מיטב בית השקעות
קרנות נאמנות

מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	**אלמגור בריטמן נאמנויות בע"מ ח.פ 511496960**
מרח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380	מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101
טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481	טלפון: 03-6085232 פקס: 03-6120675
דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com

תאריך הדוח: 30 ספטמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"תכלית סל (00)[3] כשרה תל בונד שקלי" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1155183)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל כשרה[4]

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה.

הקרן היא קרן סל

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

הקרן קיבלה אישור כשרות (לפרטים נוספים ראו פרק פרטים נוספים)

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה[5]**:** 3

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

פדיון יחידות הקרן[6]**:** הוראות לפדיון יחידות של קרן סל ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן- "**הבורסה**"); הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום; הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה.

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

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

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

טווח ההפרשים: 0.75% – (0.27%)-

ממוצע ההפרשים: 0.01%

קרן כשרה כהגדרתה בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), תשנ"ה-1994 (להלן- "**תקנות הנכסים**"). **קרן הסל המקבילה**[7]**:** "תכלית סל (00) תל בונד שקלי", מס' קרן: 1145184 (להלן: "**קרן מקבילה**").

ראה פרטים נוספים תחת הכותרת "הדרך להשגת המטרה-מדיניות ההשקעות של הקרן" בהמשך דוח זה.

שם קרן הסל המקבילה	מס' קרן	נכס המעקב שלה	שכר מנהל הקרן בקרן המקבילה	דמי הניהול המשתנים בקרן המקבילה	שכר הנאמן בקרן המקבילה	מטבע החשיפה של הקרן המקבילה
תכלית סל (00) תל בונד שקלי	1145184	מדד תל בונד שקלי	0.25%	0.05%	0.02%	שקל חדש

שכר מנהל הקרן[8]: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים[8,9]: 0%.

בנוסף, מובהר בזה, כי ייגבה שכר מנהל קרן בקרן המקבילה.

שכר נאמן[10]: 0.0001% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן", שלהלן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.09.2025. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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 המבוטאים את תשואתה של הקרן. ניתן למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הציטוט בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=3.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 01.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-047347) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 00

0 – ללא חשיפה למניות.

0 - ללא חשיפה למט"ח.

[4] יובהר, כי נוכח ייחודיותה של קרן כאמור, מנהל הקרן אינו רשאי להפכה לקרן סל אינה כשרה וכן לא יהיה ניתן למזגה לקרן סל אחרת שאינה כשרה.

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

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

[7] קרן סל שאינה קרן סל כשרה, שהתקשרה בעסקת החלף כשרה, בהתאם לתקנות נכסים.

[8] מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן (דמי ניהול קבועים ו/או דמי ניהול משתנים) או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "**השכר**") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2026. פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף העיקרי.

[9] להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

[10] שכר נאמן: 0.0001% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. הנאמן התחייב, כי גביית שכרו כאמור לא תפגע באיכות פיקוחו על ניהול הקרן.

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:
מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול הקבועים ושכר הנאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולם בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.00%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.00%.
שיעור שכר הנאמן בקרן 0.0001%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן: 0.0001%.
שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו*, לאחר ההחזר, לעניין תקנה 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.00%.
מנהל כספי אחרים מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.
*מבלי לגרוע מהאמור לעיל יצוין כי ככל שמנהל כספי אחרים מוסדי שהינו צד קשור למנהל הקרן, זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור שונה מהשיעור שלו זכאי צד שאינו קשור למנהל הקרן, אזי שאותו מנהל כספי אחרים מוסדי שאינו צד קשור יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור שלא יפחת מהשיעור המקסימאלי שניתן יהיה לפרוע מנכסיו המנוהלים בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות החלות עליו.
על אף האמור, עבור אחזקת יחידות הקרן בתוך קרן מחקה משולבת קרנות כהגדרת המונח בהוראות הדין (לרבות קרן שבניהול מנהל הקרן עצמו) לא יינתן החזר דמי ניהול.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאה הנגזרת משיעור השינוי במדד תל בונד שקלי.
אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן –
1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "**נכס המעקב של הקרן**").
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[1], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**ההוראה**").
3. בכוונת מנהל הקרן להשיג את יעודה של הקרן על ידי ביצוע עסקאות החלף כשרות עם הקרן המקבילה שבניהולו, אשר נכס המעקב שלה, כיוון החשיפה והמינוף שלה זהים לנכס המעקב של קרן זו.
4. מנהל הקרן רשאי לקנות ולהחזיק בקרן בין היתר עסקאות החלף שלא במימון ו/או נכסים שניתן לקנות ולהחזיק בקרן כספית ללא קונצרני כהגדרתם בתקנות הנכסים, בלבד.
5. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].

הדרך שבה הקרן תנוהל:
נכון למועד הדוח, מנהל הקרן מבצע עסקאות החלף במימון כנגד הקרן המקבילה העוקבת אחר אותו נכס מעקב. במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות עסקאות החלף שאינן במימון מול בנקים בישראל ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.

נכס המעקב של הקרן:
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
מדד: מדד תל בונד שקלי.
תיאור המדד: מדד תל בונד-שקלי כולל כל איגרות החוב הקונצרניות, שאינן צמודות למדד בריבית קבועה, אשר נכללות במאגר התל-בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד. מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 30.09.2025 הינו 214.
קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע אודות המדד: https://market.tase.co.il/he/market_data/index/710/about

להלן 10 הניירות בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד נכון ליום 30.09.2025:

שם הנייר	משקל הנייר במדד	סקטור
מז טפ הנ אגח 63	2.51%	פיננסי -בנקים - בנקים
גב ים אגח ח	2.07%	ריאלי -נדל"ן ובנייה - נדל"ן מניב בישראל
לאומי אגח 184	1.74%	פיננסי -בנקים - בנקים
פועלים אגח 100	1.61%	פיננסי -בנקים - בנקים
דיסק מנ אגח יד	1.57%	פיננסי -בנקים - בנקים
אלוני חץ אגח יב	1.57%	ריאלי -נדל"ן ובנייה - נדל"ן מניב בישראל
אלוני חץ אגח יג	1.55%	ריאלי -נדל"ן ובנייה - נדל"ן מניב בישראל
דלק קב אגח מ	1.32%	ריאלי -אנרגיה וחיפושי נפט וגז - חיפושי נפט וגז
כלל הון אגח יא	1.24%	פיננסי -ביטוח - ביטוח
שכון ובי אגח 10	1.22%	ריאלי -נדל"ן ובנייה - בנייה

[1] לינק להוראות הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf.
[2] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

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

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

<u>השפעת פערי עקיבה וגורמי הסיכון של הקרן המקבילה</u> - בשל היות הקרן, קרן סל כשרה, אשר עתידה לייצר חשיפה לנכס המעקב על ידי ביצוע עסקאות החלף כשרות עם הקרן המקבילה, אזי שהיא עשויה להיות מושפעת מפערי עקיבה של מחיר הקרן המקבילה למחיר נכס המעקב שהינו זהה ,ככל שייווצרו, אשר עשויים לנבוע בין היתר גם מגורמי הסיכון הרלוונטיים לעניין זה של הקרן המקבילה כאמור כמפורט בתשקיף/ דוחות ו/או דיווחים מידיים של הקרן המקבילה שבתוקף ומשכך מהווים בעקיפין גורמי סיכון אשר עשויים להשפיע גם על פערי עקיבה של הקרן נשוא דוח זה.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

<u>השפעת תנודתיות המחירים וגורמי הסיכון של הקרן המקבילה</u> - בשל היות הקרן, קרן סל כשרה, אשר עתידה לייצר חשיפה לנכס המעקב על ידי ביצוע עסקאות החלף כשרות עם הקרן המקבילה, אזי שמחיריה עשויים להיות מושפעים מתנודתיות המחירים של הקרן המקבילה, אשר עשויה לנבוע מגורמי הסיכון הרלוונטיים לעניין זה של הקרן כאמור כמפורט בתשקיף/ דוחות ו/או דיווחים מידיים של הקרן המקבילה שבתוקף ומשכך מהווים בעקיפין גורמי סיכון אשר עשויים להשפיע גם על תנודתיות המחירים של הקרן נשוא דוח זה.
חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה:

על אף העובדה שמונה עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות.
כמו כן, קיומו של עושה שוק ביחידות הקרן אינו מבטיח בהכרח כי יתקיים מסחר בכל עת ביחידות הקרן ו/או כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים של יחידות הקרן בבורסה ו/או כי יהיו היצעים/ביקושים ליחידות הקרן במסחר במחירים התואמים את מחיר הפדיון של יחידות הקרן ו/או בכמות המבוקשת לקניה/מכירה ע"י בעל היחידות.
(פרטים אודות מנגנון עשיית שוק סטטוטורית ניתן לראות בתקנון ובהנחיות הבורסה).

סיכון תלות:

1. בקרן סל כשרה ניתן, בין היתר, להתכסות באמצעות עסקת החלף כשרה במימון מול הקרן המקבילה שנכס המעקב שלה מרכיב את נכס המעקב של קרן הסל נשוא דוח זה. לאור זאת, ככל שלא יהיה בידי מנהל הקרן הכשרה לקבל/לפדות את שווי עסקת ההחלף הכשרה מול הקרן המקבילה כאמור לעיל, מכל סיבה שהיא, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, בשל פירוק קרן כאמור וכיו"ב, יתכן ומנהל הקרן לא יוכל לנהל את קרן הסל הכשרה כנדרש בדין לצורך השגת ייעודה.
2. עסקת החלף כשרה במימון מונפקת על ידי הקרן המקבילה באופן בו קרן הסל הכשרה לא תחזיק כל מזומנים ולקרן הסל הכשרה יהיה 100% סיכון מנפיק לקרן המקבילה.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכל נכון לתאריך הדוח. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים^ - לפי תקופות[1]

מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00%-0.00%	0.00%	0.00%-0.00%	0.00%	99.31%-100.99%	100.07%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		מדד תל בונד שקלי	100.07%

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%	100.00%-100.50%	100.10%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		אין		מדד תל בונד שקלי	100.10%

^ נתוני החשיפה חושבו על בסיס החזקת נכס הבסיס בקרן המקבילה.

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע. יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור.

[2] מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

[3] אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות. לצורך חישוב החשיפה לאג"ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון.

[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה ו/או כפי שנדרש בהתאם להנחיות הדין לעניין זה.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן^ - לפי תקופות[1]

מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)[4]	מח״מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	100.07	1. גבוה (AA ומעלה)	48.59	1. עד שנתיים	19.95
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	51.48	2. 2 עד 4 שנים	49.92
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	30.20
		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:	**3.38**

2024					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)[4]	מח״מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	100.10	1. גבוה (AA ומעלה)	50.08	1. עד שנתיים	20.99
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	50.02	2. 2 עד 4 שנים	51.65
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	27.46
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה״כ	**100.10**		**100.10**		**100.10**
				מח״מ תיק האג״ח:	**3.34**

^ נתוני החשיפה המוצגים לעיל הינם הנתונים אשר חושבו בקרן המקבילה שהינה הקרן המחזיקה בפועל בניירות הערך הנכללים בנכס המעקב.

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות. יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור. בנוסף, לצורך חישוב החשיפה לאג״ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון.

[2] ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה. יצוין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגוריית 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] יצוין, כי נתוני הדירוג בטבלה זו הינם נתוני הדירוג המינימלי לאגרות החוב בהתאם למתודולוגיה של המדד כפי שמתפרסמים ע״י בורסה. לפרטים בדבר התפלגות הדירוגים לפי אגרות חוב ראה דוח שנתי רלוונטי של הקרן המקבילה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	4.03%	2.16	5.84%	2.41	5.05%	4.67	-7.22%	4.03
נכס/י המעקב של הקרן[2]:								
מדד תל בונד שקלי[3]	4.24%	2.16	6.12%	2.41	5.34%	4.67	-7.02%	4.03
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[4]:								
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
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

מ- 01.10.2024 עד 30.09.2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם -** מדד תל בונד שקלי
7.98%	8.28%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד תל בונד שקלי היה כדלקמן (נתוני החשיפה חושבו על בסיס החזקת נכס הבסיס בקרן המקבילה):

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	100.07% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.10% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.16% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	100.14% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	**2024**	**2023**	**2022**
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1	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

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	אג"ח בארץ – חברות והמרה, תל בונד שקלי, תל בונד- שקלי	אג"ח בארץ – חברות והמרה, אג"ח חברות שקלי, בריבית קבועה

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025[2]	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן -דמי ניהול קבועים[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר מנהל הקרן -דמי ניהול משתנים[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	*	0.0001%	0.0001%	*
עמלות והוצאות[4]	0.20%	0.27%	0.27%	0.22%
הוצאות מס[5]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.20%**	**0.2701%**	**0.2701%**	**0.22%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: הוצאות בגין הקרן המקבילה	0.20%	0.27%	0.27%	0.22%

* שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. שינויים שחלים בעמלות האמורות מכפי שפורטו בתשקיף העיקרי מדווחים באתר ההפצה.

[2] להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים (יצוין, כי בנתונים השנתיים שלהלן לא ניתנה התייחסות לדמי ניהול משתנים, גם במידה והקרן שילמה/ הייתה זכאית לדמי ניהול משתנים כאמור בתקופה הרלוונטית):

שכר מנהל הקרן – 0.00%

שכר הנאמן – 0.0001%

עמלות ו/או הוצאות – 0.27%

<u>מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:</u>

<u>עסקאות אחרות: הוצאות בגין הקרן המקבילה – 0.27%</u>

סך ההוצאות – 0.2701%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2025.

[3] יצוין, כי מנהל הקרן אינו גובה שכר מקרן מסוג זה, אך יודגש כי מנהל הקרן רשאי לגבות ו/או גובה שכר בקרן המקבילה.

[4] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים הוצאה בגין דמי ניהול משתנים בקרן מקבילה נכון למועד דוח זה.

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

נתונים שונים

	מ-01.01.2025 עד 30.09.2025	**2024**	**2023**	**2022**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	152.63	157.64	140.58	126.02
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	20.21	23.03	29.75	49.23
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	30.89	14.32	22.35	29.78
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[1]	421.46	405.13	382.79	364.39
התחלופה בנכסי הקרן[2]	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי	לא רלוונטי
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3] מתוכו:	*[4]	*[4]	0.00%[4]	0.01%
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>
מגבלת שווי הזמנה: לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערי/ שווי יצירה מירבי.

<u>הסדרים עם עושה השוק</u>
עושה השוק ביחידות הקרן: מיטב עשיית שוק בע"מ (להלן: "**עושה השוק**").
לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי, שהתפרסם באתר ההפצה.
<u>להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:</u>
מזומנים.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

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

<u>שימוש במדדי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ</u>
מנהל הקרן קיבל את הרשאת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לשימוש בנתונים של המדד. הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדד "תל בונד שקלי" (להלן – "**המדד**"). המדד הינו סימן מאשר רשום של הבורסה. הבורסה רשאית בכל עת וללא מתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, לקוי או שגיאה במדד. הבורסה אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד. אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש יחידות בקרן, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

<u>קבלת אישור כשרות[6]</u>
מנהל הקרן קיבל תעודת כשרות מאת "ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית ירושלים" (להלן: "**בד"ץ**") שבהתאם לה הקרן עומדת תחת פיקוח הלכתי מטעם בד"ץ בתוקף מיום 07.12.2022 ועד ליום 21.11.2025[7]. מובהר בזה, כי אפיקי ההשקעות ואחזקות הקרן נבדקו ואושרו ע"י בד"ץ ואין למשקיע בקרן כל חשש איסור תורה כגון איסור ריבית, חילול שב"ק, חמץ בפסח וכו'. פעילות הקרן עומדת תחת פיקוח הלכתי מתמיד, לשמירה והקפדה על כל הנ"ל.
עוד יובהר ביחס לתעודה, כי:
1. ניהול ההשקעות של הקרן יעשה על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי.
2. בד"ץ לא ישתתף בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהיה לו כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן.
3. לא תשולם תמורה מנכסי הקרן בגין הפיקוח האמור.

---

* שיעור זניח
[1] מחיר הפדיון שלעיל הינו מחיר ללא עמלת הפדיון.
[2] 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.
[3] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.
[4] בהתאם להוראות הדין, בנתון כאמור נוכו ממנוף האשראי אג"ח שטרם נפדתה לאחר יום ה-X ו/או מיום גריעתה מהמדד.
[5] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.
[6] לפרטים נוספים ראה דיווחים מיום 19.12.2022 מספר אסמכתא: 2022-03-152497 ומיום 29.10.2024 מספר אסמכתא: 2024-03-612516.
[7] הקרן עומדת תחת פיקוח הלכתי מטעם בד"ץ החל מיום 07.12.2022 וזאת עד ליום 11.11.2026. לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 16.11.2025 מספר אסמכתא: 2025-03-087739.

<u>התחייבות לרישום למסחר</u>

מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שיחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה סעיף 28 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 01.07.2025.
כל יחידות הקרן ירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

<u>פרטי המסחר בקרן</u>

יחידות הקרן מוצעות לציבור בשתי דרכים:

1. מסחר רציף בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
2. הזמנת יחידות ו/או מתן הוראות פדיון של יחידות הקרן באמצעות חברי הבורסה בימי המסחר של הקרן.
היחידות תוחזקנה על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות ("**המחסנית**"), אשר תשמש את מנהל הקרן בהיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק. יחידות שיפדה מנהל הקרן לא תתבטלנה אלא תהפוכנה ליחידות רדומות ותיווספנה למחסנית. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

<u>דוחות כספיים</u>

ביום 15.06.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.03.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-042690).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.03.2026, וזאת עד ליום 30.06.2026.

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