מנהל הקרן:	הנאמן:
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרחוב אבא הלל סילבר 12, רמת-גן 5250606	מרח' שדרות רוטשילד 42, תל אביב 6688310
טלפון: 03-6138218 פקס: 03-6138219	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: Suzanna.u@sigma-invest.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 דצמבר, 2025[1]

דוח שנתי[2]

"דרך (4D)[3] מניות ערך כשר"[4] - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5131461)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות כללי בחו"ל, מניות כללי בחו"ל חשופת מט"ח

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

הקרן הינה קרן כשרה

שיעור ההוספה[5]**:** ללא תוספת הוספה[6].

שכר מנהל הקרן[5]: 1.85% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.04% 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.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: דרך אינבסט בע"מ.

העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גורעת על פי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני נכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
MSCI World Value Index[7]	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. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים למניות הנסחרות בחו"ל.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות ערך, כהגדרתן להלן, לא יפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
   "**מניות ערך**" – מניות אשר עומדות באחד מהסעיפים הבאים:
   א. מניות אשר במועדי הבדיקה (כהגדרתן להלן) נכללו במדד MSCI WORLD VALUE ו/או במדד S&P 500 VALUE.
   ב. מניות אשר במועדים כאמור, נקבעו כמניות ערך על ידי מנהל הקרן, בהתבסס על מכפיל רווח חזוי 12 חודשים קדימה ותשואת דיבידנד ובהתבסס על לפחות אחד מתוך שלושת הפרמטרים הבאים וביחס לסלקטור: יתרון תחרותי מהותי, סטיית תקן של המניה ועמידה ביעד רווח למניה בלפחות 3 מתוך 4 רבעונים אחרונים.
   "**מועדי הבדיקה**" – יום המסחר האחרון בבורסה לניירות ערך בניו יורק (New York Stock Exchange) בחודשים אפריל ואוקטובר בכל שנה קלנדרית.
3. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם מניות הנסחרות בחו"ל לא יעלה, בערכו המוחלט, על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[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.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 11.11.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-085829) (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] יצוין כי החל מיום 29.01.2026 שם הקרן הינו: "דרך (4D) מניות ערך בינלאומי כשר".

[5] 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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל לעלות את שכרו רק ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037321).

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

[7] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך הדוח.

5. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולת זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[1].
7. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מתחייב מנהל הקרן, כי נכסי הקרן יהיו חשופים אך ורק לניירות ערך, חוזים עתידיים ו/או אופציות, אשר ימצאו מתאימים להשקעה מבחינה הלכתית (כגון איסור שבת, ריבית, וכל איסורי תורה) בהתאם להערכת הרב אריה דביר. הרב דביר הינו ראש מכון כלכלה על פי ההלכה ובעל ניסיון וידע בתחומי ההלכה. מנהל הקרן יעביר מעת לעת לרב דביר רשימת תאגידים שניירות הערך שלהם נסחרים בבורסות או בשוק מוסדר ואשר מנהל הקרן שוקל בהם עבור הקרן לשם קביעת אלו תאגידים עומדים בדרישות ההלכתיות.
8. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[2].
9. השווי הכולל של ניירות ערך 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 יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
10. יתרת הקרן תהיה חשופה לני"ע אחרים אשר אינם עומדים בסתירה לעקרון המגולם במוסח "מניות ערך" בשיעור שלא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקן ו/או תושקע בפקדונות ו/או במזומנים ו/או בתחליפי מזומנים (כהגדרתם בהנחיות הדין לעניין זה).

נכס הייחוס של הקרן[3]:

נכס ייחוס	משקל
MSCI World Value Index	100%
דולר ארה"ב	100%

המדד: MSCI World Value Index.
סימול (TICKER): M1WO000V.
אופן חישוב המדד : מדד השקעה נטו ממס (NTR)[4].
שם מפרסם המדד: MSCI INC
תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד MSCI World Value Index מייצג מניות ערך – מניות של חברות גדולות ובינוניות מ-23 מדינות מפותחות ברחבי העולם אשר נכללו במדד על בסיס שלושה פרמטרים : מכפיל הון, רווח חזוי ל- 12 חודשים קדימה ותשואת דיבידנד. נכון ליום 31.12.2025 נכללות במדד 881 מניות.
סוג נכסים: מניות.
מטבע: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.msci.com/documents/10199/25465a5a-d52c-4bec-b5ed-a7b56eca8e0d

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
מנהל הקרן עשוי לבצע, מעת לעת, בעבור הקרן עסקות באופציות ובחוזים עתידיים, עסקות מכירה בחסר ועסקות השאלת ניירות ערך, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
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, והכול נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות 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.

---

[1] אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה – איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – (BBB) (BBB-) מינוס) או מדירוג מקביל לו. "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה : אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך שלושה חודשים מיום שהחלה החריגה.

[2] 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.

[3] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[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.

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
93.42% - 99.02%	96.93%	92.77% - 100.06%	96.82%	0.00% - 0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4,5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים [4]	
1. חשיפה למניות הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	94.66%	חשיפה לדולר ארה"ב	94.28%	אין	
1.1 - חשיפה למדד S&P 500 VALUE (SPTRSVX)	50.71%				
1.2 חשיפה למדד MSCI WORLD VALUE INDEX (M1WO000V)	37.36%				

פרטים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות ערך כהגדרתן לסעיף 2 למדיניות ההשקעות: 91.45%.

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
89.36%-99.68%	96.04%	92.48%-98.93%	96.38%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4,5]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1. חשיפה למניות הנסחרות בחו"ל, מתוכן:	93.94%	חשיפה לדולר ארה"ב	86.09%	אין	
1.1 חשיפה למדד MSCI WORLD VALUE INDEX (M1WO000V)	36.68%				
1.2 - חשיפה למדד S&P 500 VALUE (SPTRSVX)	50.63%				

פרטים נוספים: שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות ערך כהגדרתן לסעיף 2 למדיניות ההשקעות: 86.98%.

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני חשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע

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

[3] אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה.

[5] חלק מהמניות אליהן הייתה הקרן חשופה נכללות ביותר ממדד אחד.

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	1.67%	15.72	9.14%	11.10	17.71%	11.39	-0.54%	14.24
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס (MSCI World Value Index 100%-, דולר ארה"ב- 100%)[3,4]	5.55%	14.74	11.98%	11.51	14.68%	13.74	6.51%	15.19
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.								
נתוני השוואה נוספים[5]:								
מדד ת"א 125	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22	-11.82%	18.29
מדד תל גוב- מק"מ	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
דולר ארה"ב	-12.62%		0.65%		2.97%		13.46%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

2025	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם-** נכס ייחוס (MSCI World Value Index-100%, דולר ארה"ב-100%)
1.67%	5.55%

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד MSCI World Value Index היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	37.36% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	36.68% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	69.69% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	75.52% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

תקופה	שיעור חשיפה
2025	94.28% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	86.09% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	78.02% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	76.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] 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	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים לאחר 31.12.2025:

שם הקרן:

תאריך השינוי	שם הקרן טרם השינוי	שם הקרן לאחר השינוי
29.01.2026	דרך (4D) מניות ערך כשר	דרך (4D) מניות ערך בינלאומי כשר

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	1.85%	1.85%	1.85%	1.85%
שכר הנאמן	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות והוצאות[2]	*	*	*	*
הוצאות מס[4,3]	0.57%	0.57%	0.54%	0.64%
סה"כ	**2.46%**	**2.46%**	**2.43%**	**2.53%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות 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-ETF	*	*	*	*

* 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. נכון לתאריך דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ משמש כסוכן ני"ע ובנקאי הקרן והינו בעל השליטה בנאמן הקרן.

[3] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 25%.

[4] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך 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 סכומי המס ששולמו בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל: לשנת 2025: 119,148.74 ₪, לשנת 2024: 127,267.69 ₪, לשנת 2023: 92,576.96 ₪ ולשנת 2022: 64,821.41 ₪.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	20.19	22.11	19.49	14.20
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.89	8.40	5.76	12.25
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	4.17	7.49	3.04	7.32
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	147.91	145.48	133.30	113.24
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.25	0.66	0.49	1.13
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.00%	*	0.00%	0.11%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

דוחות כספיים:
ביום 20.08.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים, הערוכים ליום 31.05.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-062108).
מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.05.2026 וזאת עד ליום 31.08.2026.

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

* שיעור זניח.
[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.
[3] 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.