מנהל הקרן:	הנאמן:
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ 510474810**
מרח' דוד בן גוריון 2, רמת גן 5257334	משד' רוטשילד 38, תל אביב, 6688307
טלפון: 074-7811111 פקס: 03-5758533	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: Funds@more.org.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 30 ספטמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"מור (1D)(!)[3] אג"ח חברות זיקה לישראל- נקוב $" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5135017)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

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

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה[5,4]

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 דולר ארה"ב ערך נקוב.

הקרן מיועדת בעיקר למשקיעים, אשר ירכשו את יחידות הקרן מיתרות מט"ח מסוג דולר ארה"ב וזאת, בין היתר, מפאת העלויות הכרוכות בהמרה לדולר ארה"ב.

שכר מנהל הקרן[5]: 0.79% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני שיעור השינוי במדדים בהרכב הבא:

שם המדד	משקל בנכס הייחוס
מדד אג"ח כללי - קונצרני	50%
מדד All Bond-דולר[6]	50%

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.

יצוין, כי בין היתר בשל העובדה שיחידות הקרן נקובות בדולר ארה"ב, התשואה הדולרית של הקרן תושפע משער החליפין של דולר ארה"ב, ככל שרלוונטי.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

1. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל.
2. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים לאגרות חוב קונצרניות בעלות זיקה לישראל, כהגדרת המונח להלן.

"**אגרות חוב קונצרניות בעלות זיקה לישראל**"- אג"ח הנסחרות (בבורסה או בשוק מוסדר) בישראל או מחוץ לישראל, ובלבד שמתקיים ביחס אליהן לפחות אחד מהמאפיינים להלן:

א. החברה המנפיקה התאגדה בישראל.

---

[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 המבטאים את תשואתה של הקרן.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 05.10.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (תשקיף עיקרי) (מספר אסמכתא: 2025-03-073790) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 1D

1 – עד 10% חשיפה למניות, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

D – עד 120% חשיפה למט"ח, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

סימן קריאה בשם הקרן מציין כי על פי מדיניות ההשקעות שלה, עשויה להיווצר בה חשיפה לסיכון אשראי הנובע מחשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה (כהגדרתו להלן) ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) (כהגדרתו להלן) או מפעילות בנגזרים עם או באמצעות תאגידים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי השניה, או מהפקדת מזומנים ופקדונות אצל תאגידים כאמור, או משווי נייר ערך חוץ שהושאל באמצעות חבר בורסה ישראלי אשר אינו עונה על התנאים הקבועים בקבוצת סיכון האשראי הראשונה (להלן – חשיפה לבנקים וברוקרים), בנסיבות או בשיעורים הבאים: שיעור כולל של חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדרוג השקעה ו/או חשיפה לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) וחשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על שיעור החשיפה המרבי של הקרן למניות, כעולה מפרופיל החשיפה של הקרן; שיעור החשיפה לבנק או ברוקר מסויים עשויה לעלות על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה לבנקים וברוקרים עשויה לעלות על 20% משווי נכסי הקרן (והכל ללא קשר לפרופיל החשיפה של הקרן למניות); לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה או שניה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. יובהר, כי הקרן לא תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר אינם נמנים עם קבוצת הדירוג הראשונה.

[4] מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

[5] 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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2026. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 25.02.2016 אסמכתא: 2016-03-034993).

[6] יצוין, כי בתוקף מיום 02.11.2025 שם המדד הינו מדד All-Bond דולר וטופ 5 בתל בונד-20 צמודות.

ב. מניות החברה המנפיקה רשומות למסחר בישראל.

ג. ניהול עסקיה של החברה המנפיקה מתקיים בישראל, לרבות חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל. "יו"ר פעיל" - יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה.

3. שיעור החשיפה לנכסים שאינם אגרות חוב קונצרניות בעלות זיקה לישראל, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אג"ח קונצרניות הנסחרות בישראל, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה, בערכה המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל[1] עשוי לעלות על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן וללא הגבלה, אך בכפוף להוראות הדין לעניין זה.
8. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].
9. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות 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 יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
10. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל</u>

בשל העובדה שיחידות הקרן נקובות ב-$ ארה"ב (כל יצירה ו/או פדיון בקרן נעשים במטבע כאמור) ובהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן קיימת מגבלת חשיפה של 75% לפחות לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל (ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר), בכדי לרכוש אג"ח כאמור הנסחרות בישראל ו/או נכסים שקליים אחרים, בכוונת מנהל הקרן להמיר את כספי היצירות בקרן מדולר ארה"ב לש"ח ובמקרה של פדיון יחידות את נכסי הקרן מש"ח לדולר ארה"ב, על כל המשתמע מכך, לרבות לעניין עלויות המרה כאמור שתהיינה מנכסי הקרן. יודגש, כי מנהל הקרן רשאי לרכוש נכסים לקרן גם בדולר ארה"ב, כולם או חלקם, להימנע מביצוע המרות מט"ח כאמור באופן מלא או חלקי או לייצר חשיפה מט"חית כזו או אחרת לדולר ארה"ב ו/או למטבעות שונים (לרבות, בשיעורים של עד 120%), והכל לפי שיקול דעתו המוחלט.

נכס הייחוס של הקרן[3]:

שם המדד	משקל בנכס הייחוס
מדד אג"ח כללי - קונצרני	50%
מדד All Bond-דולר[4]	50%

תיאור המדדים:

מדד אג"ח כללי קונצרני כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה. נכון ליום 30.09.2025, המדד מורכב מ- 848 אגרות חוב.

מדד All Bond-דולר – דולר כולל כל איגרות החוב הקונצרניות שצמודות לדולר אשר נכללות במאגר התל-בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 30.09.2025, המדד מורכב מ- 8 אגרות חוב

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

---

[1] אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו. "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. יצוין כי במידה ודירוג אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו, לא תחשב נטולת זיקה לעניין זה.

[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.

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

[4] יצוין, כי בתוקף מיום 02.11.2025 שם המדד הינו מדד All-Bond דולר וטופ 5 בתל בונד-20 צמודות. תיאור המדד: מדד All-Bond דולר וטופ 5 תל בונד-20 צמודות כולל כל איגרות החוב הקונצרניות שצמודות לדולר אשר נכללות במאגר הAll-Bond ועומדות בתנאי הסף של המדד ו-5 אגרות החוב הגדולות ביותר הנכללות במדד תל בונד 20 צמודות.

1. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת חשיפה למניות בשיעור של עד 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן כאמור.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח קונצרני ו/או לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן, ככל שהן מדורגות, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
4. בלי לגרוע מהאמור לעיל, וכפי שצויין בדרך שבה הקרן תנוהל, בשל העובדה שיחידות הקרן נקובות ב-$ ארה"ב ובהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן קיימת מגבלת חשיפה של 75% לפחות לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל, בכוונת מנהל הקרן לבצע המרות מט"ח משמעותיות בקרן, על כל המשתמע מכך, לרבות לעניין עלויות המרה כאמור שתהיינה מנכסי הקרן בשיעורים שעלולים להיות מהותיים ושעשויים להיות מושפעים, בין היתר, מהפרשי הריביות והתנודתיות של שערי המט"ח.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל נכון לתאריך דוח זה. 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 צויינו 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
5.91%-9.46%	8.07%	-67.61% 51.96%	59.91%	84.83%-93.16%	87.93%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		דולר ארה"ב	57.20%	1. ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	75.54%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד - מאגר	29.73%
				2. ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי	32.18%
				3. ני"ע הנכללים במדד All-bond דולר[6]	21.36%

פרטים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן מהשווי הנקי של נכסי בקרן לאגרות חוב קונצרניות בעלות זיקה לישראל (כהגדרת המונח בסעיף 2 למדיניות ההשקעות של הקרן) 78.53% .

2024					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
2.45%-7.09%	5.30%	54.00%-78.87%	67.57%	89.83%-101.32%	94.43%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[5,4]	
אין		דולר ארה"ב	64.83%	1 ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי- קונצרני, מתוכם:	72.27%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד - מאגר	35.98%
				2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי	41.67%
				3. ני"ע הנכללים במדד All-bond דולר	20.55%

פרטים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן מהשווי הנקי של נכסי בקרן לאגרות חוב קונצרניות בעלות זיקה לישראל (כהגדרת המונח בסעיף 2 למדיניות ההשקעות של הקרן) 85.14% .

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

[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 היתה בשיעור 20% ומעלה.

[5] חלק מאגרות החוב נכללות ביותר ממדד אחד.

[6] יצוין, כי בתוקף מיום 02.11.2025 השתנה שמו של מדד All Bond-דולר, אשר נקרא החל מהמועד האמור, מדד All-Bond דולר וטופ 5 בתל בונד-20 צמודות.

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 (%)	מח״מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	25.81	1. גבוה (AA ומעלה)	37.00	1. עד שנתיים	29.02
2. צמוד מדד	8.49	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	29.53	2. 2 עד 4 שנים	42.46
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	53.63	3. נמוך (למטה מ-BBB)	4.56	3. 4 עד 10 שנים	16.20
		4. אג״ח שאינן מדורגות	16.84	4. למעלה מ-10 שנים	0.25
סה״כ	**87.93**		**87.93**		**87.93**
				מח״מ תיק האג״ח:	**2.74**

2024					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח״מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	12.56	1. גבוה (AA ומעלה)	38.67	1. עד שנתיים	31.97
2. צמוד מדד	18.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	36.30	2. 2 עד 4 שנים	43.10
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	63.87	3. נמוך (למטה מ-BBB)	7.04	3. 4 עד 10 שנים	19.15
		4. אג״ח שאינן מדורגות	12.42	4. למעלה מ-10 שנים	0.21
סה״כ	**94.43**		**94.43**		**94.43**
				מח״מ תיק האג״ח:	**2.78**

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

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ- 01.01.2025 עד 30.09.2025		2024		2023		מ- 23.02.2022[1] עד 31.12.2022	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן (במונחים שקליים)	3.16%	3.12	9.95%	3.92	8.82%	3.69	1.77%	4.69
מחירי הקרן (במונחי דולר ארה"ב)	13.75%	7.95	9.24%	6.27	5.69%	8.46	-6.46%	9.78
נכס/י הייחוס של הקרן[3]:								
נכס ייחוס משוקלל (מדד אג"ח כללי - קונצרני , ומדד All Bond -דולר[4])[6,5]	2.89%	1.61	6.58%	1.88				
נכס ייחוס מאוחד משוקלל (מדד אג"ח כללי - קונצרני , מדד תל בונד-דולר[4] ומדד אג"ח כללי- קונצרני)[8,7,5]					5.72%	3.74		
מדד אג"ח כללי- קונצרני [9]							-4.46%	3.70
מדדי השוואה רלוונטיים:								
מדד תל בונד - דולר[10]							5.32%	6.70
דולר ארה"ב[11]	-9.31%	10.94	0.65%	10.01	2.97%	11.09	8.80%	11.01
נתוני השוואה נוספים[12]:								
מדד ת"א 125	33.92%	17.39	29.38%	14.12	3.44%	18.27	-12.58%	7.96
מדד תל גוב – מק"מ	3.17%	0.19	4.21%	0.22	4.03%	0.35	-0.04%	0.35
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.06%	
דולר ארה"ב[10]	-9.31%		0.65%		2.97%		8.80%	

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 22.02.2022).

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[3] מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו, הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[4] יצוין, כי בתוקף מיום 02.11.2025 שם המדד השתנה ונקרא החל מהמועד האמור מדד All-Bond דולר וטופ 5 בתל בונד-20 צמודות (להלן: "**המדד החדש**"). בתקופה מיום 13.10.2024 ועד ליום 01.11.2025 שם המדד היה מדד All Bond-דולר. עד ליום 12.10.2024 שם המדד היה מדד תל בונד-דולר (להלן: "**המדד הישן**"). יצוין, כי הנתונים המוצגים לעיל אודות המדד החדש, משלבים בתוכם נתונים אודות המדד הישן טרם העדכון ולאחריו, כך שהנתונים מוצגים ומחושבים כנתון אחד רציף.

[5] מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, 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 המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה.

[6] בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן בנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל (בממוצע לסופי שבוע):

הנכס	מדד אג"ח כללי - קונצרני		מדד All Bond-דולר		נכס ייחוס משוקלל	
תקופה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה
01.01.2025-30.09.2025	75.54%	4.88%	21.36%	-4.17%	96.90%	2.89%
2024	72.27%	7.00%	20.55%	5.09%	92.82%	6.58%

[7] מאחר שבמהלך התקופה השתנה נכס המעקב של הקרן, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המאחד את שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בתקופה שלפני השינוי ושיעור השינוי במחירי נכס המעקב בתקופה שלאחר השינוי, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המאחד את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב בתקופה שלפני השינוי וסטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב בתקופה שלאחר השינוי.

[8] בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס המעקב המאוחד משוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

התקופה	01.01.2023-11.12.2023		12.12.2023-31.12.2023		2023	
הנכס	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה	שיעור חשיפה	תשואה
מדד אג"ח כללי - קונצרני			69.77%	0.82%		
מדד All Bond-דולר			11.90%	-0.75%		
נכס מעקב משוקלל			81.67%	0.59%		
מדד אג"ח כללי- קונצרני	73.66%	5.10%				
נכס מעקב מאוחד משוקלל					**74.10%**	**5.72%**

[9] שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד אג"ח כללי- קונצרני היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
23.02.2022-31.12.2022	66.98% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[10] שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד תל בונד - דולר היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
23.02.2022-31.12.2022	18.91% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[11] שיעור חשיפת נכסי הקרן לדולר ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2025-30.09.2025	57.20% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	64.83% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	54.09% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
23.02.2022-31.12.2022	51.50% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

יצוין, כי הנתונים מחושבים לפי שער BFIX.

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

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

מ-01.10.2024 עד 30.09.2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם במונחים שקליים** **נכס ייחוס מאוחד משוקלל-** מדד אג"ח כללי – קונצרני-50% , מדד All Bond-דולר-50% ומדד אג"ח כללי- קונצרני
4.66%	1.59%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית חשיפת הקרן לנכס הייחוס לא הייתה בהכרח לכל ניירות הערך הנכללים בנכס הייחוס ו/או על פי משקולות של ניירות ערך אלו בנכס הייחוס, באופן שבו הקרן הייתה חשופה יותר למדד אג"ח כללי קונצרני ממשקלו בנכס הייחוס, אשר הניב תשואה גבוה יותר ממדד All Bond-דולר, אשר הציג ביצועי חסר משמעותיים בעקבות היחלשות הדולר.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	01.01.2025 עד 30.09.2025	2024	2023	מ- 22.02.2022[1] עד 31.12.2022
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 22.02.2022.

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**	**מ- 22.02.2022[3] עד 31.12.2022**
שכר מנהל הקרן	0.59%	0.79%	0.79%	0.68%
שכר הנאמן	0.02%	0.025%	0.02%	0.02%
עמלות והוצאות	*	0.01%	0.01%	0.01%
הוצאות מס[4,5]	*	*	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.61%**	**0.825%**	**0.82%**	**0.71%**
פירוט העמלות ו/או הוצאות 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: עלויות ניהול קרנות סל ו-ETF	0.00%	0.00%	*	*
עסקאות אחרות: דמי שאילה	*	0.01%	0.01%	0.01%

* שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי של מנהל הקרן, מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך הדוח, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.79%

שכר הנאמן – 0.025%

<u>עמלות והוצאות – שיעור זניח</u>

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

<u>עסקאות אחרות: דמי שאילה – שיעור זניח</u>

<u>הוצאות מס – שיעור זניח</u>

סך ההוצאות -0.815%

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] יחידות הקרן הוצעו לראשונה ביום 22.02.2022, להלן נתונים לשנת 2022 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.79%

שכר הנאמן – 0.025%

עמלות והוצאות – 0.01%

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

<u>עסקאות אחרות: דמי שאילה- 0.01%</u>

סך ההוצאות -0.825%

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 2022.

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

[5] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪):

	<u>01.01.2025-30.09.2025</u>	**<u>2024</u>**
הוצאות מס במונחים כספיים	₪ 299.98	₪ 879.32

נתונים שונים

	עד 01.01.2025 30.09.2025	2024	2023	עד 22.02.2022[1] 31.12.2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	36.10	24.96	24.65	20.17
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	17.94	5.77	11.14	21.71
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	7.38	7.81	8.72	1.71
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	122.84	107.99	98.86	93.54
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.63	1.01	1.08	1.26
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.05%	1.71%	0.95%	1.20%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	*	1.63%	2.19%	2.33%

<u>פרטים נוספים:</u>

דוחות כספיים:

ביום 29.04.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.01.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתה: 2025-03-030513).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.01.2026, וזאת עד ליום 30.04.2026.

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

---

* שיעור זניח.

[1] יחידות הקרן הוצעו לראשונה ביום 22.02.2022.

[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] 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.