מנהל הקרן:	הנאמן:
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810**
מרח' דיזנגוף 50 תל אביב, 6433222	שד' רוטשילד 42, תל-אביב, 6688310
טלפון: 03-7132323 פקס: 03-7132324	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: asaf@yl-invest.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 דצמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"ילין לפידות (4D)[3] מניות חו"ל נקובה $" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5127089)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות חו"ל נקובת מט"ח.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

הקרן היא קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ).

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

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

שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה[4,5].

שכר מנהל הקרן[5]: 1.70% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.05% 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.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני נכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
S&P 500 – NTR[6]	100%
דולר ארה"ב	100%

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.
יובהר, כי האמור במטרת הקרן מתייחס לתשואתה השקלית של הקרן ואין בה בהכרח כדי להשפיע על תשואתה הדולרית.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. החשיפה למניות הנסחרות בחו"ל לא תפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם מניות הנסחרות בחו"ל לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. החשיפה למניות לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. החשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7] לא תעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[8].

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2025. 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 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 14.12.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-099273) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 4D

4 – עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

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

[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 01.01.2027 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 28.02.2016 מספר אסמכתא: 2016-03-036217).

[6] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך הדוח.

[7] "אג"ח שאינו 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. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[8] 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.

7. לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו בנכסים שההכנסה מהם היתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ. חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה.
8. השווי הכולל של ניירות ערך 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.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[1]:

נכס ייחוס	משקל
S&P 500- NTR	100%
דולר ארה"ב	100%

תיאור המדד:

מדד: S&P 500 ("**המדד**")

סימול (TICKER): SPTR500N

אופן חישוב המדד : מדד השקעה נטו ממס (NTR)[2]

שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: S&P Dow Jones Indices LLC

תיאור מילולי : המדד האמור הינו מדד שווי שוק העוקב אחר ביצועי מניות ה-Large Cap בארה"ב ונחשב כמייצג של שוק המניות האמריקאי. המדד כולל כ-500 מניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד. שווי השוק המינימלי של חברה שמניותיה עשויות להיכלל במדד הינו לפחות 22.7 מיליארד דולר. המדד מחושב בדולר ארה"ב. מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו 503 מניות.

יובהר כי מספר המניות במדד עשוי להיות שונה מהמספר הנקוב בשם המדד וזאת בהתאם למפורט במתודולוגיה.

מועד עדכון משקולות: רבעוני, בחודשים מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר.

סוג נכסים : מניות.

אזור גיאוגרפי: ארה"ב

מטבע המדד: דולר ארה"ב.

לינק אודות המדד: https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל בשיעור של עד 25% מהשווי הנקי של נכסיה, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות החברות המנפיקות ו/או משינוי הדירוג שלהן.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד 120% מהשווי הנקי של נכסיה, כאשר חשיפה כאמור עשויה להיות גם בשיעורים נמוכים מ- 100% מהשווי כאמור, וכן עשויה להיווצר למטבעות שונים (לרבות שקל ו/או דולר ארה"ב ו/או אירו וכיו"ב) אך הו אינו מתחייב לפעול כך. לאור האמור, ועל אף שהקרן נקובה בדולר ארה"ב, ככל שהקרן לא תהיה חשופה לדולר ארה"ב בשיעור של 100% בדיוק מהשווי הנקי של נכסיה, צפויה לכך השפעה של מחיריה.
3. מנהל הקרן עשוי ליצור מעת לעת חשיפה למניות בשיעור של בין 100% ועד ל- 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.

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 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.

[1] 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.
[2] מדד השקעה המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

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

2025					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
95.47%-98.09%	97.09%	97.38%-99.96%	98.59%	0.00%-0.88%	0.63%
נכסים עיקריים[4,5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
מניות הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	96.79%	דולר ארה"ב	89.92%	אין	
1. מניות הנכללות במדד NASDAQ COMPOSITE INDEX (CCMP)	32.68%				
2. מניות הנכללות במדד FTSE DEVELOPED Index (AWNT04U)[6]	31.59%				
3. מניות הנכללות במדד S&P 500 Net Total Return Index (SPTR500N)	30.14%				
4. מניות הנכללות במדד MSCI ACWI (M1WD)[7]	22.53%				
5. מניות הנכללות במדד RUSSELL 3000 INDEX (RAY)	22.49%				
6. מניות הנכללות במדד S&P 500 EQUAL WEIGHT (SPXEWNTR)	20.60%				

2024					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
88.21%-96.32%	92.81%	99.58%-99.97%	99.82%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4,5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
מניות הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	92.33%	דולר ארה"ב	93.34%	אין	
1. מניות הנכללות במדד S&P 500 Index (SPX)	37.59%				
2. מניות הנכללות במדד NASDAQ COMPOSITE INDEX (CCMP)	36.49%				
3. מניות הנכללות במדד MSCI ACWI (M1WD)[7]	35.02%				
4. מניות הנכללות במדד S&P 500 Net Total Return Index (SPTR500N)	33.84%				
5. מניות הנכללות במדד FTSE DEVELOPED Index (AWNT04U)[6]	32.09%				
6. מניות הנכללות במדד RUSSELL 3000 INDEX (RAY)	25.19%				
7. מניות הנכללות במדד RUSSELL 1000 INDEX (RIY)	22.16%				
8. מניות הנכללות במדד BLOOMBERG WORLD INDEX (BWORLD)	20.58%				

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם 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] חלק מני"ע נכללים ביותר ממדד אחד.

[5] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.

[6] שיעור החשיפה של הקרן למדד האמור מתבסס על ההרכב של ה- Vanguard FTSE Developed World UCITS – ETF ומטרתו לחקות את ביצועי המדד כאמור (להלן: "ETF"). יודגש, כי שיעור החשיפה כאמור נמדד בהתאם להרכב הקרן בכל סוף שבוע (בתקופה הרלוונטית), כאשר הרכב זה נבחן אל מול הרכב ה-ETF המתעדכן אחת לחודש בלבד. יודגש, כי אופן החישוב כאמור הינו בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך לעניין זה, וכי העובדה שנתוני החשיפה מתבססים על ETF ולא על הרכב המדד עצמו עשויה להוביל לכך כי הנתונים כאמור לא ישקפו את החשיפה מדויקת למדד עצמו.

[7] שיעור החשיפה של הקרן למדד האמור מתבסס על ההרכב של ה- iShares MSCI ACWI – ETF ומטרתו לחקות את ביצועי המדד כאמור (להלן: "ETF"). יודגש, כי שיעור החשיפה כאמור נמדד בהתאם להרכב הקרן בכל סוף שבוע (בתקופה הרלוונטית), כאשר הרכב זה נבחן אל מול הרכב ה-ETF המתעדכן אחת לחודש בלבד. יודגש, כי אופן החישוב כאמור הינו בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך לעניין זה, וכי העובדה שנתוני החשיפה מתבססים על ETF ולא על הרכב המדד עצמו עשויה להוביל לכך כי הנתונים כאמור לא ישקפו את החשיפה מדויקת למדד עצמו.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן (במונחי דולר ארה"ב)	20.02%	17.69	18.45%	13.36	30.39%	14.53	-25.24%	26.67
מחירי הקרן (במונחים שקליים)	4.87%	16.76	19.22%	13.08	33.64%	14.72	-15.12%	25.04
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס (מדד S&P 500 Net Total Return Index (SPTR500N), 100% - דולר ארה"ב – 100%)[4,3]	2.61%	20.56	24.96%	14.63	29.43%	15.67	-7.55%	22.75
מדדי השוואה רלוונטיים:								
מדד השוואה (NASDAQ - COMPOSITE INDEX (CCMP) 100% ; דולר ארה"ב- 100%)[5]							-24.48%	29.98
נתוני השוואה נוספים[6]:								
מדד ת"א 125	50.96%	16.89	29.38%	14.12	3.44%	18.27	-11.82%	18.36
מדד תל גוב – מק"מ[7]	4.25%	0.19	4.21%	0.22	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
שער החליפין של דולר ארה"ב	-12.62%		0.65%		2.97%		13.46%	

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

2025		
התשואה השקלית של הקרן	**התשואה הדולרית של הקרן**	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם-** מדד S&P 500 Net Total Return Index – 100% דולר ארה"ב 100%
4.87%	20.02%	2.61%

---

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד S&P 500 Net Total Return Index (SPTR500N) כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	30.14% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	33.84% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	32.36% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	29.05% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע הדולר היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	89.92% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	93.34% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	97.74% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	96.94% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד NASDAQ COMPOSITE INDEX (CCMP) היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2022	43.51% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

[7] יובהר, כי ביום 30.06.2022 נכנסה לתוקף רפורמה במדדי אגרות החוב של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הרפורמה**"), אשר בין היתר בהתאם לרפורמה שמם של מדדי אגרות החוב הממשלתיות של הבורסה השתנו. לפרטים נוספים: https://maya.tase.co.il/reports/details/1451711. יצוין, כי הנתונים המוצגים לעיל מוצגים ומחושבים כנתון אחד רציף.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	2025	2024	2023	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	1	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:
(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2025	1.50%	1.70%

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	1.70%	1.50%	1.50%	1.50%
שכר הנאמן	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
עמלות והוצאות	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%
הוצאות מס[2,3]	0.13%	0.15%	0.17%	0.18%
סה"כ	**1.93%**	**1.75%**	**1.76%**	**1.77%**
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/או ETF ו/או מוצרי מדדים אחרים	0.05%	0.05%	0.04%	0.04%

[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. נכון לתאריך דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] 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%.

[3] 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 ₪): לשנת 2025: 212,717.95 ₪; לשנת 2024: 235,674.85 ₪; לשנת 2023: 204,226.09 ₪ ולשנת 2022: 197,004.16 ₪.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	174.59	174.72	130.53	95.73
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	23.19	40.74	35.82	21.87
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	31.13	23.22	34.16	33.37
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	240.53	200.41	169.20	129.76
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.10	0.11	0.18	0.03
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.44%	0.15%	0.00%	0.00%

פרטים נוספים:

קרן נאמנות להשקעות חוץ

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושבי חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג – 2003. בהתאם לתקנות האמורות, רווח הון ממכירה או מפדיון של יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ על ידי תושב חוץ וכן רווחים שקיבל תושב חוץ בעל יחידה בקרן נאמנות להשקעות חוץ, יהיו פטורים ממס אם התקיימו לגבי תושב החוץ התנאים הקבועים בתקנות. כמו כן, בהתאם לתקנות האמורות, חריגה מהשיעור האמור להלן (90%), לתקופה מצטברת העולה על 10 ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בתנאי הגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ ומחזיק היחידה בקרן יחויב בתשלום מלוא המס בגין רווח ההון למחזיק היחידה בקרן ממועד רכישת היחידות. על שינוי במדיניות ההשקעות אשר בעקבותיו תאבד הקרן את מעמדה כקרן נאמנות להשקעות חוץ יודיע מנהל הקרן 30 יום מראש.

דוחות כספיים:

ביום 30.12.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.09.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-104928).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.09.2026 וזאת עד ליום 31.12.2026.

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

[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. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.

[3] 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.