

|                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>הנאמן:</b></p> <p><b>יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510474810</b><br/>מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310<br/>טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259<br/>דואר אלקטרוני: <a href="mailto:koren.s@fibi.co.il">koren.s@fibi.co.il</a></p> | <p><b>מנהל הקרן:</b></p> <p><b>אי.בי.אי קרנות נאמנות בע"מ</b><br/>מרח' אחד העם 9 מגדל שלום קומה 29 תל אביב, 6525101<br/>טלפון: 03-5193445 פקס: 03-5193440<br/>דואר אלקטרוני: <a href="mailto:ori_b@ibi.co.il">ori_b@ibi.co.il</a></p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

תאריך הדוח: 31 בדצמבר 2025

## דוח שנתי "אי.בי.אי. סל (4D) S&P 500" - קרן נאמנות (מספר בורסה: 1148162)

### מאפיינים עיקריים של הקרן:

**סוג הקרן:** קרן סגורה, קרן סל.  
**סיווג הקרן בפרסום:** מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים.  
**הקרן היא קרן סל**  
**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ**  
**הקרן קיבלה אישור כשרות (לפרטים נוספים ראו פרק פרטים נוספים)**  
**מסלול המס:** פטורה  
**הקרן היא קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) שהמטבע העיקרי שלה הוא: דולר ארה"ב.**  
**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3  
**המטבע שבו נקובות יחידות הקרן:** 1 ש"ח ערך נקוב.

**פדיון יחידות הקרן:** 5; 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:** ביצירת יחידה תתווסף למחיר היחידה עמלה בשיעור של 0.30%.  
**שיעור עמלת יצירה:** ביצירת יחידה תתווסף למחיר היחידה עמלה בשיעור של 0.30%.  
**הפרשים באגורות שבין שווי היחידה למחירה בבורסה** בתקופה שמיום 01.01.2025 ועד ליום 31.12.2025 (מחושב לפי הנתונים בכל אחד מימי המסחר של הקרן בתקופה זו):  
טווח ההפרשים: 1,814.15 - (-1,079.70)  
ממוצע ההפרשים: (-0.04)

**שכר מנהל הקרן:** 6; 0.80% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.  
**שיעור דמי ניהול משתנים:** 7; 0.30%.  
**שכר נאמן:** 8; 0.0085% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי 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 החזר יהיה 0.0085% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.  
שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.80%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.7915%.  
שיעור שכר הנאמן בקרן 0.0085%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן: 0.0085%.  
שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו, לאחר ההחזר, לעניין תקנה 2(א9) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמוותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.0085%.  
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 החזר יהיה 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<sup>1</sup> 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 ערך שכתובתו [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) (להלן - אתר ההפצה); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן. ניתן למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הציטוט בקרן וכיוצא בזה בקישור שכתובתו: <https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=4>.

<sup>2</sup> יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 20.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-053595) (להלן: "תשקיף עיקרי").

<sup>3</sup> פרופיל החשיפה: 4D  
עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.  
D- עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

<sup>4</sup> מפץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה ויחידות של קרן הרשומות למסחר בבורסה. על אף האמור, המפץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

<sup>5</sup> לפרטים נוספים אודות הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

<sup>6</sup> 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 קלנדארית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037375).

<sup>7</sup> להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה. מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2027.

<sup>8</sup> יצוין, כי בתקופה שמיום 01.01.2026 ועד ליום 30.06.2026 שיעור שכר הנאמן בקרן יהיה 0.0085% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. החל מיום 01.07.2026, כל עוד לא ידווח אחרת, שכר הנאמן יהיה בשיעור של 0.015% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<sup>9</sup> בתוקף מיום 01.01.2026 שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן הינו: 0.80%.

<sup>10</sup> בתוקף מיום 01.01.2026 שיעור החזר שכר הנאמן בקרן הינו: 0.00%.

<sup>11</sup> בתוקף מיום 01.01.2026 שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו, לאחר החזר הינו 0.00%.

<sup>12</sup> בתוקף מיום 01.01.2026 שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידי מנהל כספי אחרים מוסדי **שהוא צד קשור** למנהל הקרן, לאחר החזר יהיה 0.0085% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

**מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.**

**מטרת הקרן:** השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס המעקב כדלקמן:

| משקל | נכס מעקב             |
|------|----------------------|
| 100% | S&P 500 <sup>1</sup> |
| 100% | דולר ארה"ב           |

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:

- הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "נכס המעקב של הקרן").
- יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה<sup>2</sup>, 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: "הוראת הרשות").
- הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד<sup>3</sup>.

### הדרך שבה הקרן תנוהל:

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

- (1) נגזרי OTC;
- (2) ETF;
- (3) חוזים עתידיים;
- (4) נכסי בסיס;
- (5) קרנות מחקות, לרבות קרנות סל;
- (ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בנגזרי OTC.
- (ג) בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: מזומנים, פקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב נקובות בש"ח ו/או במט"ח ומק"מ. כמו כן בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות מט"ח ועסקאות בנגזרים על מט"ח.
- (ד) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.
- (ה) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים, תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

### נכס המעקב של הקרן:

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

| משקל | נכס מעקב   |
|------|------------|
| 100% | S&P 500    |
| 100% | דולר ארה"ב |

מדד: S&P 500 ("המדד").

סימול (TICKER): SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)<sup>4</sup>

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

**תיאור מילולי:** המדד האמור כולל כ-500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-85% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו 503.

**סוג נכסים:** מניות.

**אזור גיאוגרפי:** ארה"ב.

**שיד ענפי:** אין.

**המטבע בו מחושב המדד:** דולר ארה"ב.

**מועד עדכון המדד:** אחת ברבעון, בחודשים: מרס, יוני, ספטמבר ודצמבר.

**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:** <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>

<sup>1</sup> ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

<sup>2</sup> לינק להוראת הרשות: [https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset\\_library\\_pic/al\\_lobby/al\\_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf](https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf)

<sup>3</sup> כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכן מעת לעת. במקרה בו בנק שמוזמנים 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 (להלן: "הוראת הקסטודי").

<sup>4</sup> 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.

**תנאי הסף להכללה במדד:** מניות שהונפקו על ידי חברות אמריקאיות, בעלות שווי שוק הגבוה מ- 22.7 מיליארד דולר של ארה"ב, ובעלות שיעור החזקות ציבור של לפחות 50%. על החברות להציג רווחים חיוביים גם ברבעון האחרון וגם בארבעת הרבעונים האחרונים ביחד.

**העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד:** שווי שוק.

להלן 10 הניירות בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד נכון ליום 31.12.2025:

| שם הנייר                     | משקל הנייר במדד | סקטור                  |
|------------------------------|-----------------|------------------------|
| Nvidia Corp                  | 7.76%           | Technology             |
| Apple Inc.                   | 6.87%           | Technology             |
| Microsoft Corp               | 6.15%           | Technology             |
| Amazon.com Inc               | 3.84%           | Consumer Cyclical      |
| Alphabet Inc A               | 3.12%           | Communication Services |
| Broadcom Inc                 | 2.80%           | Technology             |
| Alphabet Inc C               | 2.50%           | Communication Services |
| Meta Platforms, Inc. Class A | 2.46%           | Communication Services |
| Tesla, Inc                   | 2.16%           | Consumer Cyclical      |
| Berkshire Hathaway B         | 1.58%           | Financial Services     |

## גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

### גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

- 1. ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר:** בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של נכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. כמו כן, ייתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה לא ניתן יהיה לבצע עסקאות בנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה שאינה מספקת לצורך ביצוע עסקאות בעבור הקרן או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.
- 2. ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך:** ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. מקרים כאמור עשויים להתרחש, למשל ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשות יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית) לצורך התכנסות מלאה, ומשכך נאלץ להקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה. במקרה כזה ולפי כללי הבורסה, יכול להיווצר מצב בו מחיר הנעילה של הנכס בבורסה יהיה שונה מהמחיר בו בוצעו העסקאות כאמור.
- 3. גודל פקודה מינימאלי:** סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימאלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
- 4. מידע על מדד הקרן:** קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.
- 5. החזקה בנגזרי OTC (over the counter):** החזקה בנגזרי OTC (באמצעות עסקאות החלף שלא במימון על המדד) כרוכה בעלויות ומנגד קיימות יתרונות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אג"ח ומק"מ בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין נכסים אלה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
- 6. חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד:** הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
- 7. החזקה בקרנות על המדד:** קרנות שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר המדד. בנוסף, החזקה בהן עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות. כמו כן, מחירי הקניה ומחירי המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.
- 8. פעילות במט"ח:** עיקר פעילות ניהול ההשקעות של הקרן מבוצעת במט"ח. בשל כך ובמידה ויהיה צורך בביצוע רכישות או מכירות של מטבעות, לדוגמא בשל עודפי יצירות או פדיונות, הדבר עלול לגרום לכך שמנהל הקרן יבצע עסקאות קנייה או מכירה במטבע, אשר לא תבוצענה בדיוק לפי השער היציג של המטבעות הרלוונטיים.
- 9. הפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון:** בהתאם להוראות הדין לעניין זה, כספי ההפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון, אינם מופקדים בחשבון הקרן (שהינו חשבון נאמנות) אלא מהווים התחייבות לזיכוי/חיוב החשבון בלבד.
- 10. פער זמנים:** קיים פער זמנים בין המועד שבו נקבע שער הנעילה של המדד לבין המועד בו נקבע שער הנעילה של חוזים עתידיים על המדד.
- 11. השקעה בחוזים עתידיים:** התשואה הנגזרת מהשקעה בחוזה עתידי על המדד אינה זהה בהכרח לתשואה הנגזרת מהשקעה במישרין בניירות הערך המרכיבים את המדד, ומושפעת גם משינויים בשערי ריבית, מדיבידנדים לא צפויים שיחלקו ניירות הערך הכלולים במדד ומעלויות גלגול חוזים קרי, הפער שבין מחיר הפקיעה של החוזה הקיים לבין מחיר הקנייה של החוזה העוקב אחריו.
- 12. גודל פקודה בחוזים עתידיים:** קיים גודל פקודה מינימלי לביצוע עסקאות בחוזה עתידי על המדד. בשל כך ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את מלוא העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

### גורמי סיכון אשראי<sup>1</sup>:

מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן פעולות (בין היתר פעילות בנגזרי OTC) העלויות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה.

<sup>1</sup> ראו הוראת הקסטודי.

#### **גורמי סיכון בגין תנודתיות:**

1. **חשיפה של הקרן למטבע חוץ -** החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזה אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות SWAP-FX. מנהל הקרן עשוי לבצע זאת גם באמצעות ביצוע עסקאות באופציות וחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובח"ל.

#### **סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה:**

עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה. על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, ו/או ייתכן כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת.

#### **סיכונים נוספים:**

1. **התחשבנות מול עושה שוק -** בשל כך שהקרן הינה קרן סל בלתי מוגבלת בניירות ערך זרים, הרי שהקרן תבצע באופן קבוע בסמוך לסוף יום המסחר בישראל התחשבנות מול חברת עשיית השוק במחיר ה-NAV האחרון הידוע של הקרן. בפעילות כאמור, נוצר פער זמנים בין התחשבנות זו ועד להתחשבנות הסופית מול עושה השוק שמתבצעת בשלב מאוחר יותר לפי מחיר ה-NAV הסופי של הקרן.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכול 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.

## נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות<sup>1</sup>

| <u>2025</u>                      |                               |                                  |                   |                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| <u>אגרות חוב<sup>3</sup></u>     |                               | <u>מטבע חוץ</u>                  |                   | <u>מניות<sup>2</sup></u>         |                   |
| <u>ממוצע חשיפה</u>               | <u>טווח חשיפה</u>             | <u>ממוצע חשיפה</u>               | <u>טווח חשיפה</u> | <u>ממוצע חשיפה</u>               | <u>טווח חשיפה</u> |
| 64.76%                           | 56.98%-71.98%                 | 99.98%                           | 99.88%-100.09%    | 100.08%                          | 96.09% - 107.89%  |
| <u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u> |                               | <u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u> |                   | <u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u> |                   |
| 50.44%                           | ני"ע הנכללים במדד תל גוב-מק"מ | 99.98%                           | דולר ארה"ב        | 100.08%                          | S&P 500           |

| <u>2024</u>                      |                               |                                  |                   |                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| <u>אגרות חוב<sup>3</sup></u>     |                               | <u>מטבע חוץ</u>                  |                   | <u>מניות<sup>2</sup></u>         |                   |
| <u>ממוצע חשיפה</u>               | <u>טווח חשיפה</u>             | <u>ממוצע חשיפה</u>               | <u>טווח חשיפה</u> | <u>ממוצע חשיפה</u>               | <u>טווח חשיפה</u> |
| 68.68%                           | 57.44%-81.74%                 | 99.88%                           | 94.06%-100.06%    | 100.01%                          | 99.93% - 100.09%  |
| <u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u> |                               | <u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u> |                   | <u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u> |                   |
| 58.30%                           | ני"ע הנכללים במדד תל גוב-מק"מ | 99.88%                           | דולר ארה"ב        | 100.01%                          | S&P 500           |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

<sup>4</sup> נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה ו/או כפי שנדרש בהתאם להנחיות הדין לעניין זה.

## מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות<sup>1</sup>

| 2025               |                                       |                    |                                 |                    |                            |
|--------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|----------------------------|
| טווח השקעה         |                                       | סיכון מנפיק        |                                 | אפיק השקעה         |                            |
| ממוצע חשיפה<br>(%) | מח"מ (משך<br>חיים ממוצע) <sup>3</sup> | ממוצע חשיפה<br>(%) | דירוג <sup>2</sup>              | ממוצע חשיפה<br>(%) | בסיס הצמדה                 |
| 64.76              | 1. עד שנתיים                          | 64.76              | 1. גבוה (AA<br>ומעלה)           | 64.52              | 1. לא צמוד                 |
| 0.00               | 2. עד 4 שנים                          | 0.00               | 2. בינוני (BBB עד<br>למטה מ-AA) | 0.00               | 2. צמוד מדד                |
| 0.00               | 3. עד 10 שנים                         | 0.00               | 3. נמוך (למטה מ-<br>BBB)        | 0.24               | 3. צמוד ו/או<br>נסחר במט"ח |
| 0.00               | 4. למעלה מ-10<br>שנים                 | 0.00               | 4. אג"ח שאינן<br>מדורגות        |                    |                            |
| 64.76              |                                       | 64.76              |                                 | 64.76              | סה"כ                       |
| 0.42               | מח"מ תיק<br>האג"ח:                    |                    |                                 |                    |                            |

| 2024               |                                       |                    |                                 |                    |                            |
|--------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|----------------------------|
| טווח השקעה         |                                       | סיכון מנפיק        |                                 | אפיק השקעה         |                            |
| ממוצע חשיפה<br>(%) | מח"מ (משך<br>חיים ממוצע) <sup>3</sup> | ממוצע חשיפה<br>(%) | דירוג <sup>2</sup>              | ממוצע חשיפה<br>(%) | בסיס הצמדה                 |
| 68.68              | 1. עד שנתיים                          | 68.68              | 1. גבוה (AA<br>ומעלה)           | 68.68              | 1. לא צמוד                 |
| 0.00               | 2. עד 4 שנים                          | 0.00               | 2. בינוני (BBB עד<br>למטה מ-AA) | 0.00               | 2. צמוד מדד                |
| 0.00               | 3. עד 10 שנים                         | 0.00               | 3. נמוך (למטה מ-<br>BBB)        | 0.00               | 3. צמוד ו/או<br>נסחר במט"ח |
| 0.00               | 4. למעלה מ-10<br>שנים                 | 0.00               | 4. אג"ח שאינן<br>מדורגות        |                    |                            |
| 68.68              |                                       | 68.68              |                                 | 68.68              | סה"כ                       |
| 0.30               | מח"מ תיק<br>האג"ח:                    |                    |                                 |                    |                            |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת לשוניים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

## תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

| 2022                               |         | 2023                   |        | 2024                   |        | 2025                   |         |                                                                    |
|------------------------------------|---------|------------------------|--------|------------------------|--------|------------------------|---------|--------------------------------------------------------------------|
| סטיות תקן <sup>1</sup>             | תשואה   | סטיות תקן <sup>1</sup> | תשואה  | סטיות תקן <sup>1</sup> | תשואה  | סטיות תקן <sup>1</sup> | תשואה   |                                                                    |
| 20.27                              | -8.15%  | 13.76                  | 29.56% | 13.70                  | 24.06% | 18.97                  | 1.85%   | מחירי הקרן                                                         |
| נכס/י המעקב של הקרן <sup>2</sup> : |         |                        |        |                        |        |                        |         |                                                                    |
| 22.75                              | -7.55%  | 15.64                  | 29.43% | 14.60                  | 24.96% | 20.56                  | 2.61%   | נכס מעקב (מדד S&P 500 - 100%,<br>דולר ארה"ב - 100%) <sup>3,4</sup> |
| מדדי השוואה רלוונטיים: אין         |         |                        |        |                        |        |                        |         |                                                                    |
| נתוני השוואה נוספים <sup>5</sup> : |         |                        |        |                        |        |                        |         |                                                                    |
| 18.29                              | -11.82% | 18.22                  | 3.44%  | 14.03                  | 29.38% | 16.84                  | 50.96%  | מדד ת"א 125                                                        |
| 0.32                               | -0.12%  | 0.35                   | 4.03%  | 0.21                   | 4.21%  | 0.18                   | 4.25%   | מדד תל גוב- מק"מ                                                   |
|                                    | 5.26%   |                        | 2.96%  |                        | 3.24%  |                        | 2.64%   | מדד המחירים לצרכן                                                  |
|                                    | 13.46%  |                        | 2.97%  |                        | 0.65%  |                        | -12.62% | דולר ארה"ב                                                         |

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

| 2025                  |                                                                                             |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| התשואה השקלית של הקרן | שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם -<br>מדד S&P 500 - 100%,<br>דולר ארה"ב - 100% |
| 1.85%                 | 2.61%                                                                                       |

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן נובע מכך, שההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן בתקופה הרלוונטית (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן) היו בשיעור של כ- 0.8085% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

<sup>1</sup> סטיות התקן הינה במונחים שנתיים.  
<sup>2</sup> נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.  
<sup>3</sup> שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד S&P 500 היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה                       |
|-------|-----------------------------------|
| 2025  | 100.08% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2024  | 100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2023  | 100.02% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2022  | 100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

<sup>4</sup> שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע דולר ארה"ב היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה                      |
|-------|----------------------------------|
| 2025  | 99.98% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2024  | 99.88% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2023  | 99.99% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2022  | 99.73% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

<sup>5</sup> נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

## שינויים במאפייני הקרן

| מספר שינויים: |      |      |      | מהות השינוי           |
|---------------|------|------|------|-----------------------|
| 2022          | 2023 | 2024 | 2025 |                       |
| 0             | 0    | 1    | 0    | שם הקרן               |
| 0             | 1    | 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             |

### פירוט השינויים:

שם הקרן:

| שם הקרן לאחר השינוי        | שם הקרן טרם השינוי     | תאריך השינוי |
|----------------------------|------------------------|--------------|
| אי.בי.אי. סל (S&P 500 (4D) | פסגות S&P 500 (4D) ETF | 08.05.2024   |

### סיווג הקרן בפרסום:

| סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי                                    | סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי                            | תאריך השינוי |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------|
| מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים | מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- חשופת מט"ח, ארה"ב- S&P 500 | 01.07.2023   |

### שכר הנאמן:

(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

| שכר הנאמן לאחר השינוי | שכר הנאמן טרם השינוי | תאריך השינוי            |
|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| 0.0085%               | 0.03%                | <sup>1</sup> 02.01.2022 |

<sup>1</sup> יובהר, כי נאמן הקרן דיווח על מבצע בשכרו וזאת עד ליום 30.06.2026. החל מיום 01.07.2026, כל עוד לא ידווח אחרת, שכר הנאמן יהיה בשיעור של 0.015% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.



## הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן<sup>1</sup> כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

| <u>2022</u>    | <u>2023</u>    | <u>2024</u>    | <u>2025</u>    | סוג ההוצאה                                   |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------------------------------|
| 0.80%          | 0.80%          | 0.80%          | 0.80%          | שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים              |
| 0.30%          | 0.30%          | 0.30%          | 0.30%          | שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים <sup>2</sup> |
| 0.0085%        | 0.0085%        | 0.0085%        | 0.0085%        | שכר הנאמן                                    |
| 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | עמלות והוצאות <sup>3</sup>                   |
| 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | 0.00%          | הוצאות מס <sup>4,5</sup>                     |
| <b>1.1085%</b> | <b>1.1085%</b> | <b>1.1085%</b> | <b>1.1085%</b> | <b>סה"כ</b>                                  |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> הנתונים המופיעים לעיל הינם מאזן באחוזים של סך דמי הניהול המשתנים שנגבו או שנוספו מתחילת התקופה ועד (וכולל) יום עריכת הפרטים באותה שנה קלנדארית.

<sup>3</sup> סוכן נ"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן. יצוין, כי יובנק חברה לנאמנות בע"מ החלה לשמש כנאמן לקרן ביום 06.12.2024.

<sup>4</sup> 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%.

<sup>5</sup> בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין ניירות ערך זרים, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה.

## נתונים שונים

| <u>2022</u> | <u>2023</u> | <u>2024</u> | <u>2025</u> |                                                                                 |
|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 1,450.80    | 3,795.90    | 5,570.79    | 5,155.63    | השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)              |
| 862.30      | 2,193.30    | 2,023.73    | 687.12      | תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)                                    |
| 417.80      | 302.90      | 1,275.92    | 1,288.56    | תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)                                    |
| 13,179.23   | 17,075.07   | 21,183.85   | 21,575.86   | מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה <sup>1</sup>                            |
| 0.30        | 0.07        | 0.72        | 0.81        | התחלופה בנכסי הקרן <sup>2</sup>                                                 |
| 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן <sup>3</sup>  |
|             |             |             |             | מתוכו:                                                                          |
| 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | 0.00%       | מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן <sup>4</sup> |

### פרטים נוספים:

#### קרן צבירה

כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, הקרן היא קרן צבירה ולכן מנהל הקרן אינו רשאי לחלק תשלומים לבעלי היחידות.

**מגבלת שווי הזמנה:** לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערי/ שווי יצירה מירבי.

#### הסדרים עם עושה השוק

**עושה השוק ביחידות הקרן:** עידן מכשירים פיננסים בע"מ (להלן: "עושה השוק"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8.1 לתשקיף העיקרי, שהתפרסם באתר ההפצה ביום 20.07.2025 (אסמכתא: 2025-03-053595).

**להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:** מזומנים ו/או תמהיל נכסים. **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.

#### קרן נאמנות להשקעות חוץ

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003. להסבר ופירוט ראו פרק 24 לתשקיף העיקרי.

#### קבלת אישור כשרות

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 אישור מאת "וועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ס" (להלן: "וועד הפיקוח"), בדבר עמידתה של הקרן תחת הפיקוח ההלכתי שלו, וכי אין למשקיע בקרן כל חשש לאיסור תורה. מנהל הקרן קיבל תעודת כשרות מאת "וועד ההלכה להשקעות וקרנות שע"י דייני ביה"ד הגר"ש ואזנר והגר"נ קרליץ זצוק"ל" (להלן: "וועד ההלכה"), שבהתאם לה הקרן עומדת תחת פיקוחו של ועד ההלכה החל מחודש כסלו תשפ"ב. 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, ועד הפיקוח וועד ההלכה לא ישתתפו בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהיה להם כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.
3. לא תשולם תמורה בגין הפיקוח האמור.

<sup>1</sup> מחיר הפדיון שלעיל הינו מחיר ללא עמלת הפדיון.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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 ושיעור מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.

### **הרשאה לשימוש במדדים:**

למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו פרק 25 לתשקיף העיקרי.

### **התחייבות לרישום למסחר**

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 26 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 20.07.2025.

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.

### **פריטי המסחר בקרן**

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 ותיוספנה למחסנית. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

### **התחייבות לעניין עלויות מימון**

מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה ויווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימון נדרש מנהל הקרן לקחת אשראי בעד הקרן ו/או לממש ("לשבור") פיקדון לזמן קצוב אשר בגין שבירתו יידרש לשלם "קנס שבירה", יישא מנהל הקרן מאמצעיו בעלויות המימון כאמור.

### **דוחות כספיים:**

ביום 16.07.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.04.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-052944).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.04.2026, וזאת עד ליום 31.07.2026.

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