מנהל הקרן :	הנאמן[1] :
אי.בי.אי קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' אחד העם 9 מגדל שלום קומה 29 תל אביב, 6525101	מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310
טלפון : 03-5193445 טלפון : 03-5193440	טלפון : 03-5645334 פקס : 03-5645259
דואר אלקטרוני : ori_b@ibi.co.il	דואר אלקטרוני : koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 בדצמבר 2025[2]

דוח שנתי[3]

"אי.בי.אי. סל (4A)[4] אינדקס מומנטום ארה"ב מנוטרלת מט"ח" - קרן נאמנות

(מספר בורסה : 1190347)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים.

הקרן היא קרן סל

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[5]

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

פדיון יחידות הקרן[6]: 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 באגורות 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 : 99.09 - (323.53-)

ממוצע ההפרשים : (20.25-)

שכר מנהל הקרן[7] : 0.40% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים[8]**:** 0%.

שכר נאמן : 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:</u>

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 ההחזר יהיה 0.12% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.40%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן : 0.28%[9].

שיעור שכר הנאמן בקרן 0.01%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן : 0.01%[10].

שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו, לאחר ההחזר, לעניין תקנה 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.10%.

מנהל כספי אחרים מוסדי <u>שהוא צד קשור</u> 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 ההחזר יהיה 0.00%[11] מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

---

[1] עד ליום 25.10.2025 כולל כיהן כנאמן לקרן : "מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ".

[2] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2025. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות של 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://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=4.

[3] 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**").

[4] 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.

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

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

[7] 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).

[8] 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.

[9] בתוקף מיום 01.01.2026 שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן הינו : 0.29%.

[10] בתוקף מיום 01.01.2026 שיעור החזר שכר הנאמן בקרן הינו : 0.00%.

[11] בתוקף מיום 01.01.2026 שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידי מנהל כספי אחרים מוסדי <u>שהוא צד קשור</u> למנהל הקרן, לאחר ההחזר יהיה 0.12% 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 ההחזר. 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 לשיעורי השינוי במדד אינדקס מומנטום ארה"ב[1] ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של 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:

1. 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**").
2. 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[2], 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**").
3. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[3].

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:
(1) נגזרי OTC;
(2) ETF;
(3) נכסי בסיס;
(4) 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.
(ו) מנהל הקרן יפעל לנטרול החשיפה למטבע חוץ בקרן, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(ז) נטרול החשיפה למט"ח בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים החדשים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזה אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT, וביצוע עסקאות FX-SWAP. מנהל הקרן עשוי לבצע זאת גם באמצעות ביצוע עסקאות באופציות וחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u>

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
מדד: אינדקס מומנטום ארה"ב ("**המדד**").
סימול (TICKER) : INDX6227
אופן חישוב המדד : מדד השקעה נטו ממש (NTR)[4]
שם עורך, מחשב ומפרסם המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ
תיאור מילולי: המדד כולל מניות הנסחרות בארה"ב בעלות דירוג המומנטום הגבוה ביותר מבין כל המניות העומדות בתנאי הסף של המדד.
מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו 181.
סוג נכסים: מניות ו- ADR[5].
אזור גיאוגרפי: ארה"ב.
שיוך ענפי: אין.
המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב.
מועד עדכון המדד: אחת לרבעון בתום המסחר ביום שישי השלישי של החודשים: מרץ, יוני, ספטמבר, ודצמבר.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://indx.co.il/index/6227-index/
קישור למתודולוגית המדד: https://indx.co.il/publication/
תנאי הסף להכללה במדד:

---

[1] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.
[2] לינק להוראת הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf.
[3] 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 (להלן: "**הוראת הקסטודי**").
[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.
[5] "**תעודת מניה אמריקאית (ADR)**" - נייר ערך שנרשם למסחר באחת הבורסות בארה"ב בידי מוסד פיננסי מורשה ומייצג מניה של חברה שמקום התאגדותה מחוץ לארה"ב. חלק מתעודות המניה האמריקאיות (ADR) הן תחת חסות אותה חברה (Sponsored Depositary Receipt) וחלק מהתעודות הן ללא חסות החברה.

1. ניירות הערך הם מסוג מניות רגילות, מניות בכורה, יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת, יחידות השתתפות בקרן ריט (REIT)[1], תעודות מניה אמריקאיות (ADR).
2. ניירות הערך רשומים למסחר בבורסות בארה"ב, ונקובים בדולר ארה"ב.
3. שיעור החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו פוחת מ- 20%.
4. שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-2 מיליארד דולר ארה"ב.
5. התכ"מ של ניירות הערך במהלך 90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לא תפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב.
6. ועדת מדדים תגדיר את מספר מנפיקי ניירות הערך במדד[2] ובלבד שלא יפחת מ-50.
7. סינון ניירות הערך הראשוני במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע[3] של כל ניירות הערך שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד, כאשר 750 ניירות הערך בעלי דירוג שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר ידורגו לפי דירוג מומנטום משוקלל. ניירות ערך שיכללו בדירוג מומנטום משוקלל עשויים יגרעו מהדירוג במידה ונייר הערך נכלל בעשירון העליון ב-2 או יותר מבין הפרמטרים הבאים: מכפיל מכירות גבוה[4], שיעור חוב למאזן (רמת מינוף קיצונית)[5] או סטיית תקן ב-12 החודשים שקדמו למועד הקובע (תנודתיות קיצונית).
8. ועדת מדדים תגדיר את מספר מנפיקי ניירות הערך המירבי לסקטור כלכלי מסוים במדד במועד הקובע[2].
9. סינון ניירות הערך של סקטור כלכלי מסוים במועד הקובע יבוצע לפי דירוג מומנטום משוקלל של כל ניירות הערך שהונפקו על ידי מנפיקים באותו סקטור כלכלי מסוים ויעמדו בכל תנאי הסף של המדד.

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: שווי שוק מתואם.
משקל מניה במדד נקבע במועד הקובע לפי שווי שוק בכפוף לתקרת משקל של 3%, וזאת בכפוף להפחתת משקל של המניות המאופיינות בתנודתיות גבוהה, רמת מינוף גבוהה, מכפיל מכירות קיצוני ושהונפקו על ידי חברות שאינן רווחיות באופן עקבי.

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

שם הנייר	משקל הנייר במדד	סקטור
NVIDIA	3.13%	טכנולוגיה
Taiwan Semiconductor - ADR	3.04%	טכנולוגיה
Eli Lilly and	2.97%	בריאות
Cisco Systems	2.71%	טכנולוגיה
Alibaba - ADR	2.68%	טכנולוגיה
Broadcom	2.56%	טכנולוגיה
ASML - ADR	2.56%	טכנולוגיה
Wells Fargo	2.51%	פיננסים
Goldman Sachs	2.21%	פיננסים
Caterpillar	2.10%	תעשיה

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

<u>גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:</u>

1. **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u>** 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. **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך -</u>** 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 התכסות 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. **<u>גודל פקודה מינימאלי</u>** - 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. **<u>מידע על מדד הקרן-</u>** קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.
5. **<u>החזקה בנגזרי OTC (over the counter)-</u>** החזקה בנגזרי OTC (באמצעות עסקאות החלף שלא במימון על המדד) כרוכה בעלויות ומנגד קיימות יתרות 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.

[1] קרן ריט (REIT) - קרן נאמנות ייעודית להשקעה במקרקעין.
[2] נכון למועד דוח זה, ועדת מדדים הגדירה כי מספר מנפיקי ניירות הערך במועד הקובע לא יעלה על 180 וכי מספר מנפיקי ניירות הערך לסקטור כלכלי מסוים במועד הקובע לא יעלה על 40.
[3] שווי שוק ממוצע- שווי השוק של נייר ערך במועד הקובע לעדכון המדדים, כאשר שער נייר הערך במועד הקובע מבוסס על ממוצע שערי נעילה ב-10 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע.
[4] מכפיל מכירות גבוה מתייחס למניות אשר מכפיל המכירות של החברות שהנפיקו אותן נכלל בשני העשירונים העליונים, וזאת ביחס למכפילי המכירות של החברות שהנפיקו את יתר המניות הכלולות במדד ו/או המועמדות להיכלל במדד.
[5] שיעור חוב למאזן (רמת מינוף קיצונית) מתייחס למניות אשר רמת המינוף של החברות שהנפיקו אותן נכלל בעשירון העליון, וזאת ביחס לרמת המינוף של החברות שהנפיקו את יתר המניות הכלולות במדד ו/או המועמדות להיכלל במדד.

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 ניהולן ו/או דמי נאמנות. כמו כן, מחירי הקניה ומחיר המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.
8. **חשיפה למט"ח-** בהתאם למטרת הקרן, מנהל הקרן יפעל לנטרל את השפעת השינויים בשערי המט"ח על מחירי היחידה והפדיון של הקרן, אך יתכן ונטרול החשיפה לא יהיה מוחלט, ותיוותר חשיפה כאמור. יצוין, כי יתכנו עלויות בגין פעילות כאמור.
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. **נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ**- נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ הנעשה על ידי מנהל הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן עשוי:
(א) ליצור פער קוואנטו (חיובי או שלילי), כתוצאה מהמתאם שבין המדד לבין שער החליפין-דולר ארה"ב.
(ב) ליצור בקרן פער (חיובי או שלילי) בשל עלות הגידור בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית השקלית לבין הריבית של מטבע החוץ – דולר ארה"ב.

גורמי סיכון אשראי[1] –
מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן פעולות (בין היתר פעילות בנגזרי OTC) העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:
1. **נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ-** נטרול החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות FX-SWAP. מנהל הקרן עשוי לבצע זאת גם באמצעות ביצוע עסקאות באופציות וחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.
2. **נזילות-** נכס המעקב כולל ניירות ערך מסוג ADR ,השקעה בסוג ניירות ערך כאמור עשויה להיות נזילה פחות מנכס הבסיס הנכלל בנכס המעקב.

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.

[1] ראו הוראת הקסטודי.

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
99.49% - 100.34%	99.98%	(-4.23%)-1.95%	(0.12%-)	55.22%-78.06%	65.75%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
ני״ע הנכללים במדד אינדקס מומנטום ארה״ב	99.98%	אין		ני״ע הנכללים במדד תל גוב-מק״מ	45.31%

2024					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.69% - 100.52%	100.04%	(-2.37%)-1.48%	(0.21%-)	51.09%-80.31%	66.12%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
ני״ע הנכללים במדד אינדקס מומנטום ארה״ב	100.04%	אין		ני״ע הנכללים במדד תל גוב-מק״מ	52.12%

[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.

[4] 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[1]

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	65.43	1. גבוה (AA ומעלה)	65.75	1. עד שנתיים	65.75
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. 2 עד 4 שנים	0.00
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.32	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	0.00
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה"כ	**65.75**		**65.75**		**65.75**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.42**

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	66.12	1. גבוה (AA ומעלה)	66.12	1. עד שנתיים	66.12
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. 2 עד 4 שנים	0.00
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	0.00
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה"כ	**66.12**		**66.12**		**66.12**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.28**

[1] 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.

[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. יצויין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגוריית דירוג – פלוס ומינוס.

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

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025		2024		2023		מ-03.11.2022[1] עד 31.12.2022	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	16.87%	20.48	16.59%	16.01	9.75%	12.03	1.45%	13.90
נכס/י המעקב של הקרן[3]:								
מדד אינדקס מומנטום ארה"ב[4]	19.59%	20.22	19.67%	15.92	12.04%	12.23	1.72%	14.59
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת"א 125	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22	-7.21%	16.32
מדד תל גוב- מק"מ	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35	0.30%	0.25
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		0.37%	
דולר ארה"ב	-12.62%		0.65%		2.97%		-0.33%	

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-** מדד אינדקס מומנטום ארה"ב	**שיעור פעילות הגידור של החשיפה למטבע (אשר התווספה לתשואת הקרן)[6]**
16.87%	19.59%	0.597%

להערכת מנהל הקרן עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס המעקב (וזאת מעבר לעלות פעילות הנטרול של החשיפה שצוינה להלן) נובע מהסיבות המפורטות להלן:

1. עלויות קוואנטו -עלויות הנובעות משינויים וקורלציות בין מדד נכס המעקב למטבע נכס המעקב.
2. ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן בתקופה הרלוונטית (שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן) היו בשיעור של כ-0.41% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 02.11.2022).

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[4] תשואת המדד וסטיית התקן הינן במונחי דולר ארה"ב. שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד אינדקס מומנטום ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	99.98% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.04% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.09% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
03.11.2022-31.12.2022	99.95% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[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 הפרשי הריביות של השקל כנגד מטבע דולר ארה"ב בלבד. כמו כן, עלות הגידור המוצגת להלן אינה כוללת רווח או הפסד הנובעים משינויים וקורלציות בין מדד נכס המעקב למטבע נכס המעקב (עלות קוואנטו).

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	2025	**2024**	**2023**	**מ-02.11.2022[1] עד 31.12.2022**
שם הקרן	0	1	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	1
שכר הנאמן	0	0	0	1

פירוט השינויים:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
08.05.2024	פסגות ETF (4A) אינדקס מומנטום ארה"ב מנוטרלת מט"ח	אי.בי.אי. סל (4A) אינדקס מומנטום ארה"ב מנוטרלת מט"ח

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי- מנוטרלת מט"ח, ארה"ב- מדד אחר	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי - מנוטרלת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים

שכר מנהל הקרן:

(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
02.11.2022	0.50%	0.40%

שכר הנאמן:

(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר הנאמן טרם השינוי	שכר הנאמן לאחר השינוי
20.11.2022	0.023%	0.01%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 02.11.2022.

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	מ-02.11.2022[2] עד 31.12.2022
שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים	0.40%	0.40%	0.40%	0.07%
שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.01%	0.01%	0.01%	0.002%
עמלות והוצאות[4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[5,6]	0.00%	0.00%	0.10%	0.01%
סה"כ	**0.41%**	**0.41%**	**0.51%**	**0.082%**

[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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 02.11.2022. להלן נתונים לשנת 2022 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים (יצוין, כי בנתונים השנתיים שלהלן לא ניתנה התייחסות לדמי ניהול משתנים, גם במידה והקרן שילמה/ הייתה זכאית לדמי ניהול משתנים כאמור בתקופה הרלוונטית):

שכר מנהל הקרן – 0.40%

שכר הנאמן – 0.01%

<u>הוצאות מס- 0.07%</u>

סך ההוצאות – 0.48%

[3] הנתונים המופיעים לעיל הינם מאזן באחוזים של סך דמי הניהול המשתנים שנגבו או שנוספו מתחילת התקופה ועד (וכולל) יום עריכת הפרטים באותה שנה קלנדארית.

[4] סוכן ני"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 26.10.2025.

[5] 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%.

[6] 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. להלן סכומי המס ששולמו בגין ניירות ערך זרים: לשנת 2023: 211,482 ₪ ולתקופה שמיום 02.11.2022-31.12.2022: 10,162 ₪.

נתונים שונים

	2025	**2024**	**2023**	**מ-02.11.2022[1] עד 31.12.2022**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	1,084.07	778.29	368.00	109.30
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	178.20	358.66	232.40	120.50
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	30.31	22.63	1.20	11.00
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[2]	2,983.32	2,552.66	2,189.35	1,994.94
התחלופה בנכסי הקרן[3]	0.76	1.36	0.10	0.00
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[5]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים</u>:

<u>מגבלת שווי הזמנה</u>: לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערי/ שווי יצירה מירבי.

<u>הסדרים עם עושה השוק</u>

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).

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

<u>הרשאה לשימוש במדדים</u>:

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.

<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 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.

---

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 02.11.2022.

[2] מחיר הפדיון שלעיל הינו מחיר ללא עמלת הפדיון.

[3] 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.

[4] 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.

[5] 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>התחייבות לעניין עלויות מימון</u>

מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה ויווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימונם 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.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 18.12.2025 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: 2025-03-100988).

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.