מנהל הקרן:
הראל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511776783
רחוב החילזון 12 רמת-גן, 5252276.
טלפון: 03-7546125 03-7546110
פקס: 03-7546330
דואר אלקטרוני: harelfunds@rlf.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]
קרן סל

הראל סל (00) ♣ תל בונד צמודות-בנקים ללא COCO
Harel Sal (00) Tel Bond-CPI Linked Bank Without COCO IL

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1190776)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סגורה.

הקרן היא קרן סל.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה.

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.

הקרן קיבלה אישור כשרות. (ראו פרטים נוספים בענין זה בפרק ז' לדוח זה להלן.)

עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה:®

עמלת היצירה, שתתווסף למחיר היחידה של יחידות הקרן: 0.1% ממחיר היחידה.

עמלת הפדיון, שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.1% ממחיר הפדיון.

יחידות הקרן ניתנות לפדיון בכל יום חישוב מחירים בקרן.

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בתקופה: 1.10.24-30.9.25 – 0.66%-(0.54%-).

ההפרש הממוצע שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בתקופה: 1.10.24-30.9.25 –0.02%.

---

[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 שווי הוגן אינדיקטיבי (INAV) של הקרן, מרווח ציטוט של פקודות קניה ומכירה (BID-ASK SPREAD) חציוני, רשימת הנכסים המוחזקים בקרן ומשקולותיהם, 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=8

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 28.4.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2025-03-029778) (להלן: **"התשקיף"**).

♣ 0- לא תהיה בקרן חשיפה למניות.
0- לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.
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.

® האמור לעיל אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

<u>שכר מנהל הקרן:</u> @@

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u> 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים)</u>⊗**<u>:</u>** 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

<u>שכר הנאמן</u>: 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר למנהל כספי אחרים מוסדי♦ ("מוסדי"):</u>

(א) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שאינו מהמפורטים בס"ק (ב)-(ג) להלן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור ההחזר של דמי הניהול הקבועים בקרן – 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור ההחזר של שכר הנאמן בקרן – 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ב) שיעור דמי הניהול הקבועים האפקטיביים שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהינו מנהל קרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ג) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

התקופה המרבית בה יהיה מוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן, הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש ההחזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה של מדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו*, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן".
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) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**").

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

(3) לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

(4) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

(5) החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

(6) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.&&

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

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).

@@ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן 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 29.2.16 אסמכתא: 2016-03-037462).

⊗ להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 21א לתשקיף.

♦ **"מנהל כספי אחרים מוסדי"** - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

* ביום 18.7.24 הוחלף ע"י הבורסה לניירות ערך בת"א מדד תל בונד צמודות- בנקים במדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו.

@ לעניין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

&& **"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.

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.

(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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:[∞]

(א) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן לניירות הערך הנכללים במדד באמצעות ביצוע עסקאות באגרות חוב הנכללות במדד.

(ב) עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") בעבור הקרן היוצרות חשיפה למדד, עשויות להיות מבוצעות בשלב מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר בשער הנעילה (TAL) Trading At Last (להלן: "**שלב המסחר TAL**").

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

נכס המעקב של הקרן: מדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

מידע אודות מדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו:

המדד מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "**הבורסה**"), והוא כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה, הצמודות למדד המחירים לצרכן ונושאות ריבית קבועה, אשר הנפיקו אותן הבנקים והנכללות במאגר התל-בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד.

במדד האמור נכללות 27 אגרות חוב.

קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע אודות המדד: https://market.tase.co.il/he/market_data/index/713/about

להלן מובאת רשימת עשר אגרות החוב שמשקלן במדד הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 30.9.25:

שם אגרת החוב	משקל אגרת החוב במדד	סקטור
פועלים אגח 203	8.58%	בנקים
דיסק מנ אגח טו	8.16%	בנקים
דיסק מנ אגח טז	6.59%	בנקים
לאומי אגח 183	6.32%	בנקים
פועלים אגח 201	5.63%	בנקים
דיסק מנ אגח יז	5.50%	בנקים
לאומי אגח 186	5.27%	בנקים
לאומי אגח 182	4.86%	בנקים
ירושלים הנ אגח יט	4.29%	בנקים
ירושלים הנ אגח טז	4.20%	בנקים

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:

מובהר 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) **ביצוע עסקאות בשלב מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר TAL** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, העסקאות בבורסה היוצרות חשיפה למדד או מרכיביו, עשויות להיות מבוצעות בשלב מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר TAL. מאחר ומדובר בשלבי מסחר שאורכים זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר TAL לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד או מרכיביו במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או

[∞] 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, בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ג) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות בבורסה, היוצרות חשיפה למדד או מרכיביו, תתבצענה במחיר הנעילה שהינו המחיר הקובע בו מתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בשלב מסחר הנעילה יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך האמור.

(ד) **מידע על המדד** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מהבורסה לגבי המדד.

(ה) **חשיפה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד** - הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

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

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן:

1. מנהל הקרן יחשוף את הקרן לאגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך, הנכללות במדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו. יצוין, כי ככל שמשך החיים הממוצע של איגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בנתונים מאקרו כלכליים גבוהה יותר.
2. מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות השאלת ניירות ערך, אך הוא אינו מתחייב לעשות כן.
3. **ריכוזיות** - ריכוז ההשקעות בסקטור בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן (בנקים), עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של סקטורים.
חשיפת הקרן וביצוע עסקות כאמור בסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

סיכון אשראי:

מנהל הקרן עשוי מעת לעת להפקיד בעבור הקרן מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לבצע בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך באמצעות בנקים/ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ולבצע בעבור הקרן פעילות בנגזרים היוצרת חשיפה לצד נגדי ו/או לצד שלישי שהינם בנקים/ברוקרים כאמור - דבר העלול לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הבנק/הברוקר באמצעותו בוצעה העסקה.®

סיכון מסחר בבורסה:

על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן:

(א) ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות;

(ב) אין כל וודאות, כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת.

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.

® ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

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%	0.00%-0.00%	0.00%	99.97%-100.72%	100.05%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
				אג"ח הנכללות במדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו*	100.02%

1.1.25-30.9.25					
מניות2)		מטבע חוץ		אגרות חוב3)~	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00%-0.00%	0.00%	0.00%-0.00%	0.00%	99.99%-100.65%	100.07%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
				אג"ח הנכללות במדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו	100.05%

1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצגים 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**").

~ נתוני החשיפה לאג"ח אינם מביאים בחשבון חשיפה לאג"ח שיצאה לפדיון (פדיון חלקי או פדיון מלא) מיום האקס ועד ליום התשלום בפועל.

* ביום 18.7.24 הוחלף ע"י הבורסה לניירות ערך בת"א מדד תל בונד צמודות- בנקים במדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו.

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	0.00%	1. גבוה [4] (AA* ומעלה)@	100.05%	1. עד שנתיים	15.87%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	100.05%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	48.71%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	35.47%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.00%
סה"כ	**100.05%**		**100.05%**		**100.05%**
				מח"מ תיק האג"ח: 3.43 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	0.00%	1. גבוה [4] (AA* ומעלה)@	100.07%	1.עד שנתיים	17.67%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	100.07%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.00%	2. 2 עד 4 שנים	51.20%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	31.20%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4.למעלה מ – 10 שנים	0.00%
סה"כ	**100.07%**		**100.07%**		**100.07%**
				מח"מ תיק האג"ח: 3.28 שנים	

^ 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").

* או דרוג מקביל לו.

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

♦ נתוני החשיפה לאג"ח אינם מביאים בחשבון חשיפה לאג"ח שיצאה לפדיון (פדיון חלקי או פדיון מלא) מיום האקס ועד ליום התשלום בפועל.

2) ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת.

$ 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		24.11.22-31.12.22▽	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן *	**4.11%**	**1.71%**	**4.30%**	**1.86%**	**3.87%**	**3.41%**	**-0.89%**	**2.68%**
נכס המעקב של הקרן 1)2):								
מדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו♣	4.28%	1.71%	4.52%	1.86%	4.07%	3.41%	-0.87%	2.67%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים ^:								
מדד ת"א-125	33.92%	17.39%	28.61%	14.05%	4.07%	18.19%	-4.53%	13.44%
מדד תל גוב- מק"מ♥	3.17%	0.21%	4.17%	0.21%	4.07%	0.35%	0.05%	0.22%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		0.37%	

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

נכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן: מדד תל בונד צמודות- בנקים ללא קוקו (להלן: "**נכס המעקב בדוח השנתי הקודם**")

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
1.10.24-30.9.25	4.84%	5.07%

▽ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 23.11.22. עם זאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות (24.11.22).

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

* ללא ניכוי עמלת פדיון.

1) נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

2)

התקופה	נכס המעקב	שיעור ההשפעה הממוצע של הקרן לנכס המעקב, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (בי % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)** @@
1.1.25-30.9.25	מדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו	100.05%
2024	מדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו	100.02%
2023	מדד תל בונד צמודות-בנקים	100.08%
23.11.22-31.12.22▽	מדד תל בונד צמודות-בנקים	100.18%

♣ ביום 18.7.24 הוחלף ע"י הבורסה לניירות ערך בת"א מדד תל בונד צמודות- בנקים במדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו.

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

** 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**").

@@ נתוני החשיפה לנכס המעקב אינם מביאים בחשבון חשיפה לאג"ח שיצאה לפדיון (פדיון חלקי או פדיון מלא) מיום האקס ועד ליום התשלום בפועל.

♥ 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 23.11.22-31.12.22[∞]
שם הקרן	0	1	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול	0	0	0	1
שכר הנאמן	0	0	0	1

פירוט השינויים:

שם הקרן:

ביום 22.7.24 שונה שם הקרן מ: "הראל סל (00) תל בונד צמודות-בנקים" ל: "הראל סל (00) תל בונד צמודות-בנקים ללא COCO".

סיווג הקרן בפרסום:

ביום 1.7.23 שונה סיווג הקרן בפרסום מ: אג"ח בארץ - חברות והמרה, תל בונד צמוד מדד, תל בונד צמודות-בנקים ל: אג"ח בארץ - חברות והמרה, אג"ח חברות צמודות מדד, בריבית קבועה.

שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים:

ביום 23.11.22 שונו דמי הניהול המשתנים בקרן מ: 0.1% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ל: 0% מהשווי האמור.

שכר הנאמן:

ביום 1.12.22 שונה שכר הנאמן מ: 0.02% השווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.01% מהשווי האמור.

[∞] תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 23.11.22.

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**	**23.11.22-31.12.22@@@**▽
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0.15%	0.20%	0.20%	0.02%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים≈	-	-	-	-
שכר הנאמן	0.007%	0.01%	0.01%	0.001%
הוצאות נוספות				
עמלות והוצאות©	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות	**0.157%**	**0.21%**	**0.21%**	**0.021%**

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	0.20%
שכר הנאמן	0.01%
הוצאות נוספות	
עמלות והוצאות©	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.00%
סה"כ הוצאות	**0.21%**

@@@ בתקופה האמורה היו שיעורי ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (למעט שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים), כשהם מחושבים על בסיס שנתי, כדלקמן:

סוג ההוצאה	**שיעור ההוצאה**
שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים	0.20%
שכר הנאמן	0.01%
הוצאות נוספות	
עמלות והוצאות©	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.00%**
סה"כ הוצאות	**0.21%**

▽ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 23.11.22.

≈ 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.

© הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן (יובנק חברה לנאמנות בע"מ), 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	23.11.22-31.12.22▽
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	31.80	17.02	5.82	0.37
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	16.07	12.94	6.24	0.71
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.48	2.13	0.91	0.34
מחיר הפדיון* ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	368.53	353.97	339.38	326.75
התחלופה בנכסי הקרן1)	0.32	0.49	0.33	0.08
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 2)3)	0.02%	0.02%	0.02%	0.64%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 3)4)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

▽ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 23.11.22.

* ללא ניכוי עמלת פדיון.

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

שיעור החשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי של בנקים שאצלם הופקדו מזומנים ופקדונות (יתרת זכות) שהוחזקו בקרן נכון ליום 30.9.25: ~

סיווג האשראי של הבנקים/חברי הבורסה בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של מזומנים ופקדונות המופקדים בבנקים/חברי בורסה (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
בנקים בקבוצת סיכון אשראי ראשונה	0.002%
בנקים בקבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%
חברי בורסה שאינם בנקים (דמי השאלה ו/או תקבולים מניירות ערך)	0.00%

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי נכון ליום 30.9.25: ~

סיווג האשראי של הבנקים בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, שטרם נסלקו לקרן, למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של בטוחות בניירות ערך מפעילות בנגזרים נסחרים, שככל שבקרות כשל בצד שלישי, שאינו הגורם באמצעותו בוצעה העסקה, יגרעו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של אג"ח בנק המוחזק בקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של ניירות ערך חוץ שהושאלו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
קבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

הרשאה מהבורסה לשימוש במדד תל בונד צמודות-בנקים ללא קוקו (להלן: "המדד"):

מנהל הקרן הינו בעל רישיון מעורך המדד הנזכר לעיל בכותרת סעיף זה (להלן: "**עורך המדד**") להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן.
מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיפים אשר על פיהם יוצעו יחידות קרנות שנכס המעקב שלהן כולל מדדים של עורך המדד (להלן: "**הקרנות**" ו- "**המדדים**", בהתאמה):

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדים.

הבורסה רשאית בכל עת ובכפוף למתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדדים, לשנות את שמם, להפסיק לחשבם או להפסיק לפרסמם. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות הקרנות המוצעות או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדדים או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדים.

אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדדים או בשמם משום המלצה לרכוש את יחידות הקרנות המוצעות, משום מתן חסות לקרנות או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרנות.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין, התמורה לעורך המדד תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרנות.

קבלת אישורי כשרות לקרן

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם "יעוץ הלכתי כספים וכלכלה בע"מ" (להלן: "**המפקח ההלכתי**"), בדבר שירותי פיקוח ובדיקה שיינתנו על ידי הרב אריה דביר או מי מטעמו, לגבי עמידתה של הקרן בדרישות ההלכה.
מנהל הקרן קיבל מוועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ם (להלן: "**ועד הפיקוח**") אישור בדבר עמידתה של הקרן תחת הפיקוח ההלכתי שלו, וכי אין למשקיע בקרן כל חשש לאיסור תורה.

~ הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו ("**פדיונות**").

האישור האמור יהיה בתוקף עד ליום 11.11.26.

מובהר בזה, כי:

1. ניהול השקעות הקרן ייעשה על ידי מנהל הקרן, בכפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן ובהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.
2. המפקח ההלכתי וועד הפיקוח לא ישתתפו בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהייה להם כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.
3. לא תשולם תמורה מנכסי הקרן בגין הפיקוח האמור.

המסחר בבורסה:

מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוקצו למחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה, ובהתאם להוראות הדין.

כל יחידות הקרן רשומות על שם: החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ.

מחיקה מהמסחר בבורסה:

יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה בהתקיים התנאים שנקבעו בהוראות תקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

בנוסף, יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה אם תתקבל החלטה על פירוק הקרן.

מובהר בזה, כי בעת פדיון יחידות הקרן היחידות לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית.

פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה:

פרטים בעניין זה מובאים בפרק 26א' לתשקיף.

הסדרים עם עושה השוק:

שם עושה השוק ביחידות הקרן: הראל מסחר מדדים בע"מ.

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8.4 לתשקיף.

תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:

הנכסים/ההתחייבויות באמצעותם רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין הינם:

סוגי הנכסים	השיעור המותר מתוך כלל שווי תמהיל הנכסים המועברים
נכסי בסיס	ללא הגבלה - בכפוף לכך שביחס לנכסים אלה יועבר סל נכסים היוצר חשיפה במתאם מלא לנכס המעקב.
מוצרים עוקבים/נגזרים	0% (לא תתאפשר העברת מוצרים עוקבים/נגזרים)
מזומנים	לפי הגבוה מבין: 20% מסך שווי תמהיל הנכסים המועברים או 200,000 ש"ח.

והכל בהתאם להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר בבורסה.

בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות הקרן.

שם חבר הבורסה המייצג, לרבות לענין עשיית השוק: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

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. **<u>שינוי באמור בדוח השנתי</u>**

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

<u>דוחות כספיים</u>:

ביום 14.1.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 31.10.24, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-004029).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.1.26 דוחות כספיים ערוכים ליום 31.10.25 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.