מנהל הקרן:	הנאמן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 511303661	מספר ברשם החברות: 510474810
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521	שדרות רוטשילד 38, תל-אביב
טלפון:03-5194030, 03-5190402	מיקוד: 6688307
פקס: 03-5169820	טלפון: 03-5645334
דואר אלקטרוני: hagitc@msh.co.il	פקס: 03-5645259
	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

30 בספטמבר, 2025 [1]
ח' בתשרי, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

מגדל (0A) A-AAA [&] שקלי לפדיון עד 2028

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5137120)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – חברות והמרה, חברות והמרה שקלי ללא מניות

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: 0.55% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. ♠

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

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד תל בונד-שקלי 3-5, 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 מיום 31.3.2016 (אסמכתא: 2016-03-021135)).

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) בסעיף זה:

"**שנת הפדיון**" – 2028 ולאחריה – שנה שתיקבע על ידי מנהל הקרן מעת לעת, אשר תחול בין 3.5 שנים ל-5.5 שנים לאחר שנת הפדיון שקדמה לה.

"**אג"ח A-AAA שקלי לפדיון**" - אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל, לרבות תעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל, לא צמודות, נקובות בש"ח, אשר המועד הסופי לפדיונן יחול לא יאוחר משנת הפדיון, המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(א) אגרות חוב כאמור המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג A מינוס, או בדירוג מקביל לו, או בדירוג גבוה ממנו;

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

"**נכסים שקליים**" – הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: אגרות חוב הנסחרות בישראל, לרבות תעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל, לא צמודות, נקובות בש"ח (להלן: "**אגח שקליות**"), מזומנים בש"ח ופקדונות בש"ח לזמן קצוב.

(2) לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יוחזקו באג"ח A-AAA שקלי לפדיון.

(3) מנהל הקרן ידווח על שנת הפדיון הבאה ועל שינוי שם הקרן בעקבות שינוי שנת הפדיון, וזאת לפחות 30 יום מראש, ובלבד שמועד הכניסה לתוקף של השינויים האמורים יחול בשנת הפדיון הנוכחית. (מובהר בזה, כי אין בקביעת שנת הפדיון משום שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן.)

(4) החשיפה לאג"ח שקליות לא תפחת מ-90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(5) אגרות החוב שהקרן תהיה חשופה אליהן יהיו רק אגרות החוב המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(א) אג"ח A-AAA שקלי לפדיון;

(ב) אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל, לרבות תעודות חוב [ניירות ערך מסחריים (נע"מ) לא סחירים] שהונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בישראל, הצמודות למדד המחירים לצרכן, אשר המועד הסופי לפדיונן יחול לא יאוחר משנת הפדיון;

(ג) אגרות חוב, לרבות תעודות חוב ומק"מ, שניתן להחזיקן בקרן כספית שקלית עם קונצרני, בהתאם להוראות הדין;

(6) החשיפה לנכסים שאינם אג"ח A-AAA שקלי לפדיון, למעט 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.

(7) החשיפה לנכסים שאינם נכסים שקליים לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ- (10%) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(8) הדירוג הממוצע (כהגדרתו להלן), של כלל אגרות החוב אליהן תהיה הקרן חשופה, לא יפחת מדירוג A*, או דירוג מקביל לו. (דוגמא לענין ס"ק זה ראו בהערת שוליים ** להלן.) ירד הדירוג הממוצע לדירוג הנמוך מדירוג A או דירוג מקביל לו, יתאים מנהל הקרן את הדירוג הממוצע לדירוג שלא יפחת מדירוג A עד תום יום חישוב המחירים העשירי בקרן לאחר היום שבו ירד הדירוג הממוצע כאמור.

בסעיף זה:

"**דירוג ממוצע**" - ממוצע משוקלל של הדירוגים של חברה מדרגת של כלל נכסי הקרן היוצרים חשיפה לאגרות חוב, בהתאם לסולם הדירוגים המפורט להלן:

מס' הדירוג	הדירוג***
1	AAA
2	AA+
3	AA
4	AA-
5	A+
6	A
7	A-
8	BBB+
9	BBB

* לדירוג A מיוחס מספר דירוג 6 בטבלה הכלולה בהגדרת "דירוג ממוצע" לעיל.

** דוגמא- בקרן מוחזקות:
- אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג AA בשיעור של 70% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג BBB+ בשיעור של 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן;
- מזומנים בש"ח בשיעור של 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

הדירוג הממוצע של כלל אגרות החוב המוחזקות בקרן (המהוות כאמור לעיל 90% מהשווי הנקי של נכסי הקרן) יחושב באופן זה:
(70x3+20x8):90=4.11. 4.11 מעוגל ל-4. לפיכך הדירוג הממוצע של אגרות החוב המוחזקות בקרן הינו AA מינוס, שהינו גבוה מדירוג A. (לדירוג A מיוחס מספר דירוג 6 בטבלה לעיל).

*** או דירוג מקביל לו.

10 BBB-

12 +BB , דירוג הנמוך מ-BB+, ללא דירוג

(9) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

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

(11) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.@

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

(13) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל. ^^

(14) 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.

<u>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]: מדד תל בונד-שקלי 3-5

המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה"), והוא כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות, שאינן צמודות למדד, הנושאות ריבית קבועה ובעלות תקופה לפדיון משוקללת של 3-5 שנים, אשר נכללות במאגר התל-בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד. במדד האמור נכללות 60 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:

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.

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת ל:

1. אגרות חוב קונצרניות שאינן שקליות;
2. אגרות חוב הנסחרות בארץ שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך. יצוין, כי ככל שמשך החיים הממוצע של איגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

מנהל הקרן עשוי לחשוף את הקרן למטבע חוץ.

מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת עסקות באופציות ובחוזים עתידיים.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

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

@ **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.

^ 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 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 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.

[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.

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%	0.00%-0.00%	0.00%	92.68%-99.99%	98.11%
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 All-Bond כללי	90.79%
				2. אג"ח הנכללות במדד אג"ח כללי – קונצרני	89.03%
				מתוכן:	
				2.1. אג"ח הנכללות במדד תל בונד – מאגר	82.17%

נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאג"ח A-AAA שקלי לפדיון$^{\nabla}$: 83.34%.

ממוצע החשיפה לאג"ח שקליות$^{\nabla}$: 92.40%.

ממוצע החשיפה לנכסים המפורטים בס"ק (א)(6) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל: 14.57%.

ממוצע החשיפה לנכסים שאינם נכסים שקליים$^{\nabla}$: 5.87%.

הדירוג הממוצע$^{\blacktriangledown}$ של כלל אגרות החוב אליהן הייתה הקרן חשופה: AA-.

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%	0.00%-0.00%	0.00%	99.99%-96.34%	98.80%
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	91.08%
				מתוכן:	
				1.1. אג"ח הנכללות במדד תל בונד – מאגר	81.04%
				2. אג"ח הנכללות במדד All-Bond כללי	88.76%

נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאג"ח A-AAA שקלי לפדיון$^{\nabla}$: 84.58%.

ממוצע החשיפה לאג"ח שקליות$^{\nabla}$: 92.29%.

ממוצע החשיפה לנכסים המפורטים בס"ק (א)(6) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל: 14.11%.

ממוצע החשיפה לנכסים שאינם נכסים שקליים$^{\nabla}$: 6.39%.

הדירוג הממוצע$^{\blacktriangledown}$ של כלל אגרות החוב אליהן הייתה הקרן חשופה: AA-.

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.

∇ כהגדרתן/ם בס"ק (א)(1) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל.

$\blacktriangledown$ כהגדרתו בס"ק (א)(8) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל.

& חלק מאגרות החוב אליהן הייתה הקרן חשופה נכללות ביותר ממדד אחד.

פרק ב': 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	92.24%	1. גבוה [4] (AA* ומעלה)@	57.08%	1. עד שנתיים	25.97%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	5.87%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	41.03%	2. 2 עד 4 שנים	66.76%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	5.38%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.00%
סה"כ	**98.11%**		**98.11%**		**98.11%**
				מח"מ תיק האג"ח: 2.45 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	92.40%	1. גבוה [4] (AA* ומעלה)@	49.84%	1.עד שנתיים	72.13%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	6.40%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	48.96%	2. 2 עד 4 שנים	26.67%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	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	**98.80%**		**98.80%**		**98.80%**
				מח"מ תיק האג"ח: 1.83 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		29.6.23-31.12.23*	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	**3.70%**	**1.26%**	**4.02%**	**1.56%**	**3.15%**	**3.56%**
נכס הייחוס של הקרן (1)(2):						
מדד תל בונד-שקלי 3-5	4.64%	2.18%	5.78%	2.46%	4.35%	5.38%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין						
נתוני השוואה נוספים ^:						
מדד ת"א – 125	33.92%	17.39%	28.61%	14.05%	6.37%	19.90%
מדד תל גוב- מק"מ	3.17%	0.19%	4.17%	0.21%	2.45%	0.27%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		0.77%	

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

נכס הייחוס כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן: מדד תל בונד-שקלי 3-5 (להלן: **"נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם"**)

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
1.10.24-30.9.25	5.89%	8.66%

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 שנים) ממשך החיים הממוצע של כלל אגרות החוב שנכללו בנכס הייחוס בדוח השנתי הקודם (כ- 3.5 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.

---

* תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 28.6.23. עם זאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות (29.6.23).

& 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 החושפה של הקרן לנכס הייחוס, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (כ- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
1.1.25-30.9.25	מדד תל בונד-שקלי 3-5	1.78%
2024	מדד תל בונד-שקלי 3-5	10.21%
29.6.23-31.12.23*	מדד תל בונד-שקלי 3-5	15.51%

^ 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 2024	מספר השינויים 28.6.23-31.12.23*
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

* תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 28.6.23.

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

סוג ההוצאה	1.1.25-30.9.25@@	2024	28.6.23-31.12.23@@@*
שכר מנהל הקרן	0.411%	0.55%	0.28%
שכר הנאמן	0.022%	0.03%	0.015%
הוצאות נוספות			
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.00%	0.00%	0.00%
עמלות והוצאות ©	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות	**0.433%**	**0.58%**	**0.295%**

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	0.55%
שכר הנאמן	0.03%
הוצאות נוספות	
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	
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	**0.58%**

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

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן	0.55%
שכר הנאמן	0.03%
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	**0.58%**

* תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 28.6.23.

© החל מיום 12.10.25 משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן, יובנק חברה לנאמנות בע"מ, כסוכן 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	28.6.23-31.12.23*
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	49.23	65.41	42.86
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	8.58	41.64	43.41
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	26.48	22.71	1.18
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	111.27	107.30	103.15
התחלופה בנכסי הקרן1)	0.21	0.30	0.18
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 2)3)	0.01%	0.01%	0.81%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 3)4)	0.00%	0.00%	0.00%

* תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 28.6.23.

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:

ביום 13.5.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 28.2.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע - 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-033485).