

הנאמן: אלמגור-בריטמן נאמנויות בע"מ מספר ברשם החברות: 511496960 מרכז עזריאלי 1 תל אביב 6701101 טלפון: 03-6085232 פקס: 03-6120675 דואר אלקטרוני: iltrust@deloitte.com	מנהל הקרן: מגדל קרנות נאמנות בע"מ מספר ברשם החברות: 511303661 רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521 טלפון: 03-5194030, 03-5190402 פקס: 03-5169820 דואר אלקטרוני: hagitec@msh.co.il
---	---

31 בדצמבר, 2025 (1) 0
יא' בטבת, תשפ"ו

דוח שנתי⁽²⁾ S&P 500 *MTF סל (4D)

קרן נאמנות
(מספר בורסה: 1150333)
פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סל - קרן סגורה

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

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3**.

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע.ג.

הקרן קיבלה אישור כשרות. (ראו פרטים נוספים בענין זה בפרק ז' לדוח זה להלן).

עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")⁽³⁾

עמלת היצירה שתתווסף למחיר היחידה של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר היחידה.

עמלת הפדיון שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר הפדיון.

יחידות הקרן ניתנות לפדיון בכל יום חישוב מחירים בקרן.

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בשנת 2025: 800.75-(-462.19).

ההפרש הממוצע שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בשנת 2025: 2.89.

⁽¹⁾ המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 31.12.25, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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.

⁽²⁾ מידע אודות שווי הוגן אינדיקטיבי (INAV) של הקרן, מרווח ציטוט של פקודות קניה ומכירה (BID-ASK SPREAD) חציוני, רשימת הנכסים המוחזקים בקרן ומשקולותיהם, מיקום הקרן ברצועת דמי הניהול המשתנים או מחוץ לרצועה האמורה ככל שבקרן קיים מנגנון דמי ניהול משתנים, וכן אודות שיעור טעות העקיבה (Tracking Error) והפרש העקיבה (Tracking Difference) בקרן ב-12 החודשים האחרונים, מובא בקישור: <https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=6&inav=0705>

⁽³⁾ יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 27.1.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2026-03-010136) (להלן: "התשקיף").

* MTF = Migdal Tracking Fund

& 4 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

** מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קניית ומכירת יחידות הקרן.

® האמור לעיל אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגבי חלות הוראות מיוחדות.

שכר מנהל הקרן: *

דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים): 0.30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי ("מוסדי"):

(א) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שאינם מהמפורטים בס"ק (ב)-(ג) להלן, לאחר החזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור החזר של דמי הניהול הקבועים בקרן – 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור החזר של שכר הנאמן בקרן – 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ב) שיעור דמי הניהול הקבועים האפקטיביים שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהינו מנהל קרן, לאחר החזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ג) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן, לאחר החזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה השקלית של מדד S&P 500, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן"

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

- (א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד S&P 500, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "המדד"), המחושב בדולר ארה"ב, ומשיעור השינוי בשער החליפין של דולר ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).
- (2) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.
- (3) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[ⓧ] ולסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[ⓐ]
- (4) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.[ⓑ]
- (5) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.

ⓗ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן בקרנות שבניהולו במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ב-1 בינואר בכל שנה. (פרטים בעניין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 31.3.2016 אסמכתא: 2016-03-021135).

ⓧ להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22 לתשקיף.

ⓓ "מנהל כספי אחרים מוסדי" - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

ⓔ "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב המדורגות על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB – (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו. למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB – (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו. בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

ⓕ לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי.

ⓖ "אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל" – אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן). בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין. "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל.

(א) האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן.
(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

- (א) החשיפה למניות הנכללות במדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:
(1) עסקאות החלף שאינן במימון, שנכס הבסיס שלהן הינו המדד;^א
(2) עסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס שלהן הינו המדד;^א
(3) עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, וביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו המדד;^א
- (ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות החלף שאינן במימון שנכס הבסיס שלהן הינו המדד.^א
- (ג) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.
- (ד) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל במכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: "תאריך הפקיעה קרוב ביותר") ובקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד לסמוך למועד פקיעתם.
מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

נכס המעקב של הקרן:

הנכס	משקל המדד בנכס המעקב
מדד S&P 500	100%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%

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

מידע אודות מדד S&P 500:

סימול (TICKER) – SPT500N

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

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

תיאור מילולי: במדד נכללות כ-500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של כל חברה שמניותיה נכללות במדד האמור הינו לפחות 22.7 מיליארד דולר ארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 31.12.25: 503

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

<https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview>

^א האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

^א הן המדד האמור המתואם (NTR) שהינו נכס המעקב של הקרן והן המדד האמור שאופן חישובו שונה מאופן חישובו של המדד האמור המתואם (GTR) ו- (PR).

*** מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

להלן מובאת רשימת עשר המניות שמשקלן במדד הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 31.12.25:

שם המניה	משקל המניה במדד	סקטור
NVDA US EQUITY	7.76%	Technology Information
AAPL US EQUITY	6.87%	Technology Information
MSFT US EQUITY	6.15%	Technology Information
AMZN US EQUITY	3.84%	Discretionary Consumer
GOOGL US EQUITY	3.12%	Services Communication
AVGO US EQUITY	2.80%	Technology Information
GOOG US EQUITY	2.50%	Services Communication
META US EQUITY	2.46%	Services Communication
TSLA US EQUITY	2.16%	Discretionary Consumer
BRK/B US EQUITY	1.58%	Financials

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

יובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצע בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

(א) **ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ב) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערון** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשווקים מוסדרים, תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערון לצורך חישוב שווי היחידה.

(ג) **גלגול חוזה** - חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל על ידי מכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: "תאריך הפקיעה קרוב ביותר") ובקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם. פעולת הקניה והמכירה כאמור לעיל נעשית בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית ועלולה לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן לבצע את העסקה אותה ביקש לבצע בעבור הקרן, ובכך עלול מנהל הקרן שלא ליצור בקרן את כל החשיפה הנדרשת למדד.

(ד) **החזקה בקרנות על המדד** - קרנות על המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר המדד, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

(ה) **פער בציטוט** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של חוזים עתידיים על המדד עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ו) **פער מחירים** - שיעור השינוי היומי במחירים של חוזים עתידיים על המדד עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד.

(ז) **חשיפה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד** - הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

(ח) **מידע על המדד** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

כל האמור בס"ק (א)-(ח) (לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן

בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות בחוזים עתידיים על המדד.

האמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות של מחירי יחידות הקרן.

סיכון מסחר בבורסה

על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן:

- (א) ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות.
- (ב) אין כל וודאות, כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת.

כללי

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

- (1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.
- (2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.
- (3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דו"ח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדו"ח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

פרק ב': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות⁽¹⁾

2024					
מניות (2)		מטבע חוץ		אגרות חוב (3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.93%-100.10%	100.02%	99.68%-100.13%	99.94%	54.92%-94.46%	78.52%
נכסים עיקריים (4)		נכסים עיקריים (4)		נכסים עיקריים (4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד S&P 500 ♦	100.02%	דולר ארה"ב	99.94%	אג"ח הנכללות במדד תל גוב- מק"מ	61.53%

2025					
מניות (2)		מטבע חוץ		אגרות חוב (3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.97%-100.09%	100.01%	95.49%-100.18%	99.99%	64.14%-93.42%	83.49%
נכסים עיקריים (4)		נכסים עיקריים (4)		נכסים עיקריים (4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד S&P 500 *	100.01%	דולר ארה"ב	99.99%	אג"ח הנכללות במדד תל גוב- מק"מ	50.78%

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע והם מוצגים באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("יצירות") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("פדיונות").

(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 הייתה בשיעור 20% ומעלה.

♦ מידע אודות המדד האמור מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.

פרק ב': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן¹ - לפי תקופות²

2024					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה ³	מח"מ ³	ממוצע חשיפה ⁴	דירוג S(2)	ממוצע חשיפה ⁵	בסיס הצמדה
78.52%	1. עד שנתיים	78.52%	1. גבוה (4) AA* ומעלה @	78.52%	1. לא צמוד
0.00%	2. עד 4 שנים	0.00%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ- @(*AA	0.00%	2. צמוד למדד המחירים לצרכן
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		
78.52%		78.52%		78.52%	סה"כ
מח"מ תיק האג"ח: 0.62 שנים					

2025					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה ³	מח"מ ³	ממוצע חשיפה ⁴	דירוג S(2)	ממוצע חשיפה ⁵	בסיס הצמדה
83.49%	1. עד שנתיים	83.49%	1. גבוה (4) AA* ומעלה @	83.49%	1. לא צמוד
0.00%	2. עד 4 שנים	0.00%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ- @(*AA	0.00%	2. צמוד למדד המחירים לצרכן
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		
83.49%		83.49%		83.49%	סה"כ
מח"מ תיק האג"ח: 0.40 שנים					

* או דרוג מקביל לו.
 (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.
 (3) הדירוגים הנזכרים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגוריית דירוג - פלוס ומינוס.
 (4) 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.
 (5) בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.
 @ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-1* ומעלה.
 @@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-2* עד למטה מ- A-1*.
 @@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - למטה מ- A-2*.
[^] מחושב לפי נתוני החשיפה המחוברים ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("יצירות") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("פדיונות").

**פרק ג':
תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות**

2022		2023		2024		2025		
סטיות תקן &	תשואה שקלית	סטיות תקן &	תשואה שקלית	סטיות תקן &	תשואה שקלית	סטיות תקן &	תשואה שקלית	
20.28%	-7.64%	13.77%	29.98%	13.71%	24.77%	18.95%	2.39%	מחירי הפדיון של הקרן *
								נכס המעקב של הקרן (1):
22.75%	-7.55%	15.67%	29.43%	14.63%	24.96%	20.56%	2.61%	מדד S&P 500 שקלי
								מדדי השוואה רלוונטיים:
10.94%	13.46%	11.09%	2.97%	10.02%	0.65%	10.47%	-12.62%	שער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן: "דולר ארה"ב")
								נתוני השוואה נוספים ^:
18.36%	-11.82%	18.27%	3.44%	14.12%	29.38%	16.89%	50.96%	מדד ת"א-125
0.32%	-0.12%	0.35%	4.03%	0.22%	4.21%	0.19%	4.25%	מדד תל גוב-מק"מ*
	5.26%		2.96%		3.24%		2.64%	שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:
נכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן: מדד S&P 500 * שקלי (להלן: "נכס המעקב בדוח השנתי הקודם").

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
2025	2.39%	2.61%

& סטיות התקן הינה במונחים שנתיים.

* ללא ניכוי עמלות פדיון.

(1) נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
(2)

התקופה	נכס המעקב	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מחשוי הנקי הממוצע של נכס הקרן) \$
2025	מדד S&P 500	100.01%
2024	מדד S&P 500	100.02%
2023	מדד S&P 500	100.00%
2022	מדד S&P 500	99.99%

♦ מידע אודות המדד האמור מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.
\$ הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות.

התקופה	שם המדד	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מחשוי הנקי הממוצע של נכס הקרן) \$
2025	דולר ארה"ב	99.99%
2024	דולר ארה"ב	99.94%
2023	דולר ארה"ב	99.96%
2022	דולר ארה"ב	99.96%

^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.
~ ביום 30.6.22 הוחלף על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב מדד מק"מ במדד תל גוב-מק"מ.

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

<u>מספר השינויים</u> <u>2022</u>	<u>מספר השינויים</u> <u>2023</u>	<u>מספר השינויים</u> <u>2024</u>	<u>מספר השינויים</u> <u>2025</u>	<u>מהות השינוי</u>
0	0	0	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 - דמי ניהול קבועים
0	0	0	0	שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים
0	0	0	0	שכר הנאמן

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

ביום 1.7.23 שונה סיווג הקרן בפרסום מ: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי-חשופת מט"ח, ארה"ב-S&P 500. ל: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי-חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים.

פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן⁽¹⁾ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן⁽²⁾

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	סוג ההוצאה
0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים
0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים [≈]
0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	שכר הנאמן
				הוצאות נוספות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן
0.00%	0.00%	0.0001%	0.0005%	עמלות והוצאות
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	הוצאות מס [⊕]
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן
0.00%	0.00%	0.0001%	0.0005%	סה"כ הוצאות נוספות
0.58%	0.58%	0.5801%	0.5805%	סה"כ הוצאות
				פירוט העמלות וההוצאות ששולמו מנכסי הקרן
				עבור:
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	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%	0.0001%	0.0005%	עסקאות אחרות: דמי שאילה

(1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שמשולמות עמלות כאמור בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן. ככל שחלו שינויים בעמלות האמורות שפורטו בתשקיף, הרי שניתן לעיין בדו"חות שהוגשו לגבי השינויים האמורים, באתר ההפצה.

(2) השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה ולמעט לענין שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים, אשר פרטים לענין זה ראו בהערת שולים ≈ להלן. השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו במועדים הרלוונטיים כאמור לעיל ("יצירות") בניכוי שווי היחידות שנמכרו במועדים אלו ("פדיונות"), שבקשות לביצועם הוגשו באמצעות עושה השוק והוא אינו מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות במועדים אלו, שבקשות לביצועם הוגשו שלא באמצעות עושה השוק.

≈ ככל שבטבלה זו נכלל נתון המתייחס לדמי ניהול משתנים -הנתון האמור הינו מאזן של סך דמי הניהול המשתנים (חיוביים ו/או שליליים) לתקופה הרלוונטית. ככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך שלילי משמעותו שהוא מהווה הכנסה לקרן, וככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך חיובי משמעותו שהוא מהווה הוצאה לקרן.

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שיונכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, אשר המידע הנכלל בה נכון למועד שצוין בתשקיף.)

⊕ מובהר בזה, כי הקרן עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.

פרק ו': נתונים שונים

<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
2,298.39	5,055.26	7,713.02	6,748.66	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) *
805.68	2,468.50	2,543.25	562.71	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
229.85	512.64	1,285.26	1,665.86	תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
5,665.38	7,363.61	9,187.27	9,406.79	מחיר הפדיון** ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)
1.01	2.24	2.45	1.54	התחלופה בנכסי הקרן
0.00%	0.16%	0.00%	0.00%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן (2) *
0.00%	0.41%	0.00%	0.00%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן (4) *

* השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו במועדים הרלוונטיים ("יצירות") בניכוי שווי היחידות שנמכרו במועדים אלו ("פדיונות"), שבקשות לביצועם הוגשו באמצעות עושה השוק והוא אינו מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות במועדים אלו, שבקשות לביצועם הוגשו שלא באמצעות עושה השוק.

- ** ללא מכי עמלת פדיון.
- 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, בניכוי תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.
 - 3) מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.
 - 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.

פרק ז': פרטים נוספים**הרשאה מ- S&P Opco, LLC לשימוש בסימן המסחר: S&P ובמדד S&P 500**

מנהל הקרן קיבל הרשאה מ- S&P Opco, LLC, חברה בת של S&P Dow Jones Indices LLC, לעשות שימוש בסימן המסחר S&P® ובמדד S&P 500 (להלן: "המדד").

מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיפים אשר על פיהם יוצעו יחידות קרנות שנכס המעקב שלהן כולל מדדים של S&P Dow Jones Indices LLC (להלן: "הקרנות" ו- "המדדים", בהתאמה):

המדדים הינם מוצרים של S&P Dow Jones Indices LLC, או המסונפים אליה ("SPDJI") וניתנו ברישיון לשימוש על ידי מנהל הקרן. S&P®, S&P 500®, US 500, The 500, iBoxx®, iTraxx® ו- CDX® הם סימני מסחר רשומים של S&P Global, Inc או של החברות המסונפות אליה ("S&P"). Dow Jones® הוא סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש על ידי SPDJI וכן ניתנו ברישיון משנה לצרכים מסוימים למנהל הקרן. לא ניתן להשקיע ישירות במדדים.

הקרנות אינן ממומנות, מאושרות, נמכרות או מקודמות על ידי S&P, Dow Jones, SPDJI, או מי מהמסונפים להם (יחד, להלן: "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices אינם מצהירים כל הצהרה או התחייבות, במפורש או במשתמע, כלפי בעלי יחידות בקרנות או כלפי כל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך באופן כללי או בקרנות בפרט, או בנוגע ליכולת המדדים לעקוב אחר ביצועי השוק הכלליים. ביצועי עבר של המדדים אינם אינדיקציה או ערובה לתוצאות עתידיות. היחסים היחידים של S&P Dow Jones Indices עם מנהל הקרן בנוגע למדדים הינם מתן רישיון למדדים לסימני מסחר, לסימני שירות ו/או לשמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices ו/או של נותני הרישיון שלה.

המדדים נקבעים, מורכבים ומחושבים על ידי S&P Dow Jones Indices מבלי להתחשב במנהל הקרן או בקרנות. ל- S&P Dow Jones Indices אין מחויבות כלשהי להביא בחשבון את צרכי מנהל הקרן או את צרכי בעלי יחידות בקרנות במסגרת קביעת, הרכבת או חישוב המדדים. ל- S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם הניהול, השיווק או המסחר ביחידות הקרנות. אין כל ערובה לכך שמוצרי השקעה מבוססי המדדים יעקבו באופן מדויק אחר ביצועי המדדים או יספקו תשואות השקעה חיוביות. S&P Dow Jones Indices LLC אינה יועצת השקעות, יועצת סחר בסחורות, סוחרת, ברוקר, נאמן, מקדמת מכירות (כהגדרתם בחוק חברות ההשקעה, 1940), "מומחה" (כמפורט ב- 15 U.S.C. § 77k(a) או יועצת מס. הכללת נייר ערך, סחורה, מטבע קריפטו או נכס אחר במדדים אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקנות, למכור או להחזיק בנייר ערך, סחורה, מטבע קריפטו או נכס אחר, ואינה נחשבת לייעוץ השקעות או ייעוץ למסחר בסחורות.

S&P Dow Jones Indices אינם ערבים להלימות, דיוק, עדכניות ו/או שלמות המדדים או כל נתונים הנוגעים להם, או לכל הודעה, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, הודעה בעל פה או בכתב (לרבות הודעות אלקטרוניות) בנוגע אליהם. לא תחול על S&P Dow Jones Indices כל אחריות לנזקים או אחריות בגין כל טעות, מחדל או עיכוב. S&P Dow Jones Indices אינם מצהירים הצהרות מפורשות או משתמעות, ומתנערים במפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה למטרה או לשימוש מסוימים, או בנוגע לתוצאות שיתקבלו על ידי מנהל הקרן או על ידי בעלי יחידות בקרנות או על ידי כל אדם או גוף אחרים, מהשימוש במדדים או בכל מידע הנוגע אליהם. מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, בכל מקרה S&P Dow Jones Indices לא יהיו אחראים בגין נזקים עקיפים, מיוחדים, נלווים, עונשיים או תוצאתיים, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, אובדן רווחים, אובדן מסחר, אובדן זמן או מוניטין, אף אם נודע להם אודות אפשרות קרות נזקים כאמור, בין אם בעילה חוזית, נזיקת, אחריות קפידה או בכל עילה אחרת. S&P Dow Jones Indices לא בחנו, הכינו ו/או אישרו חלק כלשהו מהצהרת רישום המוצרים של מנהל הקרן, התשקיף וחומרים נוספים וגם אין להם שליטה כלשהי עליהם. אין כל מוטב צד ג' בכל הסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן למעט נותני הרישיון של S&P Dow Jones Indices.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לעורך המדד תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

המסחר בבורסה:

יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה. מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוחזקו במחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה, ובהתאם להוראות הדין.

כל יחידות הקרן רשומות על שם: החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ.

מחיקה מהמסחר בבורסה:

יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה בהתקיים התנאים שנקבעו בהוראות תקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

בנוסף, יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה אם תתקבל החלטה על פירוק הקרן.

מובהר בזה, כי בעת פדיון יחידות הקרן היחידות לא תמחקנה מהמסחר בבורסה, אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית.

פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה

פרטים בעניין זה מפורטים בפרק 28 לתשקיף.

הסדרים עם עושה השוק:

שם עושה השוק: מגדל עשיית שוק בע"מ

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8 לתשקיף.

שם חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית שוק: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

תמהיל הנכסים בגין הזמנה/פדיון של יחידות על ידי עושה השוק

סוגי הנכסים/התחייבויות אותם רשאי עושה השוק להעביר/לקבל תמורות יחידות שהזמין/שפדה הם אלו:

- (1) חוזים עתידיים סחירים שנכס המעקב שלהם זהה לנכס המעקב של הקרן;
- (2) עסקת החלף שאינה במימון שנכס המעקב שלה זהה לנכס המעקב של הקרן;
- (3) מזומנים;

והכל בהתאם למגבלות שקבע מנהל הקרן בענין סוגי נכסים אלו עליהן מדווח מנהל הקרן מעת לעת באתר ההפצה, ובהתאם להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן.

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

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.

קבלת אישורי כשרות לקרן

מנהל הקרן קיבל מוועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ם (להלן: "ועד הפיקוח") אישור בדבר עמידתה של הקרן תחת הפיקוח ההלכתי שלו, וכי אין למשקיע בקרן כל חשש לאיסור תורה.

מנהל הקרן קיבל מ- "ועד ההלכה להשקעות וקרנות שע"י דיני ביה"ד הגר"ש ואזנר והגר"נ קרליץ זצוק"ל" ("ועד ההלכה") תעודת כשרות, שבהתאם לה הקרנות עומדות תחת פיקוחו של ועד ההלכה.

מובהר בזה, כי:

- (1) ניהול ההשקעות של הקרן יעשה על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.
- (2) ועד הפיקוח וועד ההלכה לא ישתתפו בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהיה להם כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.
- (3) לא תשולם תמורה מנכסי הקרן בגין הפיקוח האמור.

כללי:

1. מונחים בדוח השנתי:

- (א) מונחים בדוח השנתי המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בתקנות שהותקנו מכוחו, ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "הדין") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי הענין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.
- (ב) "התקנות" – תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.

2. שינוי באמור בדוח השנתי

מובהר בזה, כי בכלל האמור בדוח שנתי זה, לרבות בפרק א' ובפרק זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

דוחות כספיים:

ביום 30.10.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 31.7.25, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-081710).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.10.26 דוחות כספיים ליום 31.7.26 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.