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

תאריך הדוח: 31 דצמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"תכלית סל (4A)[3] משולבת S&P Consumer Staples (50%) (50%) מנוטרלת מט"ח חודשי" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1143882)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת.
הקרן היא קרן סל מסוג קרן מחקה משולבת קרנות
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה[4]**:** 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: בפדיון יחידה תנוכה ממחיר הפדיון עמלה בשיעור של 0.30%.
שיעור עמלת יצירה: ביצירת יחידה תתווסף למחיר היחידה עמלה בשיעור של 0.30%.
<u>הפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה</u> בתקופה שמיום 01.01.2025 ועד ליום 31.12.2025 (מחושב לפי הנתונים בכל אחד מימי המסחר של הקרן בתקופה זו):
טווח ההפרשים: 4.93% - (7.17%)-
ממוצע ההפרשים: (0.47%)-

שכר מנהל הקרן[6]: מנהל הקרן לא ייגבה שכר מנכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים[7,6]**:** מנהל הקרן לא ייגבה דמי ניהול משתנים מנכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.03% 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.

<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:</u> ללא.
מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

<u>מטרת הקרן:</u> לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדדי נכס המעקב של הקרן עפ"י ההרכב המובא להלן[8], וזאת ככל הניתן בנטרול השפעת השינוי בשערי החליפין הרלבנטיים למדדי נכס המעקב ובהתאם לאיזון המתבצע ביום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדרי[9].

שם המדד	משקל המדד בנכס המעקב
S&P Consumer Staples Select Sector	50%
S&P Consumer Discretionary Select Sector	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.

---

[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 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. ניתן למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הציטוט בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=3.

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

[3] פרופיל החשיפה: 4A

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

A – עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

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

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

[6] מנהל קרן אינו רשאי לגבות שכר מקרן סל משולבת קרנות, אולם עשוי לגבות שכר מקרנות הסל המוחזקות. לפרטים אודות שכר מנהל הקרן (לרבות דמי ניהול משתנים) מקרנות הסל המוחזקות בקרן זו ראה פסקה "הדרך שבה קרן תנוהל".

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

[8] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

[9] מנהל הקרן יבצע איזון כמפורט להלן במדיניות ההשקעות של הקרן.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן –</u>

1. הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "**נכס המעקב של הקרן**").
2. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[1], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**ההוראה**").
3. מנהל הקרן יבצע איזון חודשי של נכסי הקרן לשם יצירת חשיפה לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כפי שעולה מתיאור נכס המעקב שלה ביום חישוב המחירים האחרון של כל חודש קלנדארי. בנוסף, מנהל הקרן יבצע איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר קרות אחד משני אלה ובלבד שבמדד שבגינו יש לבצע איזון, ההפרש בין משקל המדד בנכס המעקב לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, עולה על 1%:
א. שיעור השינוי המצטבר באחד מהמדדים המרכיבים את נכס המעקב, ממועד האיזון או האיזון המיידי האחרון שבוצע בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עולה על 10%;
ב. שיעור השינוי במשקל מדד בנכס המעקב המעודכן בתום יום חישוב מחירים מסויים עולה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.
4. מנהל הקרן רשאי להחזיק בקרן קרנות סל (להלן: "**הקרנות המוחזקות**") ו/או פיקדונות ו/או מזומנים בלבד, כמו כן בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות אקדמה לנטרול המט"ח במידה ותוחזק בקרן זו קרן סל שאינה מנוטרלת מט"ח.
5. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

1. נכון למועד דוח זה, מנהל הקרן מייצר חשיפה לנכס המעקב של הקרן באמצעות החזקת קרנות סל מנוטרלות מטבע, אשר נכסי המעקב שלהן מרכיבים את נכס המעקב. במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב גם באמצעות קרנות סל שאינן מנוטרלות מטבע ולבצע את גידור החשיפה באמצעות עסקאות בחוזי אקדמה ככל שיתבקש.
2. נכון למועד דוח זה, מנהל הקרן מגדר את החשיפה למטבע בכל יום חישוב מחירים (למעט יום מסחר מקוצר בארץ או בחו"ל) במטרה לנטרל את החשיפה המטח"ית הנובעת מתנודות של מדד נכס המעקב. אמצעי הגידור: קרנות סל מנוטרלות מטבע וחוזי אקדמה (עסקאות פורוורד).

נכון למועד דוח זה, מנהל הקרן מייצר חשיפה לנכס המעקב של הקרן באמצעות החזקת קרנות סל, אשר נכסי המעקב שלהן מרכיבים את נכס המעקב של הקרן, כמפורט להלן:

שמות הקרנות המוחזקות	מספר קרן	שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים כפי שנקבע בקרן	שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים כפי שנקבע בקרן
תכלית סל S&P Consumer Discretionary (4D)	1143957	0.70%	0.00%
תכלית סל S&P Consumer Staples (4D)	1143981	0.60%	0.00%

<u>נכס המעקב של הקרן:</u>

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

נכס המעקב של הקרן הינו נכס מעקב המורכב מהמדדים לפי המשקולות שלהלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס המעקב (נכון ליום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדרי[3])
S&P Consumer Staples Select Sector	50%
S&P Consumer Discretionary Select Sector	50%

<u>להלן תיאור המדדים:</u>

מדד: S&P CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR

סימול המדד (TICKER) : IXRNTR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[4].

שם עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices. LLC

שם מפרסם המדד: Bloomberg ו-S&P Dow Jones Indices. LLC

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד ה-S&P Consumer Staples Select Sector כולל מניות מתוך מדד ה- S&P 500 אשר סווגו ע"י ה-GICS (סקטור וקבוצת התעשיה אליהן הן משתייכות- Global Industry Classification Standard) כמניות המשתייכות לסקטור הצרכנות הבסיסית. מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו 36.

סוג נכסים: מניות.

אזור גיאוגרפי: ארה"ב.

שיוך ענפי: צריכה בסיסית.

מטבע המדד: דולר ארה"ב.

מאפיינים ייחודיים: אין.

---

[1] לינק להוראת הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf.

[2] כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופיקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[3] מנהל הקרן יבצע איזון כמפורט במדיניות ההשקעות של הקרן.

[4] 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.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/consumer-staples-select-sector-index/#overview
העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק מתואם.

מדד: S&P Consumer Discretionary Select Sector
סימול המדד (TICKER) : IXYNTR
אופן חישוב המדד : מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1].
שם עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices. LLC
שם מפרסם המדד: Bloomberg ו-S&P Dow Jones Indices. LLC
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד ה- S&P Consumer Discretionary Select Sector כולל מניות מתוך מדד ה- S&P 500 אשר סווגו ע"י ה- GICS (סקטור וקבוצת התעשיה אליהן הן משתייכות- Global Industry Classification Standard) כמניות המשתייכות לסקטור צריכה מחזורית. מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו 48.
סוג נכסים: מניות.
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
שיוך ענפי: צריכה מחזורית.
מטבע המדד: דולר ארה"ב.
מאפיינים ייחודיים: אין.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/consumer-discretionary-select-sector-index/#overview
העקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק מתואם.

להלן 10 הניירות בעלי המשקל הגבוה ביותר בנכס המעקב נכון ליום 31.12.2025 :

שם הנייר	משקל הנייר בנכס המעקב	סקטור[2]
AMZN	11.47%	Communications
TSLA	10.40%	Consumer, Cyclical
WMT	5.72%	Consumer, Cyclical
COST	4.47%	Consumer, Cyclical
PG	3.92%	Consumer, Non-cyclical
KO	3.16%	Consumer, Non-cyclical
PM	2.94%	Consumer, Non-cyclical
HD	2.81%	Consumer, Cyclical
PEP	2.30%	Consumer, Non-cyclical
MDLZ	2.28%	Consumer, Non-cyclical

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

1. <u>פער עקיבה מובנה בין הרכב נכס המעקב לבין שווי נכסי הבסיס -</u> מעצם היות הקרן, קרן סל משולבת קרנות המאוזנת בכל יום חישוב המחירים האחרון בכל חודש קלנדרי – במהלך ימי המסחר בחודש הקלנדרי יחול פער עקיבה מובנה בין הרכב נכס המעקב לבין שווי נכסי הבסיס שהם קרנות הסל.
2. <u>השפעת פערי עקיבה וגורמי הסיכון של הקרנות המוחזקות בקרן</u> - בשל היות הקרן, קרן מחקה משולבת קרנות, הקרן עשויה להיות מושפעת מפערי עקיבה של כל אחת מהקרנות המוחזקות ככל שייווצרו, אשר עשויים לנבוע מגורמי הסיכון הרלוונטיים לעניין זה של כל אחת מהקרנות כאמור כמפורט בתשקיף/ דוחות ו/או דיווחים מידיים של הקרן המוחזקת שבתוקף ומשכך מהווים בעקיפין גורמי סיכון אשר עשויים להשפיע גם על פערי עקיבה של הקרן נשוא דוח זה.
3. <u>קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>- בשל מגבלות ההשקעה החלות על קרן סל ובשל מגבלות נוספות הנובעות מהוראות הדין וחלות על קרנות נאמנות, מתאפיין ניהול השקעות של הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של קרנות סל שנכסי המעקב שלהן הינו כמפורט לעיל, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה בה הם נסחרים. מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
4. <u>שערוך נכסים שלא בהתאם למחירם בבורסה/בנכס המעקב -</u> יתכן כי בשל סחירות נמוכה שער הנכס אשר יקבע בבורסה לא ישקף את השווי הכלכלי של הנכס, ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הנכס כאמור, אזי שמחיר הנכס לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.
5. <u>בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר הקובע שבו ישוערכו הנכסים-</u> ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד"כ המחיר האחרון שנקבע לנכס בבורסה/בשוק המוסדר הרלוונטי) אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של קרנות הסל 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 התכסות מלאה, ומשכך נאלץ ולהקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה.
6. <u>ביצוע עסקאות בקרנות סל אשר אמורות לשקף את תשואת נכס המעקב-</u> בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות בקרנות סל ו/או קרנות מחקות ואשר מחיריהן עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחירי נכס המעקב. בנוסף, שיעורי השינוי היומי במחירי קרנות הסל ו/או קרנות מחקות כאמור עלול שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במחירי נכס המעקב.

[1] 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.
[2] המידע ביחס לסקטור הינו כפי שפורסם במערכת Bloomberg.

7. <u>התכסות חלקית-</u> במקרים מסוימים בהם שווי הקרן קטן ו/או כאשר נוצר בקרן עודף יצירות בשווי נמוך, עשויות להיות בעיות התכסות למנהל הקרן בשל שווי מינימלי של הוראות מסחר של יחידות קרן הסל אותה רצה מנהל הקרן לרכוש עבור הקרן ככל שקיימות מגבלות מסחר כאמור, ומשכך עשויה להיווצר התכסות חלקית בלבד על נכס המעקב.
8. <u>חשיפה לשער מטח</u>: מנהל הקרן ינסה לנטרל את החשיפה לשיעור השינוי בשער החליפין בין השקל למטח, אך אינו מתחייב כי יוכל לנטרל חשיפה זו במלואה ומצב זה יכול להביא לכך שתשואת הקרן לא תהא זהה לתשואת המדד אשר הקרן שואפת לחקות בנטרול מלא של השפעת שיעור השינוי במטח כמוגדר במטרת הקרן.
9. <u>הפרשי תשואה בשל העובדה שנכס המעקב משולב ממספר מדדים ושהאיזון במשקולות מתבצע ברמה חודשית -</u> הקרן יוצרת חשיפה לנכס הבסיס לפי המשקולות שלעיל, אך לא מתבצעת התאמה למשקולות כאמור ברמה היומית (אלא בד"כ אחת לחודש בלבד ו/או בתנודה של 10% במחיר אחד או יותר מרכיבי נכס המעקב– מועד האיזון). עובדה זו עשויה לגרום להשפעה מצטברת משמעותית על תשואת הקרן, שכן התנודתיות היומית במשקולות הנכסים המוחזקים עשויה לייצר תשואה הנצברת שלא לפי המשקולות הקבועים בנכס המעקב, וזאת עד למועד האיזון. בנוסף, מכיוון שהאיזון מתבצע במועד האיזון ולא נשמר באופן קבוע, אזי שתשואת הקרן החודשית המצטברת עשויה להיות שונה מהתשואה המצטברת של נכס המעקב לפי משקלותיו בתקופה השונה מתקופה חודשית, למשל לאורך שנה קלנדארית וכיו"ב.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

1. בקרן סל משולבת קרנות, האיזון במשקולות נכס המעקב מבוצע אחת לחודש[1], כך שכל שינוי במחירי קרנות הסל המוחזקות בקרן, שנכס המעקב שלהן מרכיב את נכס המעקב של הקרן המחקה המשולבת קרנות ישפיע על מחירי הקרן המשולבת בהתאם למשקל של אותה קרן מוחזקת, מתוך קרן משולבת שאינו בהכרח זהה למשקל של נכס המעקב הרלוונטי של הקרן המוחזקת מתוך נכס המעקב של הקרן המשולבת ומשכך, עשויה להיגרם תנודתיות שונה מתנודתיות של קרן שבה מתבצעים איזונים שונים למשל איזון ברמה היומית ככל שרלוונטי.
2. <u>השפעת תנודתיות וגורמי הסיכון של הקרנות המוחזקות בקרן</u> - בשל היות הקרן, קרן מחקה משולבת קרנות, הקרן עשויה להיות מושפעת מתנודתיות מחירי היחידות של כל אחת מהקרנות המוחזקות אשר עשויה לנבוע מגורמי הסיכון של כל אחת מהקרנות כאמור כמפורט בתשקיף/ דוחות ו/או דיווחים מידיים של הקרן המוחזקת שבתוקף ומשכך מהווים בעקיפין גורמי סיכון אשר עשויים להשפיע גם על תנודתיות מחירי יחידות הקרן נשוא דוח זה. חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.
3. <u>חשיפה למט"ח-</u> בקרן מנוטרלת מטבע, על אף פעולות הגידור של המטבע עלולה להיווצר חשיפה למט"ח אשר אינה עולה על הקבוע בהוראת הרשות.
4. <u>חשיפה לקוואנטו והפרשי ריביות-</u> בקרן מנוטרלת מטבע, קיימת חשיפה פאסיבית מובנית לקוואנטו (שינויים במטבע נכס המעקב כנגד שינויים במדד נכס המעקב) ולהפרשי ריביות הנובעים מפער הריביות בין ריבית שקלית לריבית מטבע נכס המעקב.
5. <u>חשיפה ענפית</u> – המדד כולל חברות הפועלות בתחום צריכה בסיסית וצריכה מחזורית באופן שקיימת חשיפה ניכרת לתחומי צריכה בסיסית וצריכה מחזורית כפי שמתוארים בתיאורי המדדים לעיל.

סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה:

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

סיכונים נוספים:

1. בקרן סל משולבת קרנות ניתן להתכסות אך ורק באמצעות קרנות סל ו/או קרנות מחקות שנכס המעקב שלהן מרכיב את נכס המעקב של קרן הסל משולבת קרנות. לאור זאת, ככל שלא יהיה בידי מנהל הקרן לרכוש/ליצור/למכור/לפדות יחידות של קרנות סל/מחקות כאמור לעיל, מכל סיבה שהיא, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, בשל פירוק קרן כאמור וכיו"ב, יתכן ומנהל הקרן לא יוכל לנהל את קרן הסל משולבת קרנות כנדרש בדין לצורך השגת ייעודה.
2. ניהול קרן משולבת מיועד להשיג תשואה יומית דומה ככול הניתן לנכסי המעקב המשולבים בה, בהתאם למשקלם כפי שעולה ממדיניות ההשקעות של הקרן. איזון נכסי הקרן יתבצע על בסיס חודשי[1]. בתקופה שבין איזון אחד לשני משקלם של נכסי המעקב עשוי לסטות ממשקלם הידוע על פי מדיניות ההשקעות של הקרן, לתופעה זו עשויה להיות השפעה על תשואת הקרן המשולבת. לדוגמא: לקרן משולבת שני נכסי ייחוס, מדד 1 ומדד 2, משקלו של כל אחד מהם עומד על 50% ושניהם עמדו על 1000 נקודות ביום א'. מחיר הקרן באותו היום הינו 1000 אג'. ביום ב' מדד 1 עלה ב-10% ומדד שני ירד ב-10%. בהתאם למשקלי המדדים, מחיר הקרן יוותר ביום ב' ללא שינוי ויהיה 1000, אך משקלי מדד 1 ומדד 2 ישתנו כעת ויהיו 55% ו45% בהתאמה בבוקרו של יום ג'. במידה וביום ג' מדד 1 ירד ב-10% ומדד 2 יעלה ב-10%, מחיר הקרן ירד ב-1% ויעמוד על 990. בדוגמא זו ניתן לראות, כי על אף שביום ג' מדד אחד עלה ב-10% והשני ירד באותו שיעור בדיוק מחיר הקרן ירד (ולא נותר ללא שינוי) בשונה מיום ב' שבו המדדים הציגו את אותו שיעור שינוי, אך מחיר הקרן היה ללא שינוי. ההבדל נובע כאמור מהשינוי שנגרם במשקלי הרכבי הקרן המשולבת והשפעתו על מחירה.

יום בשבוע	משקל		מדד	שינוי באחוזים	משקל חדש	מחיר קרן משולבת	שינוי באחוזים
א	50%	מדד 1	1000				
	50%	מדד 2	1000			1000	
ב	50%	מדד 1	1100	10%	55%		
	50%	מדד 2	900	-10%	45%	1000	0.00%
ג	55%	מדד 1	990	-10%	50%		
	45%	מדד 2	990	10%	50%	990	-1.00%

[1] מנהל הקרן יבצע איזון כמפורט במדיניות ההשקעות של הקרן.

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

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

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

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.37% - 100.51%	99.95%	(-2.01%) - 3.33%	0.03%	0.00% - 0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
S&P Consumer Staples Select Sector מדד	50.06%	אין		אין	
S&P Consumer Discretionary Select Sector מדד	49.89%				

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.55%-100.76%	100.00%	(-2.40%)-2.17%	(-0.02%)	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
S&P Consumer Discretionary Select Sector מדד	50.01%	אין		אין	
S&P Consumer Staples Select Sector מדד	49.99%				

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

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

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

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

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	2.54%	15.81	16.02%	12.13	15.42%	13.07	-22.85%	23.54
נכס/י המעקב של הקרן[2]:								
נכס מעקב משוקלל (מדד S&P Consumer Staples Select Sector, מדד S&P Consumer Discretionary Select Sector)[3,4]	3.96%	15.73	18.59%	11.68	18.93%	13.33	-18.25%	23.33
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת"א 125	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22	-11.82%	18.29
מדד תל גוב – מק"מ	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
דולר ארה"ב	-12.62%		0.65%		2.97%		13.46%	

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 –** נכס מעקב משוקלל (מדדS&P Consumer Staples Select Sector – 50%, מדד S&P Consumer Discretionary Select Sector - 50%)	**עלות פעילות הגידור של החשיפה למטבע (אשר נגרעת מתשואת הקרן)** [6]
2.54%	3.97%	-0.60%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב נובע מעובדת היות הקרן מאוזנת ביום המחירים האחרון בכל חודש או בהתאם להוראות הדין, כמו כן יתרת הפער נובעת מעלויות דמי ניהול של הקרנות המוחזקות ומשכר נאמן הן בקרן המוחזקת והן בקרן המחזיקה.

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] מאחר שלקרן יותר מנכס מעקב אחד באותה עת, הנתון על שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הוא נתון משוקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה, והנתון על סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הוא נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה.

[4] תשואת נכס המעקב המשוקלל וסטיית התקן הינם במונחי דולר ארה"ב. נכס מעקב משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע).

	2025		2024		2023		2022	
הנכס	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**
מדד S&P Consumer Staples Select Sector	50.06%	0.77%	49.99%	11.66%	49.69%	-2.25%	50.25%	-0.29%
מדד S&P Consumer Discretionary Select Sector	49.89%	7.16%	50.01%	25.52%	50.29%	39.85%	49.73%	-36.39%
נכס מעקב משוקלל	**99.95%**	**3.96%**	**100.00%**	**18.59%**	**99.98%**	**18.93%**	**99.98%**	**-18.25%**

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

[6] יצוין, כי הנתון המוצג כולל את ממוצע מקדם הפרשי הריביות של השקל כנגד מטבע דולר ארה"ב על פי החישוב בהוראות הדין בלבד. כמו כן, עלות הגידור המוצגת להלן אינה כוללת רווח או הפסד הנובעים משינויים וקורלציות בין מדד נכס המעקב למטבע נכס המעקב (עלות קוואנטו). מקום בו הפרש הריביות שלילי הוא יתווסף כהכנסה ולא כעלות.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	2025	2024	2023	2022
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	מניות בחו"ל, מניות בחו"ל משולבת	מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן -דמי ניהול קבועים[2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר מנהל הקרן -דמי ניהול משתנים[2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות	0.67%	0.67%	0.68%	0.68%
הוצאות מס[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.70%**	**0.70%**	**0.71%**	**0.71%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל[4] מוחזקות בקרן ו/או ETF	0.67%	0.67%	0.68%	0.68%

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

[2] יצוין, כי מנהל קרן אינו רשאי לגבות שכר מקרן סל משולבת קרנות, אולם עשוי לגבות שכר מקרנות הסל המוחזקות. לפרטים אודות שכר מנהל הקרן (לרבות דמי ניהול משתנים) מקרנות הסל המוחזקות בקרן זו ראה פסקה "הדרך שבה קרן תנוהל".

[3] 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%.

[4] ככל שהעלויות כוללות החזקת קרן סל עם דמי ניהול משתנים, הנתון אינו כולל עלות בגין דמי ניהול משתנים בקרן המוחזקת.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	14.05	16.46	16.21	15.55
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	0.08	0.67	0.10	0.43
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.89	2.84	1.61	3.20
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[1]	21,115.98	20,592.41	17,749.15	15,377.39
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.62	0.67	0.76	0.78
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.07%	0.00%	0.23%	0.06%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

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

<u>הסדרים עם עושה השוק</u>

עושה השוק ביחידות הקרן: מיטב עשיית שוק בע"מ (להלן: **"עושה השוק"**).
לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי, שהתפרסם באתר ההפצה.

<u>להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:</u>

מזומנים ו/או קרנות סל.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר.

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

<u>שימוש במדד S&P Consumer Staples Select Sector</u>

The "S&P Consumer Staples Select Sector Index" is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by Meitav Mutual funds ltd. Standard & Poor's® and S&P® and "S&P Consumer Staples Select Sector Index" are trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Meitav Mutual funds ltd. "Tachlit SAL (4A) comp S&PConsumer (50%) S&PStaples (50%) Currency-Hedged Monthly" is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability for any errors, omissions, or interruptions of the "S&P Consumer Staples Select Sector Index".

<u>שימוש במדד S&P Consumer Discretionary Select Sector</u>

The "S&P Consumer Discretionary Select Sector Index" is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by Meitav Mutual funds ltd. Standard & Poor's® and S&P® and "S&P Consumer Discretionary Select Sector Index" are trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Meitav Mutual funds ltd. "Tachlit SAL (4A) comp S&PConsumer (50%) S&PStaples (50%) Currency-Hedged Monthly" is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability for any errors, omissions, or interruptions of the "S&P Consumer Discretionary Select Sector Index".

<u>התחייבות לרישום למסחר</u>

מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שיחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה סעיף 28 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 01.07.2025.
כל יחידות הקרן ירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

---

[1] מחיר הפדיון שלעיל הינו מחיר ללא עמלת הפדיון.
[2] התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.
[3] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.
[4] 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.

<u>פרטי המסחר בקרן</u>

יחידות הקרן מוצעות לציבור בשתי דרכים:

1. מסחר רציף בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
2. הזמנת יחידות ו/או מתן הוראות פדיון של יחידות הקרן באמצעות חברי הבורסה בימי המסחר של הקרן.

היחידות תוחזקנה על ידי הקרן כמלאי של יחידות רדומות ("**המחסנית**"), אשר תשמש את מנהל הקרן בהיענות לבקשות יצירה מהציבור והזמנת יחידות מצד עושה השוק. יחידות שיפדה מנהל הקרן לא תתבטלנה אלא תהפוכנה ליחידות רדומות ותיווספנה למחסנית. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

<u>דוחות כספיים</u>

ביום 07.08.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.05.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-058594).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.05.2026, וזאת עד ליום 31.08.2026.

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