מנהל הקרן:	הנאמן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 511303661	מספר ברשם החברות: 510422231
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521	רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד *7129463*
טלפון:03-5194030, 03-5190402	טלפון: 03-5558877
פקס: 03-5169820	פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: hagitc@msh.co.il	דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

30 בספטמבר, 2025 [1]
ח' בתשרי, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

מגדל (1A) ♣ 10/90 - אג"ח מדורג

קרן נאמנות[Σ]

(מספר בורסה: 5138532)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות והמרה עם מניות, חברות והמרה עם מניות ללא סימן קריאה

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. ♠

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

שכר הנאמן: עד ליום 31.12.2025 - 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. החל מיום 1.1.2026 - 0.04% מהשווי האמור, וזאת כל עוד לא יוסכם אחרת בין מנהל הקרן לבין הנאמן.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת נכס הייחוס של הקרן, 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"**).

♣ 1 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% 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.

Σ התקופה שמיום הצעת היחידות הקרן לראשונה לציבור ועד ליום שלגביו מוצג המידע בדוח שנתי זה הינה: 12.11.24-30.9.25, אלא אם כן צויין אחרת בדוח שנתי זה. דוח שנתי זה הינו הדוח השנתי הראשון המתפרסם עבור קרן זו.

♠ 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 מיום 31.3.2016 (אסמכתא: 2016-03-021135)).

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) החשיפה לאגרות חוב, למזומנים ולפיקדונות לזמן קצוב, ביחד, לא תפחת מ-90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן,

(2) החשיפה לאג"ח קונצרני מדורג (כהגדרתו להלן) לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

"**אג"ח קונצרני מדורג**" – אגרות החוב המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(א) אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל, לרבות תעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל, המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB מינוס, או דירוג מקביל, או דירוג גבוה ממנו;

(ב) אגרות חוב כאמור בס"ק (א) להגדרה זו לעיל, אשר דירוגן ירד מתחת לדירוג BBB מינוס, או דירוג מקביל לו, או שחדלו להיות מדורגות, לאחר שהקרן נחשפה אליהן, וזאת במשך תקופה שלא תעלה על 10 ימי חישוב מחירים בקרן לאחר היום בו הוגש דו"ח בדבר ירידת דירוגן.

(3) החשיפה לנכסים שאינם אג"ח קונצרני מדורג (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) החשיפה למניות לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.[@] [*]

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

(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 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 (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.

@ "**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 מעשרה ימי מסחר לאחר היום שבו החלה החריגה.

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

* "**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 מעשרה ימי מסחר 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 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.

נכס הייחוס של הקרן[3]: נכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד תל בונד מאגר	90%
מדד ת"א - 125	10%

מידע אודות מדד תל בונד - מאגר

המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, והוא כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה האמורה שנכללות במאגר התל-בונד, ועומדות בתנאי סף של המדד. במדד האמור נכללות, במדד נכללות 471 אגרות חוב.

מידע אודות מדד ת"א - 125:

המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה, והוא כולל כ-125 מניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה, הנכללות במדד ת"א-35 ובמדד ת"א-90. תקרת המשקל למניה במועד הקובע לעדכון המדד הינה 5%.

מועד עדכון הרכב המדד - פעמיים בשנה (מאי ונובמבר)

במדד האמור נכללות, נכון ליום 30.9.25, 125 מניות.

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:

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. אג"ח הנסחרות בארץ ובחו"ל שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך♦;
2. אג"ח הנסחרות בארץ ובחו"ל שאינן בדירוג השקעה^^;
3. אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל^^;
4. מניות הנסחרות בארץ ובחו"ל;

מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. סחורות;
2. מניות ואג"ח הנסחרות בחו"ל שהתנודתיות שלהן עלולה להיות גבוהה וזאת, בין היתר, בשל מאפייני השווקים בהם הן נסחרות, לרבות מניות ואג"ח הנסחרות בשווקים מתעוררים;
3. מטבע חוץ, לרבות מטבע חוץ שהתנודתיות שלו עלולה להיות גבוהה ולרבות מטבע חוץ של שווקים מתעוררים;

מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים, עסקות 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.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

חשיפת הקרן וביצוע העסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי 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.

---

[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.

♦ יצוין כי, ככל שמשך החיים הממוצע ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

^^ כהגדרתן לעיל במדיניות ההשקעות של הקרן.

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 בתשקיף 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]

12.11.24-31.12.24&					
מניות 2)		מטבע חוץ		אגרות חוב 3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
8.40%-9.63%	9.09%	1.33%-2.79%	2.07%	56.88%-89.45%	79.61%
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	70.91%
				2. אג"ח הנכללות במדד All- Bond כללי	70.14%
				מתוכן :	
				2.1 אג"ח הנכללות במדד תל בונד- מאגר	61.65%

נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאגרות חוב, למזומנים ולפיקדונות לזמן קצוב, ביחד: 91.40%

ממוצע החשיפה לאג"ח קונצרני מדורג כהגדרתן בס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל@: 77.94%.

ממוצע החשיפה לנכסים כאמור בס"ק (א)(3) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל@: 28.09%.

ממוצע החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל ♦ : 1.67%.

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
6.54%-9.43%	8.69%	1.12%-7.14%	2.44%	85.36%-94.81%	89.90%
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	85.65%
				2. אג"ח הנכללות במדד All- Bond כללי	71.54%
				מתוכן :	
				2.1 אג"ח הנכללות במדד תל בונד- מאגר	68.70%

נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאגרות חוב, למזומנים ולפיקדונות לזמן קצוב, ביחד: 91.45%

ממוצע החשיפה לאג"ח קונצרני מדורג כהגדרתן בס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל: 82.60%.

ממוצע החשיפה לנכסים כאמור בס"ק (א)(3) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל: 9.28%.

ממוצע החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל ♦: 7.30%.

---

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

& תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 12.11.24.

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.

@ בהתאם להוראות הדין מנהל הקרן היה רשאי להשקיע את נכסי הקרן שלא בהתאם למדיניות ההשקעות שנקבעה בהסכם הקרן ובתשקיף, במשך תקופה של 45 ימים מהיום שבו הוצעו יחידותיה לראשונה לציבור (12.11.24).

♦ כהגדרתן בה"ש @ ו-* למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל.

פרק ב': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן[1] - לפי תקופות^

12.11.24-31.12.24&					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2)$	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	40.27%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	25.21%	1. עד שנתיים	21.63%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	39.34%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	52.73%	2. 2 עד 4 שנים	25.74%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	31.58%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	1.67%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.66%
סה"כ	**79.61%**		**79.61%**		**79.61%**
				מח"מ תיק האג"ח: 3.86 שנים	

1.1.25-30.9.25					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1. לא צמוד	50.14%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	30.21%	1.עד שנתיים	17.67%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	39.18%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	52.39%	2. 2 עד 4 שנים	38.18%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.58%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	29.56%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	7.30%	4.למעלה מ – 10 שנים	4.49%
סה"כ	**89.90%**		**89.90%**		**89.90%**
				מח"מ תיק האג"ח: 4.01 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.

& תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 12.11.24.

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		◊13.11.24-31.12.24	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	**6.81%**	**2.94%**	**1.59%**	**1.95%**
נכסי הייחוס של הקרן 1) :				
נכס ייחוס משוקלל $: (מדד תל בונד- מאגר ומדד ת"א-125)	6.25%	2.45%	1.84%	2.01%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין				
נתוני השוואה נוספים ^:				
מדד ת"א-125	33.92%	17.39%	5.71%	11.24%
מדד תל גוב- מק"מ	3.17%	0.19%	0.58%	0.19%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		-0.64%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקרן מיום 5.11.24 (אסמכתא: 2024-03-613783) :

נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף האמור: נכס ייחוס משוקלל, המורכב ממדדים, כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד תל בונד מאגר	90%
מדד ת"א - 125	10%

(להלן: "**נכס הייחוס בתשקיף הקודם**")

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בתשקיף הקודם (בש"ח):
◊13.11.24-30.9.25	8.51%	9.82%

◊ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 12.11.24. עם זאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות (13.11.24).

& 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.

$ מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה תקופה.

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המשוקלל מחושב לגם המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המשוקלל, מחושב לגם המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן	שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס המרכיב את נכס הייחוס המשוקלל (בש"ח)
1.1.25-30.9.25	72.34%	מדד תל בונד- מאגר	68.70%	4.79%
		מדד ת"א-125	3.64%	33.92%
◊12.11.24-31.12.24	68.02%	מדד תל בונד- מאגר	61.65%	1.44%
		מדד ת"א-125	6.37%	5.71%

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

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 1.1.25-30.9.25	מספר השינויים 12.11.24-31.12.24&
שם הקרן	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0
שכר הנאמן	0	0

& תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 12.11.24.

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

סוג ההוצאה	@@1.1.25-30.9.25	@@@ *12.11.24-31.12.24
שכר מנהל הקרן	0.37%	0.07%
שכר הנאמן	0.02%	0.004%
הוצאות נוספות		
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.002%	0.0005%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.002%	0.0005%
סה"כ הוצאות	**0.392%**	**0.0745%**

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 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	0.03%
הוצאות נוספות	
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.002%
עמלות והוצאות	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.00%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.002%
סה"כ הוצאות	**0.522%**

* תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 12.11.24.

@@@ בתקופה האמורה היו שיעורי ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן, כשהם מחושבים על בסיס שנתי, כדלקמן:

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן	0.49%
שכר הנאמן	0.03%
הוצאות נוספות	
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.004%
עמלות והוצאות	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.00%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.004%
סה"כ הוצאות	**0.524%**

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בחלק ב' של התשקיף, 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 בחלק ב' של התשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן.)

♣ 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	12.11.24-31.12.24*
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	3.08	1.41
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.99	1.52
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	0.57	0.11
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	108.51	101.59
התחלופה בנכסי הקרן1)	1.09	0.23
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 2)3)	0.14%	0.00%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 3)4)	0.00%	0.00%

* תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 12.11.24.

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

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:

לקרן לא פורסמו דוחות כספיים עד למועד אשר לגביו מוצג המידע בדוח שנתי זה (30.9.25).◊

◊ ביום 27.10.25 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: 2025-03-080490).