נכללות 33 אגרות חוב.

מתודולוגיית המדד האמור מפורסמת באתר האינטרנט של הבורסה:

https://www.tase.co.il/he/market_data/index/602/about

מידע אודות מדד תל גוב- צמודות 2-5: המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה, והוא כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות הצמודות למדד המחירים לצרכן, אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה 2-5 שנים. במדד האמור נכללות 2 אגרות חוב.

מתודולוגיית המדד האמור מפורסמת באתר האינטרנט של הבורסה:

https://www.tase.co.il/he/market_data/index/646/about

מידע אודות מדד תל גוב- שקלי 2-5: המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה, והוא כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות, הנושאות ריבית קבועה, אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה 2-5 שנים. במדד האמור נכללות 6 אגרות חוב.

מתודולוגיית המדד האמור מפורסמת באתר האינטרנט של הבורסה:

https://www.tase.co.il/he/market_data/index/703/about

מידע אודות מדד ת"א- 125 - המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה והוא כולל כ-125 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה, הנכללות במדד ת"א-35 ובמדד ת"א-90. במדד האמור נכללות, נכון ליום 30.9.25, 125 מניות.

מתודולוגיית המדד האמור מפורסמת באתר האינטרנט של הבורסה:

https://www.tase.co.il/he/market_data/index/137/about

מידע אודות מדד S&P 500:

סימול (TICKER): SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) ^^

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי: המדד האמור כולל 503 מניות של החברות המובילות בארה"ב. שווי השוק של כל חברה שמניותיה נכללות במדד האמור הינו לפחות 22.7 מיליארד דולר ארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 503

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

** בשל העובדה שהנתונים אודות ההרכב והמשקל של המניות הנכללות במדד Stoxx Europe 600 אינם מתפרסמים לציבור, מתבסס מנהל הקרן על ההרכב והמשקל של המניות הנכללות ב-ETF: iShares STOXX Europe 600.

^^ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview

מידע אודות מדד Stoxx Europe 600–

סימול (TICKER): SXXR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) ^^

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: Stoxx Ltd

תיאור מילולי: במדד נכללות כ- 600 מניות הנכללות במדד Stoxx Europe TMI, שהונפקו על ידי חברות מ- 17 מדינות מתוך גוש האירו. מדינות אלו הן: אוסטריה, בלגיה, פולין, דנמרק, פינלנד, צרפת, גרמניה, אירלנד, איטליה, לוקסמבורג, הולנד, נורבגיה, פורטוגל, ספרד, שבדיה, שוויץ ובריטניה. המניות הנכללות במדד Stoxx Europe 600 מחולקות לשלוש קבוצות (כ- 200 מניות בעלות שווי שוק גבוה, כ- 200 מניות בעלות שווי שוק בינוני ו-כ- 200 מניות בעלות שווי שוק קטן).

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 600

איזור גיאוגרפי: אירופה

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

המטבע בו מחושב המדד: אירו

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

http://www.stoxx.com/indices/index_information.html?symbol=SXXP

להלן מובאת רשימת עשר אגרות החוב שמשקלן בנכס המעקב המשוקלל הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 30.9.25:

שם אגרת החוב	נכללת במדד	משקל אגרת החוב במדד	משקל אגרת החוב בנכס המעקב המשוקלל	סקטור
ממשל צמודה 0529	מדד תל גוב- צמודות 2-5 ומדד תל גוב- כללי	מדד תל גוב צמודות 2-5- 50.08% מדד תל גוב- כללי- 4.29%	12.16%	אג"ח מדינה
ממשל צמודה 1028	מדד תל גוב- צמודות 2-5 ומדד תל גוב- כללי	מדד תל גוב צמודות 2-5- 49.92% מדד תל גוב- כללי- 4.28%	12.12%	אג"ח מדינה
ממשל צמודה 0927	מדד תל גוב- שקלי 2-5 ומדד תל גוב- כללי	מדד תל גוב שקלי 2-5- 28.86% מדד תל גוב- כללי- 4.66%	6.90%	אג"ח מדינה
ממשל שקלית 0229	מדד תל גוב- שקלי 2-5 ומדד תל גוב- כללי	מדד תל גוב- שקלי 2-5- 22.51% מדד תל גוב- כללי- 4.59%	6.80%	אג"ח מדינה
ממשל שקלית 0330	מדד תל גוב- שקלי 2-5 ומדד תל גוב- כללי	מדד תל גוב שקלי- 2-5- 21.17% מדד תל גוב- כללי- 4.32%	6.39%	אג"ח מדינה
ממשל שקלית 0928	מדד תל גוב- שקלי 2-5 ומדד תל גוב- כללי	מדד תל גוב- שקלי 2-5- 20.95% מדד תל גוב- כללי- 4.27%	6.32%	אג"ח מדינה
ממשל שקלית 0829	מדד תל גוב- שקלי 2-5 ומדד תל גוב- כללי	מדד תל גוב- שקלי 2-5- 11.97% מדד תל גוב- כללי- 2.44%	3.62%	אג"ח מדינה
ממשל שקלית 1131	מדד תל גוב- כללי	4.70%	2.35%	אג"ח מדינה
ממשל שקלית 0142	מדד תל גוב- כללי	4.65%	2.33%	אג"ח מדינה
ממשל שקלית 0335	מדד תל גוב- כללי	4.63%	2.32%	אג"ח מדינה

כפי שצוין לעיל, במדד תל גוב-שקלי 2-5, הנכלל בנכס המעקב המשוקלל של הקרן במשקל 20%, נכללות, נכון ליום 30.9.25, 2 אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל. לפיכך, נכון למועד האמור, ריכוזיות המדד האמור גבוהה.

כמו כן כפי שצוין לעיל, במדד תל גוב-צמודות 2-5, הנכלל בנכס המעקב המשוקלל של הקרן במשקל 20%, נכללות, נכון ליום 30.9.25, 6 אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל. לפיכך, נכון למועד האמור, ריכוזיות המדד האמור גבוהה.

מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים ליצור חשיפה ותלות גבוהים, באופן יחסי, בניירות הערך הכלולים במדדים האמורים ובמנפיקיהם, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי המדדים האמורים, לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

יובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

(א) **איזון נכסי הקרן** - ניהול הקרן מיועד להשיג במועדי האיזון של הקרן, דהיינו במועד האיזון החודשי, ביום חישוב המחירים האחרון של החודש, ובמועדי האיזון המיידי ככל שיהיו כאלו (כהגדרתם במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק זה לעיל) תשואה השווה בקירוב לשיעור השינוי במחירי המדדים הכלולים במדד הקרן כשהם מוכפלים במשקלות המדדים האמורים, והכל כמפורט במדיניות ההשקעות האמורה. משקלות המדדים האמורים משתנים בין מועדי האיזון כפונקציה של תשואת המדדים האמורים בין מועדי האיזון, והשפעתו המצטברת של שינוי זה על תשואת הקרן על פני זמן עשויה להביא לכך, שתשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים במועדי האיזון. בנוסף, גם התשואה היומית של הקרן עשויה להיות שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים לאותו יום.

להלן דוגמא בלבד להסבר כאשר הקרן מאוזנת באיזון חודשי. משקלות המדדים הנכללים במדד הקרן שבדוגמא הינם 80% ו-20%. יובהר כי אף יום מבין הימים שבדוגמא שלהלן אינו חל ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.

יום בשבוע	מחיר מדד א' (משקל המדד במועד האיזון 80%)	מחיר מדד ב' (משקל המדד במועד האיזון 20%)	שיעור השינוי היומי בתשואת המדדים	משקולות יומיים מדד א' (באיזון חודשי)	משקולות יומיים מדד ב' (באיזון חודשי)	מחיר הקרן באיזון יומי	מחיר הקרן באיזון חודשי
א	200	600	0.00%	80.00%	20.00%	100.00	100.00
ב	201	595	0.23%	80.21%	19.79%	100.23	100.23
ג	202	590	0.23%	80.42%	19.58%	100.46	100.47
ד	203	585	0.23%	80.64%	19.36%	100.69	100.70
ה	200	600	0.67%-	80.00%	20.00%	100.02	100.00

ניתן לראות מהטבלה, כי לאחר חמישה ימים, בעוד שמחירי המדדים הכלולים במדד הקרן ומחירי הקרן לפי המשקולות באיזון חודשי (דהיינו מבלי שבוצע בימים א-ה איזון), נותרו על כנם, מחיר יחידות הקרן לפי המשקלות באיזון יומי עלה ב- 0.02%. ההבדל האמור נובע מההשפעה המצטברת של השינוי במשקלות המדדים הכלולים במדד הקרן.

(ב) **ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד הקרן, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ג) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים האמור בס"ק (א) לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד הקרן במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ד) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד הקרן, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים, תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ה) **גלגול חוזה** – חשיפה למניות הנסחרות בחו"ל הנכללות במדד הקרן באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים תתבצע בדרך כלל על ידי מכירה של חוזים עתידיים שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: **"תאריך הפקיעה קרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים עתידיים שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם. פעולת הקניה והמכירה כאמור לעיל נעשית בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית ועלולה לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן לבצע את העסקה אותה ביקש לבצע בעבור הקרן, ובכך עלול מנהל הקרן שלא ליצור בקרן את כל החשיפה הנדרשת.

(ו) **<u>פער זמנים</u>** - קיים פער זמנים קצר בין המועד בו מסתיים המסחר במניות הנכללות במדדי החו"ל הנכללים במדד הקרן לבין המועד בו מסתיים המסחר בחוזים עתידיים על המדדים האמורים.

(ז) **<u>החזקה בקרנות</u>**– קרנות שנכס המעקב שלהן הינו מדד מבין המדדים עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדד האמור, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

(ח) **<u>פער בציטוט</u>** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של חוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהם הינו מדד מבין המדדים ושל יחידות של קרנות שנכס המעקב שלהן הינו מדד מבין המדדים עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד האמור.

(ט) **<u>פער מחירים</u>** - שיעור השינוי היומי במחירים של חוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהם הינו מדד מבין המדדים ובמחירים של יחידות של קרנות שנכס המעקב שלהן הינו מדד מבין המדדים עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד האמור.

(י) **<u>נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ</u>**

(1) נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ:

(א) יוצר בקרן פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) כמפורט להלן: כאשר המתאם בין מחיר מדד S&P 500 לבין שער החליפין של הדולר של ארה"ב לפיו משוערכים נכסי הקרן ובין מחיר מדד Stoxx Europe 600 לבין שער החליפין של האירו לפיו משוערכים נכסי הקרן הינו ישר – נוצר רווח בקרן וכאשר המתאם האמור הינו הפוך – נוצר הפסד בקרן.

(ב) עשוי ליצור בקרן פער (רווח/הפסד) בשל עלות הנטרול בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית הדולרית לריבית השקלית ובין הריבית באירו לריבית השקלית.

(2) בנטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על מטבע חוץ הנסחרות בישראל עשוי להיות פער בין שער החליפין המגולם במחירי הנעילה של האופציות האמורות לבין שער החליפין בו משוערכים נכסי הקרן.

(יא) **<u>מידע על מדד הקרן</u>** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדדים הנכללים במדד הקרן.

(יב) **<u>חשיפה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד הקרן או למרכיביו</u>** - הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד הקרן או מרכיביו, בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

כל האמור בס"ק (א)-(יב) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן</u>

(א) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה למטבע חוץ בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה למטבע חוץ באמצעות עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות בחוזים עתידיים על מדד S&P 500 ועסקאות בחוזים עתידיים על מדד Stoxx Europe 600.

(ג) מנהל הקרן יחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד S&P 500, למניות הנכללות במדד Stoxx Europe 600 ולמניות הנכללות במדד ת"א 125.

(ד) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת לאג"ח הנסחרות בארץ שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך, יצוין כי, ככל שמשך החיים הממוצע ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

(ה) <u>השפעת מטבעות חוץ על הקרן</u> – ראו בענין זה סעיף "נכס המעקב של הקרן" לעיל.

(ו) **<u>ריכוזיות</u>** – בהתאם למפורט לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן", ונכון למועד שצויין בסעיף האמור, ריכוזיות מדד תל גוב-שקלי 5-2, שמשקלו בנכס המעקב המשוקלל של הקרן הינו 20%, הינה גבוהה, וריכוזיות מדד תל גוב-צמודות 5-2, שמשקלו בנכס המעקב המשוקלל של הקרן הינו 20%, הינה גבוהה. מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים ליצור חשיפה ותלות גבוהים, באופן יחסי, בניירות הערך הכלולים במדדים האמורים ובמנפיקיהם, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי המדדים האמורים, לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים.

האמור בס"ק (א)-(ו) לסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

כללי:

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

פרק ב': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות[1]

2024					
מניות [2]		מטבע חוץ		אגרות חוב [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
9.87%-10.94%	10.40%	(-0.10%)-0.06%	0.00%	89.70%-90.61%	90.03%
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
אין		אין		1. אג"ח הנכללות במדד תל גוב-כללי	90.03%
				מתוכן:	
				1.1. אג"ח הנכללות במדד תל גוב- שקלי 2-5	28.41%
				1.2. אג"ח הנכללות תל גוב- צמודות 2-5	25.58%

1.1.25-30.9.25					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
8.02%-10.24%	10.24%	(-0.05%)-0.05%	0.01%	89.44%-90.69%	89.98%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
אין		אין		1. אג"ח הנכללות במדד תל גוב-כללי	89.98%
				מתוכן:	
				1.1. אג"ח הנכללות במדד תל גוב- שקלי 2-5	29.32%
				1.2. אג"ח הנכללות במדד תל גוב- צמודות 2-5	25.34%

1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע והם מוצגים באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

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.

פרק בו': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן[1] – לפי תקופות^

2024					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2)$	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	50.82%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	90.03%	1.עד שנתיים	15.88%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	39.21%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	35.69%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	27.14%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4.למעלה מ – 10 שנים	11.32%
סה"כ	**90.03%**		**90.03%**		**90.03%**
				מח"מ תיק האג"ח: 4.94 שנים	

1.1.25-30.9.25					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג2) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1. לא צמוד	50.72%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	89.98%	1. עד שנתיים	16.32%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	39.26%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	43.76%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	18.58%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	11.32%
סה"כ	**89.98%**		**89.98%**		**89.98%**
				מח"מ תיק האג"ח: 4.91 שנים	

* או דרוג מקביל לו.

1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

^ מחושב לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

4) בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-1* ומעלה.

@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-2* עד למטה מ- A-1*.

@@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - למטה מ- A-2*.

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.

$ הדירוגים הנזכרים 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.

פרק ג':

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות

	1.1.25-30.9.25		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	***5.65%**	**2.42%**	***4.19%**	**2.85%**	***2.56%**	**3.76%**	**• -9.18%**	**4.01%**
נכס המעקב של הקרן (1):								
נכס מעקב משוקלל $^^: [מדד תל גוב- כללי ♣, מדד תל גוב- צמודות 2-5 ♣, מדד תל גוב- שקלי 2-5 ♣ ○, מדד S&P 500 (TICKER: SPTR500N) ♦, מדד Stoxx Europe 600 (TICKER: SXXR) ♦ ומדד ת"א- 125	♥5.60%	2.12%	♥4.23%	2.77%	♥2.52%	3.68%	♥-8.72%	3.38%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים ^:								
מדד ת"א- 125	*33.92%	17.39%	*29.38%	14.15%	*3.44%	18.24%	*-11.82%	18.36%
מדד תל גוב- מק"מ€	*3.17%	0.19%	*4.21%	0.21%	*4.03%	0.35%	*-0.12%	0.32%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	*-9.31%		*0.65%		*2.97%		*13.46%	
שער החליפין של האירו	*2.61%		*-6.00%		*7.40%		*6.74%	

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.
* תשואה שקלית.
1) נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
$ מאחר שלקרן יותר מנכס מעקב אחד באותה עת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה תקופה.

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המשוקלל מחושב לגם המסחר האחרון בכל שבוע (כ- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	נכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המרכיב את נכס המעקב המשוקלל מחושב לגם המסחר האחרון בכל שבוע (כ- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן) **	שיעור השינוי בחודר נכס המעקב המרכיב את נכס המעקב המשוקלל ♥
1.1.25-30.9.25	154.87%	מדד תל גוב- כללי♣	89.98%	4.50%
		מדד תל גוב- צמודות 2-5♣	25.34%	3.81%
		מדד תל גוב- שקלי 2-5♣	29.32%	4.20%
		מדד ת"א- 125	5.12%	33.92%
		מדד S&P 500	2.58%	14.50%
		מדד Stoxx Europe 600	2.53%	12.55%
2024	154.42%	מדד תל גוב- כללי♣	90.03%	2.81%
		מדד תל גוב- צמודות 2-5♣	25.58%	3.62%
		מדד תל גוב- שקלי 2-5♣	28.41%	2.47%
		מדד ת"א- 125	5.04%	29.38%
		מדד S&P 500	2.67%	24.16%
		מדד Stoxx Europe 600	2.69%	9.00%
2023	♣153.48%	מדד תל גוב- כללי♣	89.88%	0.62%
		מדד תל גוב- צמודות 2-5♣	25.78%	3.58%
		מדד תל גוב- שקלי 2-5♣	27.45%	4.20%
		מדד ת"א- 125	5.03%	3.44%
		מדד S&P 500	2.66%	25.70%
		מדד Stoxx Europe 600	2.68%	14.11%
2022	♣154.53%	מדד תל גוב- כללי♣	90.12%	-9.26%
		מדד תל גוב- צמודות 2-5♣	25.62%	-5.67%
		מדד תל גוב- שקלי 2-5♣	28.74%	-8.25%
		מדד S&P 500	2.49%	-18.52%
		מדד Stoxx Europe 600	2.55%	-9.66%
		מדד ת"א- 125	5.01%	-11.82%

○ ביום 30.6.22 הוחלפו על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב המדדים הבאים: מדד אג"ח ממשלתיות כללי הוחלף במדד תל גוב- כללי, מדד צמודות מדד- ממשלתיות 2-5 שנים הוחלף במדד תל גוב- צמודות 2-5 ומדד שקליות ריבית קבועה ממשלתיות 2-5 שנים הוחלף במדד תל גוב- שקלי 2-5.

♦ המדד האמור הינו מדד השקעה נטו ממס (NTR), דהיינו מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.
^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

♣ אגרות החוב הנכללות במדד תל גוב-צמודות 2-5, נכללות גם במדד תל גוב- כללי, ואגרות החוב הנכללות במדד תל גוב- שקלי 2-5 נכללות גם במדד תל גוב- כללי (להלן: "**ניירות הערך המשותפים**"). לפיכך חישוב שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המשוקלל הכלול בטבלה נעשה בהתחשב בניירות הערך המשותפים.
^^ פרטים אודות המדדים מובאים בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.

♥ לגבי המדדים, למעט מדד S&P 500 ומדד Stoxx Europe 600 – התשואה השקלית, לגבי מדד S&P 500 - התשואה בדולר ארה"ב ולגבי מדד Stoxx Europe 600 – התשואה באירו.

** הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

€ ביום 30.6.22 הוחלף על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב מדד מק"מ במדד תל גוב-מק"מ.

נכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן: נכס מעקב משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד^^	משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל
תל גוב- כללי♠	50%
תל גוב- צמודות 2-5♠	20%
תל גוב-שקלי 2-5♠	20%
מדד ת"א- 125	5%
מדד S&P 500 (TICKER: SPTR500N) ♦	2.5%
מדד Stoxx Europe 600 (TICKER: SXXR) ♦	2.5%

(להלן: **"נכס המעקב בדו"ח השנתי הקודם"**).

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור פעילות הנטרול של החשיפה למט"ח~	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם♥:
1.10.24-30.9.25	8.11%	0.046%♣	9.05%♥

הפער בין תשואת הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם נובע בעיקר מכך שבתקופה האמורה נפרעו מנכסי הקרן שכר מנהל הקרן (דמי ניהול קבועים)+ שכר נאמן בשיעור ממוצע של כ- 0.52% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

♠ אגרות החוב הנכללות במדד תל גוב- צמודות 2-5, הנכלל במדד הקרן (כהגדרתו לעיל בסעיף מדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל), נכללות גם במדד תל גוב- כללי, הנכלל גם הוא במדד הקרן. אגרות החוב הנכללות במדד תל גוב- שקלי 2-5 הנכלל במדד הקרן, נכללות גם במדד תל גוב- כללי, הנכלל גם הוא במדד הקרן.

^^ פרטים אודות המדדים מובאים בסעיף "נכס המעקב של הקרן" הכלול בפרק א' לעיל.

♦ המדד האמור הינו מדד השקעה נטו ממס (NTR), דהיינו מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

~ שיעור פעילות נטרול מט"ח התווסף לתשואת הקרן.

♣ הנתון האמור הינו סכום של מכפלת ממוצע הפרשי הריביות של השקל לעומת הדולר, בהתבסס על פרסומי ריביות פומביים, במשקל מדד S&P 500 , ושל מכפלת ממוצע הפרשי הריביות של השקל לעומת האירו, בהתבסס על פרסומי ריביות פומביים, במשקל מדד STOXX EUROPE 600.
בנוסף לאמור לעיל קיים פער קוואנטו (Quanto Maintenance Fee), הנובע ממצב בו המתאם בין מחיר המדד, הנכלל במדד הקרן, לבין שער החליפין של המטבע בו מחושב המדד האמור הינו הפוך (הפסד לקרן) וממצב בו המתאם האמור הינו ישר (רווח לקרן).

♥ לגבי המדדים, למעט מדד S&P 500 ומדד Stoxx Europe 600 – התשואה השקלית, לגבי מדד S&P 500 - התשואה בדולר ארה"ב ולגבי מדד Stoxx Europe 600 – התשואה באירו.

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 1.1.25-30.9.25	מספר השינויים 2024	מספר השינויים 2023	מספר השינויים 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 - דמי ניהול קבועים	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]

סוג ההוצאה	1.1.25-30.9.25@@	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים	0.37%	0.49%	0.49%	0.49%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים≈	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.022%	0.03%	0.03%	0.03%
הוצאות נוספות				
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.006%	0.008%	0.01%	0.008%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00621%	0.009935%	0.01127%	0.011%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.01221%	0.017935%	0.02127%	**0.019%**
סה"כ הוצאות	**0.4043%**	**0.537935%**	**0.54127%**	**0.539%**

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 שמשולמות עמלות כאמור, בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן. ככל שחלו שינויים בעמלות האמורות שפורטו בתשקיף, הרי שניתן לעיין בדו"חות שהוגשו לגבי השינויים האמורים, באתר ההפצה.

2) השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה ולמעט לענין שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים, אשר פרטים לענין זה ראו בהערת שולים ≈ להלן.

@@ שיעורי ההוצאות לשנת 2025 (למעט שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים), המתבססים על:

(1) <u>לגבי שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן:</u> שיעורי השכר האמורים (להלן: **"שיעור השכר"**) שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל ושיעור השכר שצפוי להיפרע מנכסי הקרן ביתרת התקופה שעד לסוף השנה האמורה, בהנחה שלא יחול שינוי בשיעור השכר כפי שהוא ידוע במועד עריכת דוח שנתי זה;

(2) <u>לגבי עמלות והוצאות והוצאות מס:</u> שיעורי ההוצאות האמורות שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל, כשהם מחושבים על בסיס שנתי; הינם כדלקמן:

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן– דמי ניהול קבועים	0.49%
שכר הנאמן	0.03%
הוצאות נוספות	
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.008%
עמלות והוצאות	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.008303%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.0163%**
סה"כ הוצאות	**0.53642%**

≈ ככל שבטבלה זו נכלל נתון המתייחס לדמי ניהול משתנים - הנתון האמור הינו מאזן של סך דמי הניהול המשתנים (חיוביים ו/או שליליים) לתקופה הרלוונטית. ככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך שלילי משמעותו שהוא מהווה הכנסה לקרן, וככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך חיובי משמעותו שהוא מהווה הוצאה לקרן.

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, אשר המידע הנכלל בה נכון למועד שצויין בתשקיף.)

♣ מובהר בזה, כי הקרן עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.
להלן פירוט הוצאות המס בחו"ל שנפרעו מנכסי הקרן:
בשנת 2022 – 3,956.34 ₪, בשנת 2023- 2,980.45 ש"ח, בשנת 2024- 1,768.67 ש"ח ובתקופה: 1.1.25-30.9.25 – 932.85 ש"ח.

פרק ו': נתונים שונים

	1.1.25-30.9.25	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	15.30	15.96	22.31	30.81
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.65	0.02	0.03	0.41
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.14	7.04	9.15	9.54
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	121.74	115.23	110.60	107.84
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.33	0.41	0.40	0.38
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3]	0.35%	0.49%	0.33%	0.24%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3][4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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 תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

3) מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.

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.

פרק ז': פרטים נוספים

הרשאה מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה") לשימוש במדדי הבורסה: מדד תל גוב- כללי, מדד תל גוב- צמודות 2-5, מדד תל גוב- שקלי 2-5 ומדד ת"א 125 (להלן: "מדדי הבורסה")

בהתאם להרשאה שקיבל מנהל הקרן מהבורסה, יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר, להשתמש במדדי הבורסה כנכס המעקב של הקרן.

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדי הבורסה.

הבורסה רשאית בכל עת ובכפוף למתן 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.

אין בהרשאה 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.

הרשאה מ- S&P Opco, LLC לשימוש בסימני המסחר: S&P, S&P 500 ובמדד S&P 500

מנהל הקרן קיבל הרשאה מ- S&P Opco, LLC, חברה בת של S&P Dow Jones Indices LLC, לעשות שימוש בסימני המסחר: S&P, S&P 500 ובמדד S&P 500* (להלן: **"המדד"**).

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

המדד הינו מוצר של S&P Dow Jones Indices LLC או המסונפים אליה (**"SPDJI"**), וניתן ברישיון לשימוש על ידי מנהל הקרן. S&P® הינו סימן מסחר רשום של Standard & Poor's Financial Services LLC (**"S&P"**), ו- Dow Jones® הוא סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark Holdings LLC (**"Dow Jones"**). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש על ידי SPDJI וכן ניתנו ברישיון משנה לצרכים מסוימים למנהל הקרן.

הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי SPDJI, S&P, Dow Jones, או מי מהמסונפים להם (יחד, להלן: **"S&P Dow Jones Indices"**). S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה כל הצהרה או התחייבות, במפורש או במשתמע, כלפי בעלי יחידות הקרן או כלפי כל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך באופן כללי או בקרן בפרט, או בנוגע ליכולת המדד לעקוב אחר ביצועי השוק הכלליים. היחסים היחידים של S&P Dow Jones Indices עם מנהל הקרן בנוגע למדד הינם מתן רישיון למדד ולסימני מסחר, סימני שירות ו/או שמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices ו/או של נותני הרישיון שלה.

המדד נקבע, מורכב ומחושב על ידי S&P Dow Jones Indices מבלי להתחשב במנהל הקרן או בקרן. ל- S&P Dow Jones Indices אין מחויבות כלשהי להביא בחשבון את צרכי מנהל הקרן או את צרכי בעלי יחידות הקרן במסגרת קביעת, הרכבת או חישוב המדד. S&P Dow Jones Indices אינה אחראית ולא השתתפה בקביעת המחירים והכמות של יחידות הקרן או בתזמון הנפקת או מכירת יחידות הקרן או בקביעה או בחישוב של המשוואה שבאמצעותה יחידות הקרן יומרו למזומן, יבוטלו או ייפדו, לפי העניין. ל-S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם הניהול, השיווק או המסחר ביחידות הקרן. אין כל ערובה לכך שמוצרי השקעה מבוססי המדד יעקבו באופן מדויק אחר ביצועי המדד או יספקו תשואות השקעה חיוביות. S&P Dow Jones Indices LLC איננה יועצת השקעות. הכללת נייר ערך במדד אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקנות, למכור או להחזיק בנייר ערך כאמור, ואינה נחשבת לייעוץ השקעות.

S&P Dow Jones Indices אינה ערבה להלימות, דיוק, עדכניות ו/או שלמות המדד או כל נתונים הנוגעים לו, או לכל הודעה, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, הודעה בעל פה או בכתב (לרבות הודעות אלקטרוניות) בנוגע אליו. לא תחול על S&P Dow Jones Indices כל אחריות לנזקים או אחריות בגין כל טעות, מחדל או עיכוב. S&P Dow Jones Indices אינה מצהירה הצהרות מפורשות או משתמעות, ומתנערת במפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה למטרה או לשימוש מסוימים, או בנוגע לתוצאות שיתקבלו על ידי מנהל הקרן או על ידי בעלי יחידות הקרן או על ידי

* המדד שאינו מתואם, דהיינו שאינו כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו. [סימול (TICKER) – SPX].

כל אדם או גוף אחרים, מהשימוש במדד או בכל מידע הנוגע אליו. מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, בכל מקרה S&P Dow Jones Indices לא תהייה אחראית בגין נזקים עקיפים, מיוחדים, נלווים, עונשיים או תוצאתיים, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, אובדן רווחים, אובדן מסחר, אובדן זמן או מוניטין, אף אם נודע לה אודות אפשרות קרות נזקים כאמור, בין אם בעילה חוזית, נזיקית, אחריות קפידה או בכל עילה אחרת. אין כל מוטב צד ג' בכל הסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן למעט נותני הרישיון של-S&P Dow Jones Indices.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה ל- S&P Opco, LLC תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

<u>רשיון מ- Stoxx Ltd</u>

מנהל הקרן קיבל רשיון מ- Stoxx Ltd לעשות שימוש במדד Stoxx Europe 600** ובסימני המסחר הקשורים בו בקשר עם הקרן.

הרשיון האמור הותנה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

מדד Stoxx Europe 600 הינו סימן מסחר רשום של חברת STOXX Ltd (להלן: "**STOXX**").

ל- STOXX ולנותני הרישיון שלה (להלן: "**נותני הרישיון**") אין כל קשר למנהל הקרן, למעט מתן רשיון לעשות שימוש במדד Stoxx Europe 600® ובסימני המסחר הקשורים, בקשר עם הקרן.

STOXX ונותני הרישיון אינם:

- מממנים, מאשרים, מוכרים או מקדמים את הקרן.
- ממליצים לאדם כלשהו להשקיע בקרן או בניירות ערך אחרים.
- נושאים בכל אחריות או חבות, או מקבלים כל החלטה, לגבי התזמון, הסכום או התמחור של הקרן.
- נושאים בכל אחריות או חבות לגבי הניהול, הטיפול או השיווק של הקרן.
- מתחשבים בצורכי הקרן או בצורכי בעלי היחידות בקרן בקביעה, ההרכבה או החישוב של מדד Stoxx Europe 600 ולא חלה עליהם כל חובה לעשות כן.

STOXX ונותני הרישיון לא יישאו בכל אחריות בכל הנוגע לקרן ובפרט-

STOXX ונותני הרישיון אינם לוקחים כל אחריות, מפורשת או מכללא, ופוטרים את עצמם מכל אחריות לגבי:

- התוצאות שיתקבלו בקרן בידי בעלי היחידות בקרן או בידי כל אדם אחר בקשר לשימוש במדד Stoxx Europe 600 והנתונים הנכללים בו;
- הדיוק או השלמות של מדד Stoxx Europe 600 והנתונים שבו;
- סחירותו והתאמתו של מדד Stoxx Europe 600 והנתונים שבו למטרה מסוימת או לשימוש מסויים.

STOXX ונותני הרישיון לא יישאו בכל אחריות לכל טעות, השמטה, או הפרעה במדד Stoxx Europe 600 או בנתונים שבו.

STOXX ונותני הרישיון לא יישאו בשום מקרה בכל אחריות בגין אובדן רווחים או בגין נזקים או הפסדים עקיפים, עונשיים, מיוחדים או תוצאתיים, אפילו אם STOXX או נותני הרישיון צפו את היתכנותם.

הסכם הרישיון בין מנהל הקרן לבין STOXX הינו לטובתם הבלעדית בלבד ולא לטובת בעלי היחידות בקרן או לטובת צדדים שלישיים כלשהם.

הקרן אינה ממומנת, משווקת מופצת או נתמכת באופן כלשהו על ידי STOXX ו- STOXX אינה מקבלת על עצמה כל אחריות בגינה.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה ל - Stoxx Ltd תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

** המדד שאינו מתואם, דהיינו שאינו כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו. [סימול (TICKER) – SXXP].

-כללי:

1. **מונחים בדוח השנתי:**

(א) מונחים בדוח השנתי המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי הענין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) "**התקנות**" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.

2. **שינוי באמור בדוח השנתי**

מובהר בזה, כי בכל האמור בדוח שנתי זה, לרבות בפרק א' ובפרק זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

דוחות כספיים:

ביום 23.6.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 31.3.25, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-044342).