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

תאריך הדוח: 31 דצמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"מור מחקה (4D)[3] אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5134119)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל– חשופת מט"ח, Semiconductor.

הקרן הינה קרן מחקה

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]

שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה[5,6]

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

שכר מנהל הקרן[6]: 0.75% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים[7]**:** 0.00%.

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

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

מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול הקבועים ושכר הנאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולם בפועל על ידו, לאחר ההחזר יהיה 0.17% מהשווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.75%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.60%

שיעור שכר הנאמן בקרן 0.02%, 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 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 0.17% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור ההחזר מעת לעת.

---

[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 וכיוצ"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.

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] מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

[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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 25.02.2016 אסמכתא: 2016-03-034993).

[7] 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.

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 יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור המקסימאלי שניתן יהיה לפרוע מנכסיו המנוהלים בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות החלות עליו.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי בנכס המעקב כדלקמן.

אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי [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:

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. הקרן תיצור חשיפה לגופים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ו/או גופים הנמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה[3] לרבות גופים פיננסיים כשירים, ובלבד ששיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף מסוים הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי השנייה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן וששיעור החשיפה הכולל של הקרן לסיכון אשראי של גופים הנמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה לא יעלה על 20% משווי נכסי הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בקניה ומכירה של ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב. בנוסף, ניהול ההשקעות הקרן יכול שיכלול ביצוע 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:
נכס המעקב הוא מדד או סחורה לפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי	100%
דולר ארה"ב	100%

מדד: אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי
סימול המדד (TICKER) : 6129
אופן חישוב המדד : מדד השקעה נטו ממס (NTR)[4].
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי כולל מניות של חברות אשר מתמחות בתחום הציוד לייצור שבבים[5] במדד נכללות מניות שמתקיימות לגביהן במועד הקובע לעדכון המדד, בין היתר, תנאים אלו:

(1) הן מניות רגילות, מניות בכורה, תעודת מניה אמריקאיות (ADR)[6] תעודות מניה גלובליות (GDR).
(2) הן רשומות למסחר באחת מהבורסות במדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, בריטניה, גרמניה, צרפת, הולנד, בלגיה, איטליה, ספרד, פורטוגל, יוון, אירלנד, אוסטריה, לוקסמבורג, שוויץ, שבדיה, דנמרק, נורבגיה, פינלנד, יפן, סין (הונג קונג בלבד), סינגפור. היה ונייר ערך נסחר במקביל הן בבורסה בישראל והן בבורסות מחוץ לישראל, יכלל במדד נייר ערך אשר נסחר בבורסה בישראל.
(3) הן נקובות בשקל חדש, דולר ארה"ב, דולר קנדי, לירה שטרלינג, אירו, פרנק שוויצרי, כתר שבדי, כתר דני, כתר נורבגי, ין יפני, דולר הונג קונגי, דולר סינגפורי.

---

[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 נטו ממס, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה תקבולי הדיבידנד שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו בניכוי המס ששולם עליהם.
[5] שבב (באנגלית: chips) מיוצר על גבי מצע העשוי מחומר מוליך למחצה (באנגלית: Semiconductors).
[6] ADR הינה תעודת פיקדון אמריקאית (America Depositary Recipient) היא תחליף לרישום מניות בבורסה, המאפשרת לחברות שאינן אמריקאיות לקיים מסחר במניותיהן בארה"ב.

(4) הן בעלות שווי שוק שלא יפחת מ- 100 מיליון דולר ארה"ב במועד הקובע.
(5) שיעור החזקות הציבור בהן לא יפחת מ-10%.
(6) הן מאופיינות בתמורה כספית יומית ממוצעת שלא תפחת מ- 250,000 דולר ארה"ב במהלך 90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע.
(7) ועדת מדדים תגדיר את מספר מנפיקי ניירות הערך במדד (לא יעלה על 40) ובלבד שלא יפחת מ-20.
(8) מנפיקי ניירות הערך מסווגים בקבוצת ההתמחות הענפית "ציוד לשבבים", בהתאם לסיווג Tree-iNDEX. אף על פי האמור לעיל, המדד עשוי לכלול גם מנפיקי ניירות ערך מסיווג ענפי שונה, ובלבד שמנפיקי ניירות הערך כאמור נבחנו באופן ספציפי על ידי עורך המדד ונמצאו כי למעלה מ25% מהכנסותיהם נובעות מפעילויות "יצרני ציוד לשבבים" ו/או שהן בעלות נתח שוק שלא יפחת מ5%- בתחום "יצרני ציוד לשבבים". יובהר כי מספר מנפיקי ניירות הערך מסוג זה במדד לא יעלה על 10% ממספר מנפיקי ניירות הערך במדד המירבי במועד הקובע.
(9) סינון ניירות הערך במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע של כל ניירות הערך שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד, כאשר יגרעו ממנו עד 25% ממספר ניירות הערך במדד במועד הקובע בעלי דירוג שווי שוק ממוצע הנמוך ביותר מבין אלה שנכללו במדד במועד הקובע ומנגד, יתווספו למדד ניירות ערך ששווי השוק הממוצע שלהם לא יפחת משיעור של 105% משווי השוק הממוצע של נייר הערך בעל דירוג שווי שוק הממוצע הגבוה ביותר מבין ניירות הערך שנכללו במדד במועד הקובע אולם על פי דירוג שווי שוק ממוצע כאמור אינו צפוי להיכלל ברשימת ניירות הערך בעדכון הקרוב.
(10) נכון ליום 31.12.2025 נכללים במדד 32 מניות.

סוג נכסים: מניות

אזור גיאוגרפי: גלובלי

מטבע המדד: דולר ארה"ב.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://indx.co.il/global-equity/6129-index

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק. משקל מניה במדד נקבע במועד הקובע לפי שווי שוק בכפוף לתקרת משקל של 14%.
תקרת משקל ענפית במועד הקובע: משקלן המצרפי של כל המניות הנכללות בקבוצת ההתמחות הענפית "ציוד לשבבים" לא יפחת מ-% 75 ממשקל המדד.

מועד עדכון הרכב המדד: אחת לשנה, בתום יום המסחר ביום שישי השלישי של חודש דצמבר.

להלן עשרת הניירות בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד נכון ליום 31.12.2025.

שם נייר	סקטור GICS	משקל במדד
Taiwan Semiconductor - ADR	טכנולוגיה	10.48%
Lam Research	טכנולוגיה	9.93%
ASML	טכנולוגיה	9.86%
Applied Materials	טכנולוגיה	9.73%
KLA	טכנולוגיה	8.83%
Tokyo Electron	טכנולוגיה	8.64%
Advantest	טכנולוגיה	7.64%
Disco	טכנולוגיה	4.25%
Teradyne	טכנולוגיה	3.87%
ASM International	טכנולוגיה	3.83%

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 ל נכס המעקב, בדרך כלל לקראת סיום המסחר (שהינו בד"כ זמן פעילות קצר ביותר) בבורסה (בארץ). מאחר ומדובר בפעילות כאמור, ובין היתר, לקראת סיום המסחר ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר שבו ישוערכו הנכסים- למרות שמנהל הקרן פועל על מנת שנכסים היוצרים חשיפה לנכס המעקב (לרבות ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב) ירכשו וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים, ייתכן שהמחיר בו יתבצעו העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע בו הם ישוערכו.

גורמי סיכון בגין תנודתיות

1. חשיפה למט"ח שאינם דולר ארה"ב- היות והמדד מחושב בדולר ומכיל מניות משווקים שונים שאינן נסחרות בדולר. קיימת השפעה של השינוי בשערי החליפין של מטבעות החוץ השונים ביחס לדולר על תשואת המדד. חשיפה למטבעות חוץ כאמור עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.
2. ריכוזיות – ריכוזיות ההשקעות בענף יחיד בכלל ובתחום הציוד לייצור שבבים בפרט עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של סקטורים.
3. נזילות – נכס המעקב כולל בין היתר ניירות ערך מסוג ADR, השקעה בסוג ניירות ערך כאמור עשויה להיות נזילה פחות מנכס הבסיס הנכלל בנכס המעקב.
4. עסקאות בניירות ערך הנסחרים בבורסות מקדימות - נכון למועד התשקיף במדד נכללים ניירות ערך הנסחרים בבורסות מקדימות. עסקאות בניירות ערך כאמור יוצרות פערים בין תשואת המדד לתשואת הקרן:
   א. מחירם של ניירות הערך האמורים במדד נקבע, לפי כללי עורך המדד, לפי מחירם ביום המסחר(T) ואילו בהתאם להוראות הדין בדבר קביעת מחירי הנכסים המוחזקים בקרן, שערכם בקרן נקבע לפי מחירם ביום המסחר שלמחרת (T+1).
   ב. בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות בניירות ערך אלו בעבור הקרן ביום המסחר הראשון שלאחר יום המסחר בו הם מחושבים על ידי עורך המדד.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

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
98.99%-101.74%	100.13%	99.54%-101.76%	100.13%	52.56%-107.39%	83.57%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
חשיפה למדד אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי	100.13%	דולר ארה"ב	100.13%	נ"ע הנכללים במדד המק"מ	69.88%

2024					
מניות[2]		**מטבע חוץ**		**אגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
97.21%-101.58%	99.95%	99.46%-101.19%	100.07%	75.57%-102.51%	90.96%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
חשיפה למדד אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי	99.95%	דולר ארה"ב	100.07%	נ"ע הנכללים במדד המק"מ	83.99%

[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 השקעה (%)	דירוג[2]	ממוצע השקעה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע השקעה (%)
1. לא צמוד	83.57	1. גבוה (AA ומעלה)	83.57	1. עד שנתיים	83.57
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	**83.57**		**83.57**		**83.57**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.17**

2024					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע השקעה (%)	דירוג[2]	ממוצע השקעה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע השקעה (%)
1. לא צמוד	90.96	1. גבוה (AA ומעלה)	90.96	1. עד שנתיים	90.96
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	**90.96**		**90.96**		**90.96**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.13**

[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 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		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	37.45%	30.03	4.27%	30.08	71.97%	25.13	-27.62%	33.94
נכס/י המעקב של הקרן[2]:								
נכס מעקב (מדד אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי, דולר ארה"ב)[3]	39.66%	28.55	4.88%	28.43	75.83%	22.77	-25.33%	29.87
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[4]:								
מדד ת"א 125	51.81%	16.80	28.31%	14.03	3.44%	18.22	-11.82%	18.29
מדד תל גוב- מק"מ	4.30%	0.18	4.13%	0.21	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
דולר ארה"ב	-12.76%		0.99%		2.97%		13.46%	

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 יצרני ציוד לשבבים גלובלי – 100%, דולר ארה"ב – 100%
37.45%	39.66%

[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 למדד אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	100.13% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.95% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.11% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	100.03% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

תקופה	שיעור חשיפה
2025	100.13% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.07% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	99.87% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	100.02% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:			
	2025	2024	2023	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	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:

תאריך השינוי	סיווג הקרן טרם השינוי	סיווג הקרן לאחר השינוי
01.07.2023	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל– חשופת מט"ח, ענפים אחרים.	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל– חשופת מט"ח, Semiconductor.

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%
שכר הנאמן	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
עמלות והוצאות[2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[3,4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.77%**	**0.77%**	**0.77%**	**0.77%**

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי של מנהל הקרן, מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך הדוח, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הינו בעל השליטה בנאמן הקרן (יובנק חברה לנאמנות בע"מ), משמש כסוכן ני"ע של הקרן.

[3] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. וכן כי 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 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.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	102.55	81.06	55.01	33.01
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	26.33	80.25	22.91	21.68
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	33.33	49.23	23.89	23.55
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	189.16	137.62	131.99	76.75
התחלופה בנכסי הקרן[1]	3.36	3.97	3.28	0.69
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00% 0.00%	0.004% 0.00%	0.00% 0.00%	0.00% 0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 24.12.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.09.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-102932).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.09.2026, וזאת עד ליום 31.12.2026.

<u>פרטים אודות עורך, מחשב ומפרסם המדד ועל ההתקשרות בינו לבין מנהל הקרן:</u>

מנהל הקרן התקשר בהסכם עם אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (ח.פ. 515300838) (להלן: "**אינדקס**"), שהינה חברה העוסקת, בין היתר, בעריכה בחישוב ובפרסום של מדדים שונים בשוק ההון הישראלי, לרבות בנית ועריכת מתודולוגיה לחישובם ולעריכתם, ובייעוץ השקעות בקשר עם קרנות אשר יעקבו אחר מדדים של אינדקס.

בהתאם להסכם האמור, בין היתר:

1. אינדקס תעניק למנהל הקרן בעבור הקרן, בין היתר, את השירותים הבאים:
   א. זכות שימוש במדד אינדקס יצרני ציוד לשבבים גלובלי (להלן: "**המדד**"), וכן זכות שימוש בשם המדד ובשם "אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" (באנגלית ובעברית) בקשר עם הקרן.
   ב. חישוב המדד באופן רצוף, בכל יום בו יש מסחר בבורסה הרלוונטית, ותחזוקתו השוטפת, וזאת על פי מתודולוגיה מוגדרת של אינדקס.

   מובהר בזה, כי אינדקס נותנת את השירותים האמורים גם בעבור קרנות מחקות נוספות המנוהלות על ידי מנהל הקרן, אשר נכס המעקב שלהן הינו מדד המפורסם על ידי אינדקס.
2. במהלך כל תקופת ההתקשרות בין מנהל הקרן לבין אינדקס, אינדקס מצהירה ומתחייבת כי לא תציע את המדד למנהלי קרנות אחרים כנכס מעקב בקרן.
3. הצהרת מנהל הקרן:

שם המדד הינו סימן מסחרי של אינדקס, אשר ניתן ברישיון למנהל הקרן לצורך שימוש בו כנכס המעקב של הקרן. אינדקס הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה למנהל הקרן היתר לעשות שימוש במדד כנכס המעקב בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס. אין בהיתר 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

---

[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.

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.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לאינדקס תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.
פרטים נוספים אודות אינדקס והמדדים הנערכים, המחושבים והמפורסמים על ידה מובאים באתר אינדקס: indx.co.il

<u>תנאי סליקת ההפרשים בעסקת OTC</u>

בתנאי העסקה תעוגן זכותו של מנהל הקרן לדרוש את סליקת ההפרשים שהקרן זכאית להם כאשר אלה יגיעו לסכום הקבוע בהוראה:

1. במקרה שהצד הנגדי לעסקה הוא גוף מקבוצת סיכון האשראי הראשונה סכום של 100,000 דולר (או שווה ערך במטבע הרלוונטי לעסקה) בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי.
2. במקרה שהצד הנגדי לעסקה הוא מקבוצת סיכון האשראי השנייה סכום של 50,000 דולר (או שווה ערך במטבע הרלוונטי לעסקה) בגין כל העסקאות מול אותו צד נגדי.

<u>התחייבות לעניין עלויות מימון</u>

מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה וייווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימונם נדרש מנהל הקרן לקחת אשראי בעד הקרן ו/או לממש ("לשבור") פיקדון לזמן קצוב אשר בגין שבירתו יידרש לשלם "קנס שבירה", יישא מנהל הקרן מאמצעיו בעלויות המימון כאמור.

<u>שיעור חשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שאצלם מופקדים מזומנים ופיקדונות שבנכסי הקרן[1]</u>

שם הבנק בו מופקדים מזומנים ופקדונות	סיווג האשראי של הבנק בהתאם לנספח הוראה האמורה	סך המזומנים והפקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרן (בש"ח	שיעור המזומנים והפקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרן (ב- % מהשווי הנקי של הקרנות)
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	₪ 6,176,436.64	6.03%
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	₪14,853,561.08	14.49%

<u>שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי[1]</u>

להלן פירוט הבנקים בישראל ומחוץ לישראל וגופים, שבאמצעותם מבוצעת פעילות בנגזרים או שבאמצעותם מושאלים ניירות ערך חוץ:

שם הבנק ו/או הגוף שבאמצעותו מבוצעת פעילות בנגזרים או שבאמצעותו מושאלים ניירות ערך חוץ בעבור הקרן וסיווג האשראי של הבנק ו/או הגוף כאמור		סכומי ההפרשים* בגין פעילות בנגזרים בעבור הקרן ושיעוריהם		בטוחות בניירות ערך בעבור הקרן		סך שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו בעבור הקרן		אג"ח בנק מוחזקות בכל הקרן	
		סך שווי הפרשים כאמור	שיעור מהשווי הנקי	סך שווי בטוחות כאמור	שיעור מהשווי הנקי	סך שווי נ"ע כאמור	שיעור מהשווי הנקי	סך שווי אג"ח כאמור	שיעור מהשווי הנקי
CITI BANK N.A	קבוצה ראשונה	₪1,009,233.87	0.98%						

***"סכומי ההפרשים"-** סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם בגין פעילות בנגזרים נסחרים או נגזרי OTC ואשר טרם נסלקו לקרן, למעט אם על פי תנאי רכישת הנגזר או ההסכם בין הצדדים נערכת סליקה יומית של אלה.

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

[1] יצוין כי יום חישוב המחירים האחרון בקרן לחודש דצמבר 2025 הינו 31.12.2025.