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

**תאריך הדוח: 31 דצמבר, 2025**[1]

# דוח שנתי[2]

# "תכלית סל (4D)[3] אינדקס ערך עולמי מנוטרלת דולר" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1189596)

**<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>**

**סוג הקרן:** קרן סגורה, קרן סל.

**סיווג הקרן בפרסום:** מניות בחו"ל, מניות גלובליות- מנוטרלת מט"ח.

**הקרן הינה קרן סל**

**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ**

**הקרן קיבלה אישור כשרות (לפרטים נוספים ראו פרק פרטים נוספים)**

**מסלול המס:** פטורה

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3[4]

**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 ש"ח ערך נקוב.

**פדיון יחידות הקרן[5]:** הוראות לפדיון יחידות של קרן סל ניתן להגיש אצל כל אחד מחברי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן- "**הבורסה**"); הוראה לפדיון שתוגש עד השעה היעודה של יום מסחר, שהוא גם יום שבו ניתן להציע יחידות או לפדותן, תבוצע באותו יום; הוראה שתוגש ביום מסחר לאחר השעה היעודה, או תוגש ביום שאינו יום מסחר, תבוצע ביום המסחר הראשון לאחר היום שבו הוגשה.

**שיעור עמלת פדיון:** בפדיון יחידה תנוכה ממחיר הפדיון עמלה בשיעור של 0.30%.

**שיעור עמלת יצירה:** ביצירת יחידה תתווסף למחיר היחידה עמלה בשיעור של 0.30%.

**<u>הפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה</u>** בתקופה שמיום 01.01.2025 ועד ליום 31.12.2025 (מחושב לפי הנתונים בכל אחד מימי המסחר של הקרן בתקופה זו):

טווח ההפרשים: 2.74% - (6.25%-)

ממוצע ההפרשים: (0.10%)

**שכר מנהל הקרן**[6]: 0.40% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**שיעור דמי ניהול משתנים**[7,6]**:** 0%.

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

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן", שלהלן.

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

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: 0.29%.

שיעור שכר הנאמן בקרן 0.01%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן: 0.00%.

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 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר 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 על אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, וכן במידע נוסף, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן - אתר ההפצה); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן. ניתן למצוא מידע על הקרן כגון: הפרש וטעות העקיבה בקרן, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הציטוט בקרן וכיוצ"ב בקישור שכתובתו: https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=3.

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

[3] פרופיל החשיפה: 4D

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

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

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

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

[6] מנהל 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 בתשקיף העיקרי).

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

**מטרת הקרן:**
לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד אינדקס ערך עולמי[1] בנטרול השפעת השינוי בשער החליפין 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. 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: "**ההוראה**").
3. מנהל הקרן יפעל לנטרול מלא של החשיפה לדולר ארה"ב בקרן, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. פירוט בדבר חשיפה למטבעות אחרים ראה בפרק "תיאור המדד" תחת הכותרת "חשיפה במדד לני"ע הנסחרים במטבעות שונים".
4. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[3].

**הדרך שבה הקרן תנוהל:**
1. נכון למועד דוח זה, בכוונת מנהל הקרן להחזיק עסקאות החלף שאינן במימון על נכס המעקב. במהלך הניהול השוטף, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב באמצעות נכסים המרכיבים את נכס המעקב ו/או באמצעות השקעה בנגזרים נסחרים ו/או שאינם נסחרים ו/או באמצעות מכשירי השקעה אחרים לרבות מוצרי מדדים כגון ETF ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.
2. בכוונת מנהל הקרן לגדר את החשיפה למטבע בכל יום חישוב מחירים (למעט יום מסחר מקוצר בארץ או בחו"ל) במטרה לנטרל את החשיפה לדולר ארה"ב הנובעת מתנודות של מדד נכס המעקב. אמצעי הגידור: עסקאות חוזי אקדמה (פורוורד) וקניה/מכירה של מטבע חוץ (SPOT).

**נכס המעקב של הקרן:**
נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.
**שם המדד:** אינדקס ערך עולמי
**סימול (TICKER):** INDX6145
**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה נטו ממס (NTR)[4]
**שם עורך ומחשב המדד:** אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ
**שם מפרסם המדד:** בלומברג ואינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ
**תיאור מילולי:** המדד כולל 180 מניות, בעלות דירוג הערך הגבוה ביותר מבין 1,000 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר הנסחרות בבורסות מחוץ לישראל, כאשר דירוג זה מתבסס על מכפילי ההון (P/B), הרווח (P/E) ויחס שווי פעילות לרווח לפני הוצאות ריבית מס פחת והפחתות (EV/EBITDA) של החברות העומדות בתנאי הסף של המדד.
מספר ני"ע הכלולים במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו 179.
**סוג נכסים:** מניות, ADR[5] או GDR
**אזור גיאוגרפי:** גלובלי
**מטבע:** דולר ארה"ב
**שיוך ענפי:** אין
**מאפיינים ייחודיים:** אין
**מתודולוגיית הרכב המדד:** זכאות להיכלל במדד - מניות שמתקיימים לגביהן במועד הקובע לעדכון המדד, בין היתר, תנאים אלו:
1. מניות רגילות, תעודת מניה אמריקאיות (ADR) מדרגה II ומעלה או תעודת מניה גלובלית GDR.
2. רשומות למסחר באחת מהבורסות במדינות הבאות: ארה"ב, קנדה, בריטניה, גרמניה, צרפת, הולנד, בלגיה, איטליה, ספרד, פורטוגל, יוון, אירלנד, אוסטריה, שוויץ, שבדיה, דנמרק, נורבגיה, פינלנד, אוסטרליה, יפן, סין (הונג קונג בלבד), סינגפור.
3. נקובות בדולר ארה"ב, דולר קנדי, לירה שטרלינג, אירו, פרנק שוויצרי, כתר שבדי, כתר דני, כתר נורבגי, דולר אוסטרלי, ין יפני, דולר הונג קונג, דולר סינגפור.
4. בעלות שווי שוק שלא יפחת מ-2 מיליארד דולר ארה"ב במועד הקובע. רק מניות אשר שווי השוק שלהן הינו בין 1,000 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין כל המניות שעמדו ביתר תנאי הסף, עשויות להיכלל במדד.
5. שיעור החזקות הציבור בהן לא יפחת מ-20%.
6. מאופיינות בתמורה כספית יומית ממוצעת במהלך 12 החודשים שקדמו למועד הקובע שלא תפחת מ-1 מיליון דולר ארה"ב.
7. **דירוג מניות ערך:** יכללו במדד 180 חברות אשר במועד הקובע לעדכון המדד דירוג ערך משוקלל שלהן הינו הגבוה ביותר מבין כל המניות העומדות ביתר תנאי המדד, בכפוף לאמור להלן:
   א. במועד הקובע לעדכון המדדים ידורגו כל המניות העומדות בתנאי הסף של המדד על פי דירוג ערך משוקלל שמתבסס על 3 היחסים והפרמטרים הבאים בכל מניה במועד הקובע:

---

[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.
[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] ADR (American Depositary Receipt) - משמעותה תעודת פיקדון אשר מאפשרת לחברות שמניותיהן נסחרות מחוץ לארה"ב ולהיסחר בארה"ב.

**מכפיל הון (P/B)-** יחס המתקבל כתוצאה מחלוקת שווי השוק הנוכחי של מניה בהון העצמי למאזן של אותה חברה, על פי המידע המפורסם בדוחות הכספיים של החברה.
**מכפיל רווח (P/E) -** יחס המתקבל כתוצאה מחלוקת שווי השוק הנוכחי של מניה ברווח (הפסד) המצטבר של החברה בארבעת הרבעונים המדווחים האחרונים שלה, על פי המידע המפורסם בדוחות הכספיים של החברה.
**יחס שווי פעילות לרווח לפני הוצאות ריבית מס פחת והפחתות (EV/EBITDA)-** יחס המתקבל כתוצאה מחלוקת שווי השוק הנוכחי של החברה בתוספת החוב שלה ובניכוי מזומנים ושווי מזומנים (מונה) ברווח הנקי השנתי של החברה בתוספת הוצאות מיסים, ריבית, פחת והפחתות (מכנה).
תחילה יינתן ערך בין 0 ל-1 לכל מניה הנמנית בין קבוצת המניות שערכיה נמוכים מהחציון (עבור כל יחס פיננסי או פרמטר בנפרד), לאחר מכן, מדורגות המניות על פי דירוג ערך משוקלל מהציון הנמוך ביותר (חיובי) לציון הגבוה ביותר (שלילי) באמצעות סכימת הערכים כאמור.

ב. היה ומספר המניות המשויכות למדינה מסוימת פרט לארה"ב על פי סיווג עורך המדד בהתאם לאמור בפרק "תהליך שיוך גיאוגרפי של חברה" עלה על 10, יוותרו במדד 10 המניות בדירוג ערך משוקלל הגבוה ביותר.

ג. היה ומספר המניות הנכללות בסקטור כלכלי מסוים על פי סיווג GICS במדד עלה על 40, יוותרו במדד 40 המניות בדירוג ערך משוקלל הגבוה ביותר.

**להלן לינק לפרטים אודות המדד:** http://indx.co.il/global-equity/6145-index
**העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד:** שווי שוק מתואם.
משקל מניה במדד נקבע במועד הקובע לפי שווי שוק בכפוף לתקרת משקל של 3% בכפוף לתיקנון משקל על בסיס: מכפיל הון (P/B), מכפיל רווח (P/E) ויחס שווי פעילות לרווח לפני הוצאות ריבית מס פחת והפחתות (EV/EBITDA)
**מועד עדכון המדד:** אחת לשנה.

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

| שם הנייר | שם המנפיק | משקל הנייר במדד | סקטור[1] |
|---|---|---|---|
| SMSN | Samsung Electronics Co, Ltd | 3.50% | Technology |
| XOM | Exxon Mobil Corp | 3.05% | Energy |
| 1288 | Agricultural Bank Of China Ord | 2.91% | Financial |
| 1398 | Industrial and Commercial Bank of China ord | 2.85% | Financial |
| BAC | Bank of America Corp | 2.73% | Financial |
| 939 | China Constriction Bank Ord Shs | 2.61% | Financial |
| CVX | Chevron | 2.54% | Energy |
| 3988 | Bank of China Ord Shs H | 2.51% | Financial |
| HSBA | Hsba | 2.39% | Financial |
| SHEL | Shell. Ln | 2.04% | Energy |

**<u>חשיפה במדד לני"ע הנסחרים במטבעות שונים</u>**
מדד אינדקס ערך עולמי מחושב בדולר ארה"ב אך נכללים בו ניירות ערך הנסחרים במטבעות שונים אשר אינם זהים למטבע בו מחושב המדד. משמעות הדבר היא כי הקרן תהיה מושפעת משיעורי השינוי בשערי החליפין של המטבעות שאינן מנוטרלים אל מול שער הדולר.
נכון ליום 31.12.2025 שיעורי החשיפה למטבעות שאינם דולר ארה"ב הינם כדלקמן:

| מטבע | משקל |
|---|---|
| EUR | 23.55% |
| HKD | 13.05% |
| GBP | 11.70% |
| JPY | 3.36% |
| CAD | 2.37% |
| CHF | 2.09% |
| AUD | 1.81% |
| NOK | 0.86% |
| SEK | 0.66% |
| DKK | 0.34% |

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**
**גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:**

1. <u>קושי בביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u> 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. <u>שערוך נכסים שלא בהתאם למחירם בבורסה/בנכס המעקב -</u> יתכן כי בשל סחירות נמוכה שער הנכס אשר יקבע בבורסה לא ישקף את השווי הכלכלי של הנכס, ובמקרה שכזה וככל שבהתאם להנחיות הדין לעניין זה, ישערך מנהל הקרן את הנכס כאמור, אזי שמחיר הנכס לצורך שערוך הקרן וקביעת מחיריה יהיה שונה ממחיר הנכס בבורסה ו/או במדד הרלוונטי.
3. <u>בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים-</u> ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים לעיל ו/או במט"ח בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע (בד"כ המחיר האחרון שנקבע לנכס/מט"ח בבורסה/בשוק המוסדר הרלוונטי) אשר

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

לפיו יחושבו מחירי הקרן. 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.

4. שימוש במוצרי מדדים אשר אמורים לשקף את תשואת נכס המעקב- מנהל הקרן עשוי לבצע גם עסקאות בקרנות סל ו/או 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. התכסות חלקית- במקרים מסוימים בהם שווי הקרן קטן ו/או כאשר נוצר בקרן עודף יצירות בשווי נמוך, עשויות להיות בעיות התכסות למנהל הקרן בשל שווי מינימלי של חוזה עתידי / עסקת החלף ו/או נגזר אחר על נכס המעקב אותו רצה מנהל הקרן לרכוש עבור הקרן, ומשכך תיווצר התכסות חלקית בלבד על נכס המעקב.
6. חשיפה לשער הדולר: מנהל הקרן ינסה לנטרל את החשיפה לשיעור השינוי בשער החליפין בין השקל לדולר ארצות הברית, אך אינו מתחייב כי יוכל לנטרל חשיפה זו במלואה ומצב זה יכול להביא לכך שתשואת הקרן לא תהא זהה לתשואת המדד אשר הקרן שואפת לחקות בנטרול מלא של השפעת שיעור השינוי בדולר ארה״ב כמוגדר במטרת הקרן.

**גורמי סיכון בגין תנודתיות:**

1. חשיפה למט״ח- בקרן מנוטרלת מטבע, על אף פעולות הגידור של המטבע עלולה להיווצר חשיפה למט״ח בשיעור שאינו עולה על המותר לפי הוראות הדין.
2. חשיפה לקוואנטו והפרשי ריביות- בקרן מנוטרלת מטבע, קיימת חשיפה פאסיבית מובנית לקוואנטו (שינויים במטבע נכס המעקב כנגד שינויים במדד נכס המעקב) ולהפרשי ריביות הנובעים מפער הריביות בין ריבית שקלית לריבית מטבע נכס המעקב.

**סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה:**

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

**סיכונים נוספים:**

1. 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.
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.
3. ריבוי מטבעות ברכיבי נכס המעקב - רכיבי נכס המעקב נקובים במטבעות שונים ועל כן מחיר נכס המעקב מושפע גם משערי החליפין בין מטבעות רכיבי נכס המעקב למטבע בו נקוב נכס המעקב.

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 צויינו לעיל.

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

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

| **2025** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **מניות[2]** | | **מטבע חוץ** | | **אגרות חוב[3]** | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 97.92%-102.68% | 100.29% | (-6.88%)-4.18% | (-0.002%) | 55.67%-96.57% | 81.10% |
| נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | |
| מדד אינדקס ערך עולמי | 100.29% | אין | | ני״ע הנכללים במדד תל גוב-מק״מ | 53.36% |

| **2024** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **מניות[2]** | | **מטבע חוץ** | | **אגרות חוב[3]** | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 94.68%-101.63% | 99.41% | (-2.84%)-1.52% | 0.03% | 58.57%-94.72% | 79.46% |
| נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | |
| מדד אינדקס ערך עולמי | 99.41% | אין | | ני״ע הנכללים במדד תל גוב-מק״מ | 53.32% |

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

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

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

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

# 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 | 81.10 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 81.10 | 1. עד שנתיים | 81.10 |
| 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** | **81.10** | | **81.10** | | **81.10** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** | **0.44** |

| 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 | 79.46 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 79.46 | 1. עד שנתיים | 79.46 |
| 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** | **79.46** | | **79.46** | | **79.46** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** | **0.31** |

[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 בימי המסחר הרלוונטיים לחישובים 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 קטגורית דירוג – פלוס ומינוס.

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

## תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

| | 2025 | | 2024 | | 2023 | | מ- 28.10.2022[1] עד 31.12.2022 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תשואה | סטיית תקן[2] | תשואה | סטיית תקן[2] | תשואה | סטיית תקן[2] | תשואה | סטיית תקן[2] |
| **מחירי הקרן** | 28.57% | 12.19 | -1.18% | 10.45 | 11.90% | 13.10 | 5.67% | 15.54 |
| **נכס/י המעקב של הקרן[3]:** | | | | | | | | |
| מדד אינדקס ערך עולמי[4] | 31.25% | 11.81 | 1.48% | 10.62 | 14.90% | 12.55 | 6.40% | 16.01 |
| **מדדי השוואה רלוונטיים: אין** | | | | | | | | |
| **נתוני השוואה נוספים[5]:** | | | | | | | | |
| מדד ת"א 125 | 51.81% | 16.80 | 28.31% | 14.06 | 3.44% | 18.22 | -7.41% | 15.80 |
| מדד תל גוב – מק"מ | 4.30% | 0.18 | 4.13% | 0.21 | 4.03% | 0.35 | 0.22% | 0.27 |
| מדד המחירים לצרכן | 2.64% | | 3.24% | | 2.96% | | 0.93% | |
| דולר ארה"ב | -12.76% | | 0.99% | | 2.97% | | 0.64% | |

### 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 ערך עולמי | **עלות פעילות הגידור של החשיפה למטבע (אשר נגרעת מתשואת הקרן)[6]** |
| 28.57% | 31.25% | -0.60% |

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 26.10.2022).

[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 הינם במונחי דולר ארה"ב. שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד אינדקס ערך עולמי היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 2025 | 100.29% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2024 | 99.41% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2023 | 99.47% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 28.10.2022-31.12.2022 | 99.88% (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 מקדם הפרשי הריביות של השקל כנגד מטבע דולר ארה"ב על פי החישוב בהוראות הדין בלבד. כמו כן, עלות הגידור המוצגת להלן אינה כוללת רווח או הפסד הנובעים משינויים וקורלציות בין מדד נכס המעקב למטבע נכס המעקב (עלות קוואנטו). מקום בו הפרש הריביות שלילי הוא יתווסף כהכנסה ולא כעלות.

# שינויים במאפייני הקרן

| מהות השינוי | מספר שינויים: | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **2025** | **2024** | **2023** | **מ- 26.10.2022[1] עד 31.12.2022** |
| **שם הקרן** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **סיווג הקרן בפרסום** | 0 | 0 | 1 | 0 |
| **פרופיל החשיפה של הקרן** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים** | 0 | 0 | 0 | 1 |
| **שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **שכר הנאמן** | 1 | 0 | 0 | 0 |

**פירוט השינויים:**

**סיווג הקרן בפרסום:**

| תאריך השינוי | סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי | סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי |
|---|---|---|
| 01.07.2023 | מניות בחו״ל , מניות כללי בחו״ל- מנוטרלת מט״ח, מניות כללי בחו״ל | מניות בחו״ל , מניות גלובליות- מנוטרלת מט״ח |

**שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים:**

(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 |
|---|---|---|
| 30.10.2022 | 0.80% | 0.40% |

**שכר הנאמן:**

(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

| תאריך השינוי | שכר הנאמן טרם השינוי | שכר הנאמן לאחר השינוי |
|---|---|---|
| 19.05.2025 | 0.03% | 0.01% |

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 26.10.2022.

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

| סוג ההוצאה | 2025 | 2024 | 2023 | מ- 26.10.2022[2] עד 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן -דמי ניהול קבועים | 0.40% | 0.40% | 0.40% | 0.08% |
| שכר מנהל הקרן -דמי ניהול משתנים[3] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| שכר הנאמן | 0.02% | 0.03% | 0.03% | 0.01% |
| עמלות והוצאות | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאות מס[4,5] | 0.26% | 0.27% | 0.33% | 0.09% |
| **סה"כ** | **0.68%** | **0.70%** | **0.76%** | **0.18%** |

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

[2] יחידות הקרן הוצעו לראשונה ביום 26.10.2022. להלן נתונים לשנת 2022 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.41%

שכר הנאמן – 0.03%

<u>הוצאות מס – 0.46%</u>

סך ההוצאות – 0.90%

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

[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 ניירות 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: 1,955,942.32 ₪, לשנת 2024: 1,373,407.59 ₪, לשנת 2023: 614,912.56 ₪ ולתקופה שמיום 26.10.2022-31.12.2022: 68,092.15 ₪.

## נתונים שונים

| | 2025 | 2024 | 2023 | מ- 26.10.2022[1] עד 31.12.2022 |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 642.28 | 697.85 | 323.16 | 90.07 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 59.81 | 412.89 | 210.66 | 86.39 |
| תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 313.06 | 20.08 | 2.78 | 0.58 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[2] | 4,506.92 | 3,505.46 | 3,547.36 | 3,170.10 |
| התחלופה בנכסי הקרן[3] | 0.28 | 2.11 | 1.63 | 0.09 |
| 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>**

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

**<u>הסדרים עם עושה השוק</u>**

**עושה השוק ביחידות הקרן:** מיטב עשיית שוק בע"מ (להלן: **"עושה השוק"**).

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי, שהתפרסם באתר ההפצה.

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

מזומנים, עסקאות החלף של JP MORGAN

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

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

**<u>שימוש במדד אינדקס ערך עולמי</u>**

שם המדד הינו סימן מסחרי של אינדקס, אשר ניתן ברישיון למנהל הקרן לצורך שימוש בו כנכס מעקב של הקרן. אינדקס הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה למנהל הקרן רישיון לעשות שימוש במדד כנכס מעקב בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס. אין ברישיון שניתן על ידי אינדקס למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד ו/או בשימוש בו, כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתו לצרכיו של המשתמש או התאמתו למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בו משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בו וכן אין בו משום המלצה לרכישת יחידות הקרן. לאינדקס לא תהא כל מחויבות או אחריות, באופן מפורש או משתמע, כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי כל צד שלישי בנוגע לכדאיות ההשקעה בקרנות בשוק ההון בכלל או בקרן או ליכולת של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק ההון. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד לצורך חישוב או פרסום מדדים, עושה זאת על אחריותו בלבד. אינדקס מחקר ופיתוח מדדים הינו סימן מסחרי של אינדקס וניתן לשימוש על ידי מנהל הקרן במסגרת הרישיון. אינדקס אינה אחראית ואינה לוקחת חלק בניהול ושיווק הקרן ובין השאר בתמחור הקרן או בקביעת היקף ועיתוי הצעת יחידות הקרן או בהחלטה על פירוק הקרן ו/או שינוי מדיניות בקרן. אינדקס עורכת ומחשבת מדדים בכלל ואת המדד בפרט ללא קשר למנהל הקרן ו/או לקרן. כל עוד לא תחול מניעה שאינה בשליטתה של אינדקס היא תהא רשאית בכל עת להודיע על שינוי הרכב המדד, על שינוי שמו, על הפסקת חישובו או הפסקת פרסומו, ובלבד שתודיע למנהל הקרן בכתב על השינוי המתוכנן 14 ימים מראש ותפרסם זאת באופן פומבי באתר האינטרנט שלה. אינדקס מתחייבת לפעול בתום לב ובזהירות המרבית, ליישום חובתה זו. אינדקס אינה אחראית כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד. אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי לבעלי היחידות בקרן או לצד ג' כלשהו על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 26.10.2022.

[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.

**קבלת אישור כשרות**[1]

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. 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 הנ"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 לרישום למסחר**

מנהל הקרן מתחייב לקיים את החובות החלות בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו מעת לעת, ככל שיחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה סעיף 28 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 01.07.2025.

כל יחידות הקרן ירשמו על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. יובהר כי למנהל הקרן שמורה הזכות להגדיל את כמות היחידות שתוצענה לציבור, קרי המחסנית, בהתאם להוראות הדין ובכפוף לאישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

**פרטי המסחר בקרן**

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.

**התחייבות לעניין עלויות מימון**

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.

**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.

**דוחות כספיים**[2]

ביום 23.03.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.12.2024 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-019333).

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

[1] לפרטים נוספים ראה דיווחים מיום 19.12.2022 מספר אסמכתא: 2022-03-152497 ומיום 16.11.2025 מספר אסמכתא: 2025-03-087739.

[2] יובהר, כי ביום 22.03.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.12.2025, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-025206).