

מנהל הקרן:	הנאמן:
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ מרח' דוד בן גוריון 2, רמת גן 5257334 טלפון: 074-7811111 דואר אלקטרוני: Funds@more.org.il פקס: 03-5758533	יובנק חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ. 510474810 מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310 טלפון: 03-5645334 דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il פקס: 03-5645259

תאריך הדוח: 31 דצמבר 2025¹

דוח שנתי² "מור מחקה (4D) S&P 500" - קרן נאמנות (מספר בורסה: 5117601)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפיות – חשופות מט"ח, אמריקה – שווקים מפותחים.
הקרן הינה קרן מחקה
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
שיעור ההוספה⁵: ללא תוספת הוספה.

שכר מנהל הקרן⁵: 0.40% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים⁷: 0.0%.

שכר נאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה דומה ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס המעקב כדלקמן:

משקל	נכס מעקב
100%	S&P 500 ⁸
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 מחקה⁹, 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: "הוראות הרשות").
- הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד¹⁰.

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 וכיוצא"ב בקישור שכתובתו: <https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=9>

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

³ פרופיל החשיפה: 4D

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

⁵ עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

⁶ 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.

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 קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 25.02.2016 אסמכתא: 2016-03-034993).

⁸ מנהל הקרן אינו נוטל הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.
⁹ 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.

¹⁰ ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

¹¹ לינק להוראת הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf

¹² כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים 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 לממוכה 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.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בביצוע עסקאות החלף על נכס המעקב. ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, כגון ETF ו/או עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל על נכס המעקב ו/או עסקאות אקדמה על מט"ח וניהול מזומנים ו/או עסקאות בכל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן.

נכס המעקב של הקרן:

משקל	נכס המעקב
100%	S&P 500
100%	דולר ארה"ב

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

מדד: S&P 500 - NTR.

סימול: SPTR500N – (TICKER)

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)¹

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

שם מפרסם המדד: Bloomberg

תיאור מילולי: מדד זה כולל מניות של כ-500 החברות המובילות מתעשיות מרכזיות בכלכלה האמריקאית, בעלות שווי שוק גדול (CaP Large) שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור, המדד משקף בקירוב כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו 503.

סוג נכסים: מניות.

אזור גיאוגרפי: ארה"ב.

מטבע: דולר ארה"ב.

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

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: עדכון הרכב המדד נעשה אחת לרבעון ומשקל כל מניה נקבע לפי שווי השוק שלה.

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

שם נייר	משקל נייר במדד	סקטור
Nvidia Corp	7.76%	טכנולוגיה
Apple Inc.	6.87%	טכנולוגיה
Microsoft Corp	6.15%	טכנולוגיה
Amazon.com Inc	3.84%	צריכה מחזורית
Alphabet Inc A	3.12%	תקשורת
Broadcom Inc	2.80%	טכנולוגיה
Alphabet Inc C	2.50%	תקשורת
Meta Platforms, Inc. Class A	2.46%	תקשורת
Tesla, Inc	2.16%	צריכה מחזורית
Berkshire Hathaway B	1.58%	פיננסים

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון בגין טעויות עקיבה:

1. ביצוע עסקאות לקראת סיום מסחר- בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של נכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב של הקרן 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.
2. אי ביצוע עסקאות בגלל מגבלת מחיר- ייתכן ובשלב המסחר האמור לא ניתן יהיה לבצע עסקאות בנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהם סחירות נמוכה או שלא

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.

- תהיה בהם סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.
3. **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערות** - ייתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בנכסים/התחייבויות האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.
 4. **חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם מדד הקרן** - בקרן יכולה להיות החזקה בקרנות סל ו-ETF - אשר משוערכים לפי שער הנעילה שלהם בבורסה הנקבע לפי מחירי ביקוש והיצע ויכול להיות שונה מהשווי ההוגן של המכשיר המחושב לפי שערי הנעילה של המדד. בנוסף, לעיתים הנכס המשוערך ננעל בשעה שונה ממועד נעילה המדד. החזקה במכשירים כאמור, יכולה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או נאמנות.
 5. **גודל פקודה מינימאלי** - קיים גודל פקודה מינימאלי לרכישת המדד הנקבע באמצעות ביצוע עסקאות בחוזה עתידי. בשל כך ייתכן כי מנהל הקרן לא יוכל לבצע את מלוא העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
 6. **פער זמנים** - קיים פער זמנים קצר בין המועד בו מסתיים המסחר במניות הנכללות במדד לבין המועד בו מסתיים המסחר בחוזה. הפער האמור עלול לגרום לפער בין תשואת הקרן לבין התשואה של מדד הקרן.
 7. **חשיפה למט"ח** - החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל, ביצוע עסקאות בחוזה אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות FX-SWAP.
 8. **מידע על מדד הקרן** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד, מחשב המדד ומהבורסות בהן נסחרים נכסי המדד לגבי המדד.

גורמי סיכון בגין תנודתיות:

1. **שימוש בחוזים** - בכוונת מנהל הקרן לעשות שימוש בחוזים עתידיים, מעת לעת, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן זה.
2. **חשיפה של הקרן למטבע חוץ** - החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל, ביצוע עסקאות בחוזה אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות FX-SWAP.

גורמי סיכון אשראי:

1. מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעות מבוצעת הפעולה ו/או העסקה
2. 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.

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 תפועול 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 תקופות¹

2025					
אגרות חוב ³		מטבע חוץ		מניות ²	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
83.66%	64.48%-98.67%	99.99%	99.77%-100.26%	100.02%	99.51%-100.45%
	נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴
68.33%	1. ני"ע הנכללים במדד תל גוב- מק"מ	99.99%	דולר ארה"ב	100.02%	מניות הנכללות במדד S&P 500

2024					
אגרות חוב ³		מטבע חוץ		מניות ²	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
85.58%	77.51%-93.68%	99.77%	98.88%-100.36%	99.97%	98.70%-100.28%
	נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴
81.61	1. ני"ע הנכללים במדד תל גוב- מק"מ	99.77%	דולר ארה"ב	99.97%	מניות הנכללות במדד S&P 500

¹ טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

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

³ אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

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

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות¹

2025					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע) ³	ממוצע חשיפה (%)	דירוג ²	ממוצע חשיפה (%)	בסיס הצמדה
83.65	1. עד שנתיים	83.66	1. גבוה (AA ומעלה)	83.66	1. לא צמוד
0.00	2. עד 4 שנים	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. צמוד מדד
0.01	3. עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
83.66		83.66		83.66	סה"כ
0.18	מח"מ תיק האג"ח:				

2024					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע) ³	ממוצע חשיפה (%)	דירוג ²	ממוצע חשיפה (%)	בסיס הצמדה
85.58	1. עד שנתיים	85.58	1. גבוה (AA ומעלה)	85.58	1. לא צמוד
0.00	2. עד 4 שנים	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. צמוד מדד
0.00	3. עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
85.58		85.58		85.58	סה"כ
0.14	מח"מ תיק האג"ח:				

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

² ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה. 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

<u>2022</u>		<u>2023</u>		<u>2024</u>		<u>2025</u>		
סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	
20.12	-8.19%	13.78	29.02%	13.69	24.00%	18.89	2.55%	מחירי הקרן
נכס/י המעקב של הקרן²:								
22.71	-7.55%	15.65	29.43%	14.60	24.96%	20.56	2.61%	נכס מעקב (מדד S&P 500 – 100%, דולר ארה"ב - 100%) ^{4,3}
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים⁵:								
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

<u>2025</u>	
שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם (מדד S&P 500 (100%) דולר ארה"ב (100%))	התשואה השקלית של הקרן
2.61%	2.55%

¹ סטיות 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 שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד S&P 500 היה כדלקמן:

שיעור חשיפה	תקופה
100.02% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2025
99.97% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2024
99.53% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2023
100.38% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2022

⁴ שיעור חשיפת נכסי הקרן לדולר ארה"ב היה כדלקמן:

שיעור חשיפה	תקופה
99.99% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2025
99.77% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2024
100.14% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2023
100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2022

⁵ 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	2	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
0	0	1	0	שכר הנאמן

פירוט השינויים:

שם הקרן:

שם הקרן לאחר השינוי	שם הקרן טרם השינוי	תאריך השינוי
מור מחקה S&P 500 (4D)	S&P 500 (4D) I.B.I.	29.05.2024
S&P 500 (4D) I.B.I.	אי.בי.אי. מחקה S&P 500 (4D)	24.04.2024

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:

(שיעור השכר מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

שכר הנאמן לאחר השינוי	שכר הנאמן טרם השינוי	תאריך השינוי
0.02%	0.03%	01.11.2024

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	סוג ההוצאה
0.40%	0.40%	0.40%	0.40%	שכר מנהל הקרן
0.03%	0.03%	0.03%	0.02%	שכר הנאמן
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות והוצאות ²
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	הוצאות מס ^{3,4}
0.43%	0.43%	0.43%	0.42%	סה"כ

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 מאמצעי.

² סוכן ניי"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן.

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 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>	
174.03	220.65	284.99	266.57	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
23.03	31.26	51.79	26.19	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
23.94	34.93	41.43	51.40	תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
278.44	359.25	445.46	456.80	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה
3.76	2.62	3.37	3.04	התחלופה בנכסי הקרן ¹
0.00%	0.10%	0.00%	0.00%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ² מתוכו:
5.78%	5.47%	0.21%	0.00%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ³

פרטים נוספים:

שימוש במדד S&P 500

The "S&P500 Index" is a product of S&P Dow Jones Indices LLC or its affiliates ("SPDJI"), and has been licensed for use More Mutual Funds Management (2013) Ltd. Standard & Poor's® and S&P® and "S&P500 Index" are registered 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 More Mutual Funds Management (2013) Ltd "MORE Tracking (4D) S&P 500" 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&P500 Index".

התחייבות לעניין עלויות מימון

מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה וייווצר 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 מאמצעי בעלויות המימון כאמור.

הפרשים בגין OTC:

מנהל הקרן מבצע סליקה בגין עסקאות החלף שאינן במימון ברף של הגבוה מבין 100 אלף דולר או 3% בעסקאות מול קבוצת סיכון האשראי הראשונה ובעסקאות חוזי אקדמה מול בנקים ישראלים ברף של 100 אלף דולר. לעניין זה, קבוצת סיכון אשראי ראשונה - כהגדרתה בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי.

דוחות כספיים⁴:

ביום 27.02.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.11.2024 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-013494).

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

¹ התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.
² מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.
³ מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.
⁴ יובהר כי, ביום 10.02.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.11.2025 לפי תקנות דוחות כספיים, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-013844).