**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:**
**יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510474810
שדרות רוטשילד 38, תל-אביב 6688307
טלפון: 03-5645334
פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

**30 בספטמבר, 2025** [1]
**ח' בתשרי, תשפ"ו**

# דוח שנתי[2]

# מגדל (0A)[&] עוקבת תיק מרכיב הנזילות הבנק הבינלאומי

## קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5100680)

## פרק א':

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**

**סוג הקרן**: קרן פתוחה

**סיווג הקרן בפרסום**: אג"ח בארץ- חברות והמרה, חברות והמרה ללא מניות, חברות והמרה ללא מניות וללא סימן קריאה, עם מגבלת מח"מ עד 5 שנים.

**הקרן היא קרן 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.♠

**קרן עוקבת תיק של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.**

**שכר מנהל הקרן:** 0.49% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. ♠

**שכר הנאמן**: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מטרת הקרן:**

לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד אג"ח כללי - קונצרני, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס הייחוס של הקרן".

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

---

[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.

[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"**).

& 0 - לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

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.

♠ 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 בדוח 31.3.16 אסמכתא: 2016-03-021135)

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

(א) (1) החשיפה לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל, לרבות לתעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל, לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(2) משך החיים הממוצע של כלל אגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בישראל, לרבות תעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל, אליהן תהייה הקרן חשופה לא יעלה על 5 שנים.

(3) החשיפה לנכסים שאינם אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל (לרבות לנכסים שאינם תעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל), למעט למטבע חוץ, למזומנים, לפקדונות לזמן קצוב ולנכסים נוספים שניתן להחזיק בקרן כספית ללא קונצרני בהתאם להוראות הדין, לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(25%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(5) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן (אך ראו את הכלל שקבע הבנק לגבי התיק המתייחס לחשיפה למט"ח המתפרסם על ידי הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, כמפורט בס"ק (ב) להלן).

(6) לא תהייה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה. @

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

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה. ^

(9) (א) ביום 12.2.07 נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת פרסומים, הכוללים המלצות של הבנק לתיקי השקעות שונים, המאופיינים לפי רמות סיכון שונות, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק ("אתר הבנק")^^, לצורך ניהול ההשקעות של קרנות בניהול מנהל הקרן.

ניהול השקעות הקרן יתבסס על "תיק מרכיב הנזילות" ("התיק") המתפרסם באתר הבנק. מנהל הקרן ישקיע את נכסי הקרן בהתאם לכללים שקבע הבנק לגבי התיק (וזאת בכפוף לאמור ביתר סעיפי מדיניות ההשקעות של הקרן). מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת בכללים שקבע הבנק לגבי התיק, וזאת עד ליום חישוב המחירים העשירי לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.

לפירוט אודות הכללים שקבע הבנק לגבי התיק, כפי שהם מפורסמים באתר הבנק נכון למועד עריכת דו"ח שנתי זה, ראו בס"ק (ב) להלן, ולפירוט אודות חלק מהוראות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור ראו בפרק ז' להלן.

(ב) היה ונכלל בכללים שקבע הבנק לגבי התיק כלל המתייחס לדירוג מינימלי של אגרות חוב המוחזקות בקרן (בס"ק זה: "**דירוג מינימלי**"), הרי שאם ירד דירוגן של אגרות חוב קונצרניות המוחזקות בקרן מתחת לדירוג המינימלי ובמועד רכישתן בעבור הקרן עמדו אגרות החוב האמורות בדרישת הדירוג המינימלי שהייתה בתוקף באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק באגרות חוב אלה בקרן, בהתקיים התנאים הבאים: (1) אם ניתן למוכרן בבורסה או בשוק מוסדר - יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך להחזיקן בקרן עד תום יום חישוב המחירים העשירי בקרן לאחר שירד דירוגן מתחת לדירוג המינימלי. (2) אם לא ניתן למוכרן בבורסה או בשוק מוסדר - יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך להחזיקן בקרן עד תום יום חישוב המחירים העשירי בקרן מיום שניתן יהיה למוכרן בבורסה או בשוק מוסדר.

(ג) היה ונכלל בכללים שקבע הבנק לגבי התיק עיקרון המתייחס לדירוג הממוצע של כלל נכסי הקרן הרי שאם ירד הדירוג הממוצע לדירוג הנמוך מהדירוג הממוצע כפי שנקבע בכללים שקבע הבנק לגבי התיק יתאים מנהל הקרן את הדירוג הממוצע לדירוג שלא יפחת מהדירוג הממוצע כפי שנקבע

---

@ **"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 משלושה חודשים לאחר היום שבו החלה החריגה.

♦ **"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 משלושה חודשים לאחר היום שבו החלה החריגה.
**"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 יר"ר פעיל שלה (יר"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל.

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

^^ נכון למועד עריכת דו"ח זה, המידע האמור מתפרסם באתר הבנק בקישור:
https://www.fibi.co.il/wps/portal/FibiMenu/Marketing/Private/CapitalMarket/Investment/Portfolio/

בכללים שקבע הבנק לגבי התיק, וזאת עד תום יום חישוב המחירים העשירי בקרן לאחר היום שבו ירד הדירוג הממוצע כאמור.

(ד) היה ונכללה בכללים שקבע הבנק לגבי התיק מגבלת השקעה המתייחסת למשך חיים ממוצע (בס"ק זה: "**מגבלת מח"מ**"), הרי שאם השתנה המח"מ של נייר ערך לאחר שהקרן נחשפה אליו, באופן שהקרן אינה עומדת עוד במגבלת המח"מ, יתאים מנהל הקרן את נכסי הקרן כך שיעמדו במגבלת המח"מ עד תום יום חישוב מחירים העשירי בקרן לאחר היום שבו הקרן חדלה לעמוד במגבלת המח"מ.

(10) 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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ג) לסעיף זה להלן).

ב) להלן מובאים הכללים שקבע הבנק לגבי התיק, כפי שהופיעו באתר הבנק נכון ליום 30.9.25:

1. לפחות 70% מהנכסים יושקעו ישירות באג"ח קונצרני.
2. כל אגרות החוב הקונצרניות בתיק מדורגות בדירוג (A+) ומעלה. ממוצע הדירוג של כלל הנכסים לא ירד מ- (AA-).
3. משך החיים הממוצע של הנייר הבודד בתיק לא יעלה על שלוש שנים למעט אג"ח בעלות ריבית משתנה אשר נקבעת במהלך כל רבעון. ממוצע המח"מ של כלל הנכסים לא יעלה על שנתיים.
4. החשיפה למט"ח לא תעלה על 5% ולא תרד מ-0%.
5. ללא חשיפה למדד תל בונד גלובל שקלי ו/או ישירות לאג"ח הכלולות בו.
6. ללא חשיפה למניות/ סחורות.
7. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 70% ולא תהיה נמוכה משיעור של 30%.

יצוין, כי הכללים שקבע הבנק לגבי התיק עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיוגש על כך דוח על ידי מנהל הקרן.

(ג) 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>

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ לצורך, בין היתר, ניהול הקרן על ידי מנהל הקרן תוך התבססות על תיק ההשקעות: "**תיק מרכיב הנזילות**", המתפרסם באתר האינטרנט של הבנק האמור. (פרטים נוספים בעניין זה מובאים במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל וכן בפרק ז' להלן).

## <u>נכס הייחוס של הקרן[3]</u>: מדד אג"ח כללי - קונצרני.

המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, והוא כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה. במדד האמור נכללות 848 אגרות חוב.

## <u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:</u>

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

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת:

1. אג"ח קונצרניות הנסחרות בארץ ובחו"ל.

מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן מעת לעת:

1. מטבע חוץ, לרבות מטבע חוץ שהתנודתיות שלו עלולה להיות גבוהה.
2. אג"ח הנסחרות בארץ ובחו"ל שהמח"מ שלהן ארוך. יצוין, כי ככל שמשך החיים הממוצע של איגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.
3. אג"ח הנסחרות בחו"ל שהתנודתיות שלהן עלולה להיות גבוהה וזאת, בין היתר, בשל מאפייני השווקים בהם הן נסחרות.

בנוסף, בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות מכירה בחסר ועסקאות השאלת ניירות ערך.

כמו כן, הקרן עשויה להיות חשופה לניירות ערך הנסחרים במדינות שונות ולמטבע חוץ של מדינות שונות. מחירי ניירות ערך ומטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים, בכל אחת ממדינות אלו. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים, ליצור סחירות נמוכה בהם, ולעתים להביא למצב של העדר אפשרות לסחור בהם.

3) נכס הייחוס של הקרן הוא מדד שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בערכו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.
ביצוע העסקאות כאמור לעיל עלול להגדיל את התנודתיות של מחירי יחידות הקרן.

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 |
| 0.00%-0.00% | 0.00% | 1.23%-1.63% | 1.39% | 91.26%-99.98% | 97.04% |
| נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) ♣ | |
| שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה |
| אין | | אין | | 1. אג"ח הנכללות במדד אג"ח כללי- קונצרני | 85.18% |
| | | | | מתוכן: | |
| | | | | 1.1. אג"ח הנכללות במדד אג"ח צמודות מדד -קונצרני | 45.96% |
| | | | | 1.2. אג"ח הנכללות במדד תל בונד מאגר | 62.84% |
| | | | | מתוכן: | |
| | | | | 1.2.1. אג"ח הנכללות במדד תל בונד צמודות | 35.46% |

## נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל♠: 0.00%.
משך החיים הממוצע של כלל אגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בישראל, לרבות תעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל: 1.32 שנים.
ממוצע החשיפה לנכסים המפורטים בס"ק (א)(3) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל: 11.72%.

| 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* |
| 0.00%-0.00% | 0.00% | 0.71%-1.73% | 1.26% | 95.56%-100.27% | 98.21% |
| נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) ♣ | |
| שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה |
| אין | | אין | | 1. אג"ח הנכללות במדד אג"ח כללי- קונצרני | 85.33% |
| | | | | מתוכן: | |
| | | | | 1.1. אג"ח הנכללות במדד אג"ח צמודות מדד -קונצרני | 44.73% |
| | | | | 1.2. אג"ח הנכללות במדד תל בונד מאגר | 60.55% |
| | | | | מתוכן: | |
| | | | | 1.2.1. אג"ח הנכללות במדד תל בונד צמודות | 30.08% |

## נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל♠: 0.00%.
משך החיים הממוצע של כלל אגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בישראל, לרבות תעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל: 1.39 שנים.
ממוצע החשיפה לנכסים המפורטים בס"ק (א)(3) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל: 12.31%.

---

1) מחושב לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
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.
♣ חלק מאגרות החוב אליהן הייתה הקרן חשופה נכללות ביותר ממדד אחד.
♠ כהגדרתן בהערת שוליים ♦ בפרק א' לעיל.

## פרק ב1': 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 | 42.70% | 1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@ | 82.50% | 1. עד שנתיים | 77.01% |
| 2. צמוד למדד המחירים לצרכן | 52.95% | 2. בינוני ( BBB* עד למטה מ-AA*)@@ | 14.54% | 2. 2 עד 4 שנים | 20.03% |
| 3.צמוד ו/או נסחר במט"ח | 1.39% | 3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@ | 0.00% | 3. 4 עד 10 שנים | 0.00% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0.00% | 4. למעלה מ – 10 שנים | 0.00% |
| **סה"כ** | **97.04%** | | **97.04%** | | **97.04%** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** 1.36 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 | 47.77% | 1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@ | 77.68% | 1.עד שנתיים | 71.75% |
| 2. צמוד למדד המחירים לצרכן | 49.19% | 2. בינוני ( BBB* עד למטה מ-AA*)@@ | 20.53% | 2. 2 עד 4 שנים | 26.46% |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 1.25% | 3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@ | 0.00% | 3. 4 עד 10 שנים | 0.00% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0.00% | 4.למעלה מ – 10 שנים | 0.00% |
| **סה"כ** | **98.21%** | | **98.21%** | | **98.21%** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** 1.41 שנים | |

* או דרוג מקביל לו.

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

^ מחושב לפי נתוני החשיפה ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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.

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*.

## פרק ג':
## תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות

| | 1.1.25-30.9.25 | | 2024 | | 2023 | | 2022 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תשואה שקלית | סטיית תקן& | תשואה שקלית | סטיית תקן& | תשואה שקלית | סטיית תקן& | תשואה שקלית | סטיית תקן& |
| **מחירי הפדיון של הקרן** | **3.61%** | **0.89%** | **4.59%** | **0.79%** | **4.56%** | **1.64%** | **-0.70%** | **1.44%** |
| **נכס הייחוס של הקרן 1) 2):** | | | | | | | | |
| מדד אג"ח כללי - קונצרני | 4.88% | 1.66% | 6.69% | 1.83% | 6.27% | 3.77% | -6.22% | 3.58% |
| **מדדי השוואה רלוונטיים**:~ | | | | | | | | |
| מדד תל-בונד צמודות 1-3 | 4.52% | 1.57% | 6.02% | 1.46% | 6.75% | 3.36% | -1.99% | 2.83% |
| **נתוני השוואה נוספים ^:** | | | | | | | | |
| 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% |
| שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן | 2.64% | | 3.24% | | 2.96% | | 5.26% | |

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

נכס הייחוס כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן: מדד אג"ח כללי - קונצרני (להלן: **"נכס הייחוס בדו"ח השנתי הקודם"**).

| התקופה: | התשואה השקלית של הקרן: | שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם (בש"ח): |
|---|---|---|
| 1.10.24-30.9.25 | 4.56% | 7.31% |

הפער בין תשואת הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם נובע בעיקר מכך שבתקופה האמורה משך החיים הממוצע של כלל אגרות החוב אשר הקרן הייתה חשופה אליהן היה קצר יותר (כ- 2.00 שנים) ממשך החיים הממוצע של כלל אגרות החוב שנכללו בנכס הייחוס בדוח השנתי הקודם (כ-3.30 שנים). בתקופה האמורה התשואה הממוצעת שהשיגו כלל אגרות חוב אשר הקרן הייתה חשופה אליהן הייתה נמוכה יותר מהתשואה הממוצעת שהשיגו כלל אגרות החוב הנכללות בנכס הייחוס בדוח השנתי הקודם.

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

1) נכס ייחוס של קרן הוא מדד שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו, היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

2)

| התקופה | נכס הייחוס | ממוצע שיעור החשיפה של הקרן לנכס הייחוס, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) |
|---|---|---|
| 1.1.25-30.9.25 | מדד אג"ח כללי - קונצרני | 85.33% |
| 2024 | מדד אג"ח כללי - קונצרני | 85.18% |
| 2023 | מדד אג"ח כללי - קונצרני | 85.66% |
| 2022 | מדד אג"ח כללי - קונצרני | 86.47% |

~

| התקופה | שם המדד | שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) |
|---|---|---|
| 1.1.25-30.9.25 | מדד תל-בונד צמודות 1-3 | 29.85% |
| 2024 | מדד תל-בונד צמודות 1-3 | 35.46% |
| 2023 | מדד תל-בונד צמודות 1-3 | 33.85% |
| 2022 | מדד תל-בונד צמודות 1-3 | 34.75% |

^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

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

## 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 | 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 | 0.37% | 0.49% | 0.49% | 0.49% |
| שכר הנאמן | 0.03% | 0.04% | 0.04% | 0.04% |
| **הוצאות נוספות** | | | | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| עמלות והוצאות® | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאות מס&♣ | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות** | **0.40%** | **0.53%** | **0.53%** | **0.53%** |

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 ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה.

@@ שיעורי ההוצאות לשנת 2025 המתבססים על:

(1) לגבי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן: שיעורי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן (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) לגבי עמלות והוצאות מס: שיעורי ההוצאות האמורות שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל, כשהם מחושבים על בסיס שנתי; הינם כדלקמן:

| סוג ההוצאה | שיעור ההוצאה |
|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 0.49% |
| שכר הנאמן | 0.04% |
| **הוצאות נוספות** | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% |
| עמלות והוצאות ® | 0.00% |
| הוצאות מס& ♣ | 0.00% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות** | **0.53%** |

® הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן, הינו סוכן ניירות ערך ראשי של הקרן.

& 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 שצוין 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.

# 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) | 28.95 | 37.83 | 30.15 | 24.15 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 8.05 | 20.26 | 19.62 | 15.26 |
| תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 18.21 | 14.52 | 14.49 | 18.85 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן) | 187.50 | 180.97 | 173.03 | 165.49 |
| התחלופה בנכסי הקרן[1] | 0.41 | 0.61 | 0.55 | 0.60 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3] | 0.007% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| מתוכו:<br>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

### הסכם בין מנהל הקרן לבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ: *

ביום 12.2.07 נחתם הסכם בין מנהל הקרן לבין הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (בסעיף זה: "**ההסכם**" ו"**הבנק**" בהתאמה).

בהתאם להסכם, בין היתר, תתבסס מדיניות ההשקעות של הקרן, על אחד מתיקי ההשקעות המאופיינים ברמות סיכון שונות, שמפרסמת מחלקת המחקר של הבנק לרבות באתר האינטרנט של הבנק (בסעיף זה:"**תיקי ההשקעות**").

בהתאם להסכם נקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, שפורטה בפרק א' לעיל, כי מדיניות ההשקעות של הקרן תתבסס על "**תיק מרכיב הנזילות**", המתפרסם באתר האינטרנט של הבנק.

עוד נקבע בהסכם, בין היתר, כדלקמן:

א. מנהל הקרן לא ישלם תמורה לבנק בגין השימוש בתיקי ההשקעות.

ב. לבנק או למי מטעמו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בקשר לקבלת החלטות בענין מדיניות ההשקעות של הקרן, בקשר להחלטות השקעה ספציפיות של הקרן, בקשר לייעוץ או המלצה לקרן, למנהליה ולוועדת ההשקעות בדבר מדיניות ההשקעות או החלטות השקעה של הקרן וביצוען.

ג. ההסכם הינו לתקופה בלתי מוגבלת, כל עוד מנהל הקרן מנהל קרנות נאמנות שבמדיניות ההשקעות שלהן כלולה התחייבות להתבסס על אחד מתיקי ההשקעות. כמו כן כל צד רשאי לסיים את ההסכם בהודעה מראש בכתב למשנהו בהתאם למפורט בהסכם.

על פי הוראות הדין אין בהוראות ההסכם כדי לגרוע מאחריות מנהל הקרן כלפי בעלי היחידות.

### 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 20.10.24 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 31.7.24 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2024-03-611344). &

---

* הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הינו בעל השליטה בנאמן הקרן.

& ביום 23.10.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 31.7.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-079330).