מנהל הקרן:	הנאמן:
אי.בי.אי קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' אחד העם 9 מגדל שלום קומה 29 תל אביב, 6525101	מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310
טלפון: 03-5193445 פקס: 03-5193440	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: ori_b@ibi.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 דצמבר 2025[1]

דוח שנתי[2]

"אי.בי.אי. מחקה (4D)[3] אינדקס מוליכים למחצה גלובלי EW מנוטרלת דולר" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5133657)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל – מנוטרלת מט"ח, Semiconductor;
הקרן היא קרן מחקה
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3[4]
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
שיעור ההוספה[5]**:** ללא תוספת הוספה[6].

שכר מנהל הקרן[5]: 0.80% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שיעור דמי ניהול משתנים[7]**:** 0%
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי במדד אינדקס מוליכים למחצה גלובלי EW[8] ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר.
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. יעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעורי השינוי בנכס המעקב של הקרן. מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה[9], כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "**הוראת הרשות**").
3. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[10].

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:
(1) נגזרי OTC;
(2) ETF;
(3) נכסי בסיס;
(4) קרנות מחקות, לרבות קרנות סל;
(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בנגזרי OTC.

---

[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://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=4.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 20.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-053595) (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 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 קלנדארית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037375).

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

[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.

[8] ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

[9] לינק להוראת הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf

[10] 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 (להלן: "**הוראת הקסטודי**").

(ג) בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם: מזומנים, פקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב נקובות בש"ח ו/או במט"ח ומק"מ. כמו כן בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות מט"ח ועסקאות בנגזרים על מט"ח.
(ד) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך.
(ה) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים, תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.
(ו) מנהל הקרן יפעל לנטרול החשיפה לדולר בקרן, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(ז) נטרול החשיפה למטבע דולר ארה"ב בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים החדשים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזה אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT, וביצוע עסקאות FX-SWAP. מנהל הקרן עשוי לבצע זאת גם באמצעות ביצוע עסקאות באופציות וחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

נכס המעקב של הקרן:

נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

מדד: אינדקס מוליכים למחצה גלובלי EW (**"המדד"**)

סימול (TICKER) : 6131

אופן חישוב המדד : מדד השקעה נטו (NTR)[1]

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ.

תיאור מילולי: אינדקס מוליכים למחצה גלובלי EW כולל מניות של חברות המתמחות בתחום המוליכים למחצה, תוך מתן משקל אחיד במועד הקובע לכל מניה במדד.

במדד נכללות מניות, לרבות American Depository Receipt (ADR) ו- Limited Partnership (LTD PART) בשיעור של כ-9.53% נכון למועד דוח שנתי זה, שהונפקו על ידי חברות המסווגות על ידי ערך המדד בסקטור המוליכים למחצה.

במדד נכללות מניות שמתקיימות לגביהן במועד הקובע לעדכון המדד, בין היתר, תנאים אלו:

(1) הן מניות רגילות, מניות בכורה, תעודת מניה אמריקאיות (ADR), תעודות מניה גלובליות (GDR).

(2) הן רשומות למסחר באחת מהבורסות במדינות הבאות: ארה"ב, קנדה, פורטוגל, יוון, אירלנד, אוסטריה, לוקסמבורג, שוויץ, שבדיה, דנמרק, נורבגיה, פינלנד, סין (הונג קונג בלבד), סינגפור, ישראל, יפן, צרפת, הולנד, בלגיה, גרמניה, איטליה, ספרד, בריטניה. היה ונייר ערך נסחר במקביל הן בבורסה בישראל והן בבורסות מחוץ לישראל, יכלל במדד נייר ערך אשר נסחר בבורסה בישראל.

(3) הן נקובות בדולר ארה"ב, דולר קנדי, פרנק שוויצרי, כתר שבדי, כתר דני, כתר נורבגי, ין יפני, דולר הונג קונג, אירו, לירה שטרלינג, דולר סינגפורי, שקל חדש.

(4) מנפיקי ניירות הערך מסווגים במגזר הפעילות "שבבים", בהתאם לסיווג iNDEX-Tree.

(5) שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-100 מיליון דולר ארה"ב.

(6) התכ"מ של ניירות הערך במהלך 90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לא תפחת מ-250,000 דולר ארה"ב.

(7) ועדת מדדים תגדיר את מספר מנפיקי ניירות הערך במדד* ובלבד שלא יפחת מ-20.

(8) סינון ניירות הערך במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע[2] 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.

* נכון למועד מסמך זה, ועדת מדדים הגדירה כי מספר מנפיקי ניירות הערך במועד הקובע לא יעלה על 40.

מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 31.12.2025 : 40

סוג נכסים: מניות ו-ADR[3].

אזור גיאוגרפי: גלובלי

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://indx.co.il/global-equity/6131-index

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: משקל אחיד.

[1] 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.

[2] שווי שוק ממוצע- שווי השוק של נייר ערך במועד הקובע לעדכון המדדים, כאשר שער נייר הערך במועד הקובע מבוסס על ממוצע שערי נעילה ב-10 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע.

[3] **"תעודת מניה אמריקאית (ADR)"** - נייר ערך שנרשם למסחר באחת הבורסות בארה"ב בידי מוסד פיננסי מורשה ומייצג מניה של חברה שמקום התאגדותה מחוץ לארה"ב. חלק מתעודות המניה האמריקאיות (ADR) הן תחת חסות אותה חברה (Sponsored Depositary Receipt) וחלק מהתעודות הן ללא חסות החברה.

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

שם הנייר	משקל הנייר במדד	סקטור
Micron Technology	2.96%	טכנולוגיה
Microchip Technology	2.89%	טכנולוגיה
טאואר	2.80%	טכנולוגיה
Renesas Electronics	2.76%	טכנולוגיה
Stmicroelectronics	2.75%	טכנולוגיה
NXP Semiconductors	2.70%	טכנולוגיה
Entegris	2.69%	טכנולוגיה
Lam Research	2.66%	טכנולוגיה
ASM International	2.66%	טכנולוגיה
Disco	2.63%	טכנולוגיה

<u>חשיפה במדד לני"ע הנסחרים במטבעות שונים</u>

מדד אינדקס מוליכים למחצה גלובלי EW 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 שאינם מנוטרלים אל מול שער דולר ארה"ב.

נכון ליום 31.12.2025 – שיעורי החשיפה למטבעות אחרים שאינם דולר ארה"ב הינם כדלקמן :

מטבע	שם המטבע	משקל
JPY	ין יפני	12.80%
EURO	יורו	12.90%

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

<u>גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:</u>

1. **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר-</u>** בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מתאפיין ניהול השקעות הקרן בקניה ומכירה של נכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה לנכס המעקב לקראת סיום המסחר בבורסה או בשוק המוסדר בהם הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן. כמו כן, ייתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה לא ניתן יהיה לבצע עסקאות בנכסים/התחייבויות היוצרים חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה שאינה מספקת לצורך ביצוע עסקאות בעבור הקרן או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.
2. **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך -</u>** ייתכן שהמחיר בו תבוצענה העסקאות בנכסים האמורים בעבור הקרן יהיה שונה מהמחיר הקובע אשר לפיו יחושבו מחירי הקרן. מקרים כאמור עשויים להתרחש, למשל ככל שמנהל הקרן יבצע קניה/מכירה של נכסים עוד במהלך המסחר בהם (ולא בשלב הנעילה עצמו), בין היתר כאשר מתרחשות יצירות/פדיונות בהיקפים משמעותיים ומנהל הקרן צופה כי היקף מחזור המסחר בשלב הנעילה לא יספק (כמותית) לצורך התכסות מלאה, ומשכך נאלץ להקדים את פעולותיו עוד טרם שלב הנעילה. במקרה כזה ולפי כללי הבורסה, יכול להיווצר מצב בו מחיר הנעילה של הנכס בבורסה יהיה שונה מהמחיר בו בוצעו העסקאות כאמור.
3. **<u>גודל פקודה מינימאלי</u>** - סיכון לפערי עקיבה בקרן בעלת היקף נכסים נמוך, עקב גודל פקודה מינימאלי לרכישת החשיפה למדד הנעקב שלא יאפשר מתאם של 100% לנכסי הקרן. פער עקיבה זה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
4. **<u>מידע על מדד הקרן-</u>** קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.
5. **<u>החזקה בנגזרי OTC (over the counter)-</u>** החזקה בנגזרי OTC (באמצעות עסקאות החלף שלא במימון על המדד) כרוכה בעלויות ומנגד קיימות יתרות מזומנים, פיקדונות לזמן קצוב, אג"ח ומק"מ בגובה שווי העסקה. הפער שבין העלויות לבין הריבית שתתקבל בקרן בגין נכסים אלה יכול שיהיה חיובי או שלילי.
6. **<u>חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד</u>** – הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, כמפורט בהוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.
7. **<u>החזקה בקרנות על המדד-</u>** קרנות שנכס המעקב שלהן הינו המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר המדד. בנוסף, החזקה בהן עשויה להיות כרוכה בתשלום דמי ניהולן ו/או דמי נאמנות. כמו כן, מחירי הקניה ומחיר המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.
8. **<u>פעילות במט"ח</u>** – עיקר פעילות ניהול ההשקעות של הקרן מבוצעת במט"ח. בשל כך ובמידה ויהיה צורך בביצוע רכישות או מכירות של מטבעות, לדוגמא בשל עודפי יצירות או פדיונות, הדבר עלול לגרום לכך שמנהל הקרן יבצע עסקאות קנייה או מכירה במטבע, אשר לא תבוצענה בדיוק לפי השער היציג של המטבעות הרלוונטיים.
9. **<u>הפרשים הנובעים מעסקאות החלף שאינן במימון-</u>** 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.
10. **<u>עסקאות במניות הנסחרות במדינות מקדימות-</u>** במדד נכללות מניות הנסחרות במדינות מקדימות. עסקאות במניות כאמור יוצרות פערים בין תשואת המדד לתשואת הקרן : (א) מחירן של המניות האמורות במדד נקבע, לפי כללי עורך המדד, לפי מחירן ביום המסחר – יום T ואילו בהתאם להוראות הדין בדבר קביעת מחירי הנכסים המוחזקים בקרן, שערן בקרן נקבע לפי מחירן ביום המסחר שלמחרת – יום T+1. (ב) בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות במניות אלו בעבור הקרן ביום המסחר הראשון שלאחר יום המסחר בו הן מחושבות על ידי עורך המדד.

11. **<u>התכנות פערי עקיבה בקרן בעלת שווי נכסים נמוך -</u>** במידה ושווי הנכסים בקרן יהיה נמוך, עלולים להיווצר פערי עקיבה בין תשואת הקרן לתשואת נכס המעקב הרלוונטי, בין היתר במידה ושווי נכסים כאמור ייצר קושי בהתכסות מלאה אחר נכס המעקב ו/או בשל עלויות ההתכסות בקרן שכזו וכיו"ב. פערים כאמור עשויים אף להתעצם, ככל ושיעורי היצירות/פדיונות בקרן בעלת שווי הנכסים הנמוך יהיו מהותיים יותר.
12. **<u>נטרול החשיפה של הקרן לדולר ארה"ב</u>**- נטרול החשיפה של הקרן למטבע דולר ארה"ב הנעשה על ידי מנהל הקרן בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן עשוי:
(א) ליצור פער קוואנטו (חיובי או שלילי), כתוצאה מהמתאם שבין המדד לבין שער החליפין-דולר ארה"ב.
(ב) ליצור בקרן פער (חיובי או שלילי) בשל עלות הגידור בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית השקלית לבין הריבית של מטבע החוץ – דולר ארה"ב.

<u>גורמי סיכון אשראי[1] –</u>
מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן פעולות (בין היתר פעילות בנגזרי OTC) העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה.

<u>גורמי סיכון בגין תנודתיות:</u>
1. **<u>ריכוזיות-</u>** נכס המעקב כולל ריכוז ניירות ערך מענף (סקטור) אחד דבר העלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין ענפים שונים.
2. **<u>נטרול החשיפה של הקרן למטבע דולר ארה"ב-</u>** נטרול החשיפה למטבע דולר ארה"ב בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT וביצוע עסקאות FX-SWAP. מנהל הקרן עשוי לבצע זאת גם באמצעות ביצוע עסקאות באופציות וחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.
3. **<u>חשיפה למט"ח שאינם דולר ארה"ב-</u>** היות והמדד מחושב בדולר ארה"ב ומכיל מניות משווקים שונים שאינן נסחרות בדולר ארה"ב קיימת השפעה של השינוי בשערי החליפין של שווקים אלו ביחס לדולר ארה"ב על תשואת המדד.
4. **<u>נזילות-</u>** נכס המעקב יכול שיכלול ניירות ערך מסוג ADR, השקעה בסוג ניירות ערך כאמור עשויה להיות נזילה פחות מנכס הבסיס הנכלל בנכס המעקב.
5. **<u>השקעה גלובלית -</u>** הקרן חשופה לניירות ערך הנסחרים במדינות שונות ולמטבע חוץ של מדינות שונות. מחירי ניירות ערך ומטבעות אלו וסחירותם עלולים להיות מושפעים, בין היתר, מאירועים פוליטיים, כלכליים, בטחוניים וחברתיים פנים-מדינתיים, בכל אחת ממדינות אלו. כל אלו עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי ניירות הערך והמטבעות האמורים, ליצור סחירות נמוכה בהם, ולעתים להביא למצב של העדר אפשרות לסחור בהם.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת הדוח, והכול נכון לתאריך הדוח. 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] ראו הוראת הקסטודי.

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
98.14%-102.60%	100.04%	(-26.70%)-23.90%	(0.95%-)	0.00%-105.07%	64.34%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
נייע הנכללים במדד אינדקס מוליכים למחצה גלובלי EW	100.04%	אין		נייע הנכללים במדד תל גוב-מקיים	57.89%

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.41%-102.32%	100.27%	(-36.78%)-34.82%	(0.62%-)	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
נייע הנכללים במדד אינדקס מוליכים למחצה גלובלי EW	100.27%	אין			

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני חשיפה 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), התשסייח-2007.

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

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

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	64.12	1. גבוה (AA ומעלה)	64.34	1. עד שנתיים	64.34
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	0.22	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	**64.34**		**64.34**		**64.34**
				מח״מ תיק האג״ח:	**0.30**

[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.

[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. יצויין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגוריית דירוג – פלוס ומינוס.

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

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	36.47%	35.39	-9.12%	30.80	44.51%	26.99	-34.82%	41.17
נכס/י המעקב של הקרן[2]:								
מדד אינדקס מוליכים למחצה גלובלי EW[3]	43.28%	33.54	-5.24%	28.31	50.52%	23.50	-30.56%	37.47
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[4]:								
מדד ת"א 125	52.49%	16.86	27.74%	14.01	3.44%	18.22	-11.48%	18.26
מדד תל גוב- מק"מ	4.25%	0.18	4.18%	0.21	4.03%	0.35	-0.12%	0.32
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
דולר ארה"ב	-13.14%		1.43%		2.97%		12.79%	

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 מוליכים למחצה גלובלי EW	**שיעור פעילות הגידור של החשיפה למטבע (אשר התווספה לתשואת הקרן)[5]**
36.47%	43.28%	0.596%

להערכת מנהל הקרן עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס המעקב (וזאת מעבר לעלות פעילות הניטרול של החשיפה שצוינה להלן) נובע מהסיבות המפורטות להלן:

1. עסקאות במניות הנסחרות במדינות מקדימות יוצרות פערים בגין תשואת המדד לתשואת הקרן.
2. עלויות קוואנטו - עלויות הנובעות משינויים וקורלציות בין מדד נכס המעקב למטבע נכס המעקב.
3. הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן בתקופה הרלוונטית (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן והוצאות מס) אשר היו בשיעור של כ-0.86% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[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] תשואת המדד וסטיית התקן הינן במונחי דולר ארה"ב. שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד אינדקס מוליכים למחצה גלובלי EW היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	100.04% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	100.27% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.28% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	100.15% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

[5] יצוין, כי הנתון המוצג כולל את ממוצע הפרשי הריביות של השקל כנגד מטבע דולר ארה"ב בלבד. כמו כן, עלות הגידור המוצגת להלן אינה כוללת רווח או הפסד הנובעים משינויים וקורלציות בין מדד נכס המעקב למטבע נכס המעקב (עלות קוואנטו).

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	1	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 - מנוטרלת מט"ח, ענפים אחרים	מניות בחו"ל, מניות לפי ענפים בחו"ל - מנוטרלת מט"ח, Semiconductor

שכר מנהל הקרן:
(שיעור מהשווי הנקי של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2024	0.40%	0.80%

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

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים	0.80%	0.80%	0.40%	0.40%
שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים[2]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
עמלות והוצאות[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[5,4]	0.03%	0.24%	0.31%	0.29%
סה"כ	**0.86%**	**1.07%**	**0.74%**	**0.72%**

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

[3] סוכן ני"ע של הקרן הינו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן.

[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 ניירות ערך זרים, וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן סכומי המס ששולמו בגין ניירות ערך זרים: לשנת 2025: 10,875 ₪, לשנת 2024: 147,796 ₪, לשנת 2023: 181,930 ₪ ולשנת 2022: 188,179 ₪.

נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	41.55	43.69	64.52	52.17
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	3.65	8.80	9.10	28.34
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	17.14	25.15	17.78	27.90
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	139.20	102.00	112.24	77.67
התחלופה בנכסי הקרן[1]	1.78	0.73	0.94	1.30
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.03%	0.62%	2.03%	5.47%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	1.79%	5.53%

<u>פרטים נוספים</u>:

<u>התחייבות לעניין עלויות מימון</u>

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.

<u>הרשאה לשימוש במדדים</u>:

למנהל הקרן ניתן רישיון לשימוש במדד על ידי עורך המדד. הקרן אינה ממומנת, מאושרת, נמכרת או מקודמת על ידי עורך המדד ועורך המדד אינו אחראי כלל בכל הקשור בקרן, ניהולה או שוויה. להסבר ופירוט אודות רישיון והצהרה הכלולה ברישיון עורך המדד ראו פרק 25 לתשקיף העיקרי.

מובהר בזה, כי אינדקס התחייבה שלמנהל הקרן תהיה בלעדיות על המדד ועל סימני המסחר הנ"ל בישראל.

דוחות כספיים:

ביום 15.09.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.06.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-069517).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.06.2026, וזאת עד ליום 30.09.2026.

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

[1] התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

[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.