

מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ מרח' זיבובינסקי 1, בני ברק 51263805120261 טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481 דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	יובנק חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ. 510474810 מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310 טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 דצמבר, 2025¹

דוח שנתי "תכלית TTF (4D) S&P 500" - קרן נאמנות (מספר בורסה: 5113998)

ריבוי קרנות

פרטים בעניין הדמיון בין הקרן לבין הקרן "תכלית TTF (4D) S&P 500 Nasdaq 100 (30%) חודשי" (מספר קרן: 5137666), בהתאם להוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות ונאמנים בדבר תנאים ובדיקות נדרשות לצורך אישור נכס עקב והתקשרות עם עורך מדד חדש, ראו בדוח מיום 02.11.2025 (מספר אסמכתא: 025-03-082886).

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: 3⁴
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.
הקרן קיבלה אישור כשרות (לפרטים נוספים ראו פרק פרטים נוספים)
שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה^{6,5}.
שכר מנהל הקרן: 0.30% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים^{6,7}: 0.30%
שכר נאמן: 0.03% 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 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.30%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.30%. שיעור שכר הנאמן בקרן 0.03%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן: 0.00%. שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שניהול*, לאחר החזר, לעניין תקנה 2(א9)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.00%. 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 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור החזר מעת לעת.

*מבלי לגרוע מהאמור לעיל יצוין כי ככל שמנהל כספי אחרים מוסדי שהינו צד קשור למנהל הקרן, זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור שונה מהשיעור שלו זכאי צד שאינו קשור למנהל הקרן, אזי שאותו מנהל כספי אחרים מוסדי שאינו צד קשור יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור שלא יפחת מהשיעור המקסימאלי שניתן יהיה לפרוע מנכסיו המנוהלים בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות החלות עליו. על אף האמור, עבור אחזקת יחידות הקרן בתוך קרן מחקה משולבת קרנות כהגדרת המונח בהוראות הדין (לרבות קרן שבניהול מנהל הקרן עצמו) לא יינתן החזר דמי ניהול.

¹ המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2025. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, 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 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: 025-03-047347 (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 מפץ 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 אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.
⁸ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן (דמי ניהול קבועים ו/או דמי ניהול משתנים) או את שיעור ההוספה (להלן ביחד: "השכר") בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדריית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2027. פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף העיקרי.

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.

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תוצאות דומות לתשואה המורכבת משיעור השינוי בנכס המעקב כדלקמן:

נכס מעקב	משקל
S&P 500 ¹	100%
דולר ארה"ב	100%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

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").
- מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה², 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 בלבד³.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

נכון למועד דוח זה, מנהל הקרן מייצר חשיפה לנכס המעקב באמצעות חוזים עתידיים, חוזי אקדמה (עסקאות פורוורד), עסקאות החלף שאינן במימון, וכן באמצעות ETF על נכס המעקב. במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות נכסים המרכיבים את נכס המעקב ו/או באמצעות השקעה בנגזרים סחירים ושאנים נסחרים ו/או באמצעות מכשירי השקעה אחרים לרבות מוצרי מדדים כגון קרנות סל ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.

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.

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

מדד: S&P500

סימול (TICKER): SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס⁴ (NTR)

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

שם מפרסם המדד: בלומברג ועורך המדד.

תיאור מילולי: מדד ה S&P 500 כולל מניות של 500 החברות המובילות מתעשיות מרכזיות בכלכלה האמריקאית, בעלות שווי שוק גדול (Large Cap). המדד משקף בקירוב כ- 80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. מספר המניות הכלולות במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו 503.

סוג נכסים: מניות

אזור גיאוגרפי: ארה"ב

שיוך ענפי: אין שיוך ענפי המייחד את המדד.

מטבע: דולר ארה"ב

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

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

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

שם הנייר	משקל הנייר במדד	סקטור ⁵
NVDA	7.74%	Technology
AAPL	6.85%	Technology
MSFT	6.15%	Technology
AMZN	3.84%	Communications
GOOGL	3.10%	Communications
AVGO	2.81%	Technology
GOOG	2.48%	Communications
META	2.46%	Communications
TSLA	2.17%	Consumer, Cyclical
BRK/B	1.57%	Financial

¹ ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב" 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 סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו נכס 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 נכס כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

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 המידע ביחס לסקטור הינו כפי שפורסם במערכת Bloomberg.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר - בשל מגבלות ההשקעה החלות על קרן מחקה ובשל מגבלות נוספות הנובעות מהוראות הדין וחלות על קרנות נאמנות, מתאפיין ניהול השקעות של הקרן בפעולות קניה ומכירה (שעשויות להיות נרחבות) של נכסים היוצרים חשיפה למדד נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ או בחו"ל) או בשוק המוסדר בהם 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.
 2. שערוך נכסים שלא בהתאם למחירים בבורסה/בנכס המעקב - ייתכן 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 מחירה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.
 3. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים - ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים לעיל ו/או במט"ח בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד"כ המחיר האחרון שנקבע לנכס/BFIX מט"ח בבורסה/בשוק המוסדר הרלוונטי) אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. להלן דוגמאות אפשריות לחלק מהמקרים שעשויים להיות רלוונטים:
 - 3.1 ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשים 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.
 - 3.2 כאשר מנהל הקרן מבצע את הפעולות בשלב הנעילה, אך בשל היקפי המסחר בשלב הנעילה עצמו, לפי כללי הבורסה, מחיר הסגירה של הנכס יהיה שונה מהמחיר שנקבע בשלב הנעילה בו הם ישוערכו (למשל כאשר לצורך קביעת המחיר הבורסה תיקח בחשבון גם מחירים של עסקאות שבוצעו טרם שלב הנעילה בשל היקף מחזור נמוך בשלב הנעילה).
 4. שימוש במוצרי מדדים אשר אמורים לשקף את תשואת נכס המעקב - מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות בקרנות סל ו/או ב-ETF וכדומה אשר מחיריהן עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחירי נכס הבסיס. בנוסף, שיעורי השינוי היומי במחירי נכסים כאמור עלול שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במחירי נכס הבסיס.
 5. פערים הנובעים מ"החלפה" של חוזים עתידיים בין תשואת המדד לתשואת הקרן - ככל שהחשיפה למדד נכס המעקב תתבצע באמצעות חוזים עתידיים (ובדרך כלל על ידי החזקתם עד סמוך למועד פקיעתם ובסמוך למועד פקיעתם) – מכירה וקניה של חוזים כאמור עשויה להיות כרוכה בפערי מחירים ("פערי החלפה") בין החוזים שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר המוחזקים בדרך כלל עד סמוך לפקיעתם ובין החוזים שתאריך הפקיעה שלהם הינו בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר.
 6. התכנסות חלקית - במקרים מסוימים בהם שווי הקרן קטן ו/או כאשר נוצר בקרן עודף יצירות בשווי נמוך, עשויות להיות בעיות התכנסות למנהל הקרן בשל שווי מינימלי של חוזה עתידי / עסקת החלף ו/או נגזר אחר על נכס המעקב אותו רצה מנהל הקרן לרכוש עבור הקרן, ומשכך תיווצר התכנסות חלקית בלבד על נכס המעקב.
- ביצוע עסקאות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן בהשוואה למצב בו לא היו מתבצעות עסקאות כאמור. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול באופן האמור לעיל.

סיכונים נוספים:

1. 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, והכל נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.
- גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות¹

<u>2025</u>					
<u>מניות²</u>		<u>מטבע חוץ</u>		<u>אגרות חוב³</u>	
<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>
99.89%-103.38%	100.06%	96.99%-100.10%	99.91%	63.49%-93.98%	79.95%
<u>נכסים עיקריים⁴</u>		<u>נכסים עיקריים⁴</u>		<u>נכסים עיקריים⁴</u>	
חשיפה למדד S&P 500	100.06%	דולר ארה"ב	99.91%	חשיפה למדד תל גוב-מק"מ	33.78%

<u>2024</u>					
<u>מניות²</u>		<u>מטבע חוץ</u>		<u>אגרות חוב³</u>	
<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>	<u>טווח חשיפה</u>	<u>ממוצע חשיפה</u>
99.94%-100.76%	100.01%	98.42%-100.05%	99.95%	70.55%-93.04%	81.77%
<u>נכסים עיקריים⁴</u>		<u>נכסים עיקריים⁴</u>		<u>נכסים עיקריים⁴</u>	
חשיפה למדד S&P 500	100.01%	דולר ארה"ב	99.95%	חשיפה למדד תל גוב-מק"מ	42.42%

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 נכללו גם אג"ח אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון ועד למועד התשלום בגין הפדיון בפועל.

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
79.95	1. עד שנתיים	79.95	1. גבוה (AA ומעלה)	78.45	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. 4 עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	1.50	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
79.95		79.95		79.95	סה"כ
0.49	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
81.77	1. עד שנתיים	81.77	1. גבוה (AA ומעלה)	81.32	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. 4 עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.45	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
81.77		81.77		81.77	סה"כ
0.37	מח"מ תיק האג"ח:				

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. בנוסף, לצורך חישוב החשיפה לאג"ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון ועד למועד התשלום בגין הפדיון בפועל.

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. יצוין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגוריות 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

2022		2023		2024		2025		
סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	
20.25	-7.35%	13.76	30.01%	13.69	24.80%	18.83	2.52%	מחירי הקרן
נכס/י המעקב של הקרן ² :								
22.71	-7.55%	15.65	29.43%	14.60	24.96%	20.56	2.61%	נכס מעקב (מדד S&P 500 - 100% ודולר ארה"ב - 100%) ^{3,4}
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.								
נתוני השוואה נוספים ⁵ :								
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 – נכס מעקב (מדד S&P 500 - 100% ודולר ארה"ב - 100%)
2.52%	2.61%

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

תקופה	שיעור חשיפה
2025	100.06% (חשיפה במוצע לסופי שבוע)
2024	100.01% (חשיפה במוצע לסופי שבוע)
2023	99.99% (חשיפה במוצע לסופי שבוע)
2022	99.99% (חשיפה במוצע לסופי שבוע)

⁴ שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע דולר ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	99.91% (חשיפה במוצע לסופי שבוע)
2024	99.95% (חשיפה במוצע לסופי שבוע)
2023	100.01% (חשיפה במוצע לסופי שבוע)
2022	100.11% (חשיפה במוצע לסופי שבוע)

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	0	0	שם הקרן
0	1	0	0	סיווג הקרן בפרסום
0	0	0	0	פרופיל החשיפה של הקרן
1	1	1	1	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים
1	0	0	0	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים
0	0	0	0	שכר הנאמן

פירוט השינויים: סיווג הקרן בפרסום:

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

שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים: (כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים טרם השינוי	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים לאחר השינוי
01.01.2025	0.20%	0.30%
01.01.2024	0.15%	0.20%
01.01.2023	0.00%	0.15%
04.01.2022	0.25%	0.00%

שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים:

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים טרם השינוי	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים לאחר השינוי
01.01.2022	0.00%	0.30%

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים	0.30%	0.20%	0.15%	*
שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים ²	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות ³	*	*	*	*
הוצאות מס ^{4,5}	*	*	*	*
סה"כ	0.63%	0.53%	0.48%	0.33%
פירוט העמלות ו/או הוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור :				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות : עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF ⁶	*	*	*	*

* שיעור זניח.

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.

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

³ "הבנק הבינלאומי הראשון לישראל" הינו בעל השליטה בנאמן הקרן (יובנק חברה לנאמנות בע"מ), משמש כסוכן נ"ע של הקרן.

⁴ 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%.

⁵ בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל ו/או מניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לשנת 2025 : 899.64 ₪, לשנת 2024 : 12,465.97 ₪, לשנת 2023 : 11,538.14 ₪ ולשנת 2022 : 11,014.16 ₪.

⁶ ככל שהעלויות כוללות החזקת קרן סל עם דמי ניהול משתנים, הנתון אינו כולל עלות בגין דמי ניהול משתנים בקרן המוחזקת.

נתונים שונים

2022	2023	2024	2025	
478.23	1,052.23	1,478.00	1,286.30	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
125.30	521.53	469.02	170.10	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
72.82	127.92	327.78	390.50	תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
465.69	605.44	755.56	774.60	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה
1.51	3.21	2.80	0.85	התחלופה בנכסי הקרן ¹
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ²
				מתוכו:
0.17%	0.19%	0.00%	0.00%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ³

פרטים נוספים:

קבלת אישור כשרות⁴

מנהל הקרן קיבל תעודת כשרות מאת "ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית ירושלים" (להלן: "בד"ץ") שבהתאם לה הקרן תעמוד תחת פיקוח הלכתי מטעם בד"ץ בתוקף מיום 07.12.2022 ועד ליום 11.11.2026. לפרטים מובהר בזה, כי אפיקי ההשקעות ואחזקות הקרן נבדקו ואושרו ע"י בד"ץ ואין למשקיע בקרן כל חשש איסור תורה כגון איסור ריבית, חילול שב"ק, חמץ בפסח וכו'. פעילות הקרן עומדת תחת פיקוח הלכתי מתמיד, לשמירה והקפדה על כל הני"ל. עוד יובהר ביחס לתעודה, כי:

1. ניהול ההשקעות של הקרן יעשה על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי.
2. בד"ץ לא ישתתף בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהיה לו כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן.
3. לא תשולם תמורה מנכסי הקרן בגין הפיקוח האמור.

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.

הפרשים בגין OTC

בתנאי העסקה תעוגן זכותו של מנהל הקרן לדרוש את סליקת ההפרשים שהקרן זכאית להם בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי כאשר אלה יגיעו (ולא יעלו) לסכום הקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות והנאמנים בדבר כללים לביצוע עסקאות בנגזרי OTC או סכום נמוך יותר. במקרה שהצד הנגדי לעסקה הוא גוף מקבוצת הסיכון האשראי הראשונה - סכום שלא יעלה על 100,000 דולר ארה"ב בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי.

שימוש במדד S&P 500

The "S&P 500" is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ"), and has been licensed for use by MEITAV MUTUAL FUNDS LTD. Standard & Poor's® and S&P® and "S&P Aerospace & Defense Select Industry 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 TTF (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&P 500".

דוחות כספיים:

ביום 25.05.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 28.02.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-036693). מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 28.02.2026 וזאת עד ליום 31.05.2026.

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

¹ התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.
² מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים; מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.
³ מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.
⁴ לפרטים נוספים ראה דיווחים מיום 19.12.2022 מספר אסמכתא: 2022-03-152497 ומיום 16.11.2025 מספר אסמכתא: 2025-03-087739.