

ATF סל S&P 500 (4D) (מספר בורסה: 1218916)

מנהל הקרן:	הנאמן:
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות נאמנות (1986) בע"מ שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב 6688312 טלפון: 03-7147147 פקס: 03-7147142 דואר אלקטרוני: Kranot@analyst.co.il	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510422231 מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7159463 טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122 דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

¹תאריך הדוח: 31 בדצמבר, 2025

דוח שנתי ATF סל S&P 500 (4D) – קרן נאמנות⁵ (מספר בורסה: 1218916)

מאפיינים עיקריים של הקרן⁶:

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן סל.
סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – חשופות מט"ח, אמריקה – שווקים מפותחים;
הקרן היא קרן סל
הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה
הקרן היא קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) שהמטבע העיקרי שלה הוא: דולר ארה"ב.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: ⁷
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
פדיון יחידות הקרן:⁸ 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%.
הפרשים באגורות שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בתקופה שמיום 08.04.2025 ועד ליום 31.12.2025 (מחושב לפי הנתונים בכל אחד מימי המסחר של הקרן בתקופה זו):
 טווח ההפרשים: 589.01 - (190.17)
 ממוצע ההפרשים: 1.85

שכר מנהל הקרן:⁹ 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים:¹⁰ 0.2%.

שכר נאמן: 0.008% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תוצאות דומות ככל הניתן לשיעור השינוי במדד נכס המעקב כדלקמן:

100%	S&P500 ¹¹
100%	דולר ארה"ב

או 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:

- 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").
- מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראות רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה¹², כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע

¹ המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.12.2025. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן, לרבות בדוחות הכספיים של הקרן, וכן במידע נוסף, 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 וכיוצא בזה בקישור <https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=11> שכתובתו.

² יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 22.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-054399) (להלן: "תשקיף עיקרי").

³ "ATF" – ANALYST TRACKING FUND

⁴ פרופיל החשיפה: 4D

⁵ עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

⁶ עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

⁷ יצוין, כי דוח שנתי זה הינו הדוח השנתי הראשון המוגש עבור קרן זו ובו פרטים עבור התקופה שמיום 08.04.2025 (יום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור) ועד ליום 31.12.2025 (יום עריכת הפרטים).

⁸ לפי פרטים נוספים אודות הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.
⁹ 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 יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2027 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

¹⁰ להסבר ופירוט בדבר מנגנון זה ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה. מנהל הקרן יהיה רשאי לשנות את שיעור דמי הניהול המשתנים בקרן ביום 01.01.2027.

¹¹ ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

¹² לינק להוראת הרשות: https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf

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 לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד¹.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בביצוע עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל על נכס המעקב, בעסקאות החלף על נכס המעקב וכן עסקאות חוזי אקדמה וספוט על מט"ח. ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הנסחרים בארץ ו/או בחו"ל ו/או עסקת החלף שלא במימון ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן, אשר החזקתם כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או עמלות אחרות למנפיקיהם וכן בביצוע נגזרים על המדד או על ניירות ערך הכלולים במדד. בכוונת מנהל הקרן להשקיע את שאר נכסי הקרן בהתאם להוראה למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה כפי שתעודכן מעת לעת. מנהל הקרן עשוי לבצע עסקאות השאלת ני"ע המוחזקים בקרן ועסקאות נגזרים במט"ח.

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.

מדד: S&P500

סימול המדד (TICKER): SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)².

שם עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices. LLC

שם מפרסם המדד: Bloomberg

תיאור מילולי של המדד ומטרותיו: המדד כולל כ-500 מניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב כאשר שווי השוק המינימלי הנדרש על מנת להיכלל במדד הינו 20.5 מיליארד דולר (נכון לינואר 2025). נכון לינואר 2025 המדד משקף כ-85% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב והוא נחשב למדד המיצג של שוק המניות האמריקאי. מספר ני"ע הנכללים במדד נכון ליום 31.12.2025 הינו: 503.

סוג נכסים: מניות.

אזור גיאוגרפי: ארה"ב.

מטבע המדד: דולר ארה"ב.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview> העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: משקל כל מניה נקבע לפי שווי השוק שלה.

מועד עדכון הרכב המדד: אחת לרבעון.

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

שם הנייר	משקל הנייר במדד	סקטור
NVIDIA CORP	7.74%	טכנולוגיה
APPLE INC	6.86%	טכנולוגיה
MICROSOFT CORP	6.14%	טכנולוגיה
AMAZON COM INC	3.83%	צריכה מחזורית
ALPHABET INC	3.11%	תקשורת
BROADCOM INC	2.79%	טכנולוגיה
ALPHABET INC	2.49%	תקשורת
META PLATFORMS INC	2.46%	תקשורת
TESLA INC	2.16%	תחבורה
BERKSHIRE HATHAWAY INC	1.57%	פיננסים

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון בגין פערי עקיבה:

1. ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר- ניהול השקעות הקרן מתאפיין בכך שמנהל הקרן פועל על מנת שהנכסים ו/או התחייבויות בקרן יירכשו ויימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורז זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.
2. בצוע עסקאות במחיר שונה מהמחיר השערוך- 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.
3. החזקת נכסים עוקבי מדד- בכוונת מנהל הקרן לבצע עסקאות בחוזים עתידיים ו/או עסקאות בקרנות סל ו/או ב-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.

¹ כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדיו לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמוזמנים 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.

² מדד השקעה נטו ממס, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה תקבולי הדיבידנד שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו בניכוי המס ששולם עליהם.

4. גלגול חוזה עתידי - עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצעה בדרך כלל על ידי מכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר וקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה של החוזים שנמכרו. מכירה וקניה של חוזים כאמור יכולה להיות כרוכה בפערי מחירים.
5. פער מחירים משיעור השינוי היומי במדד - שיעור השינוי היומי במחירים של חוזים על המדד ובמחירים של קרנות על המדד עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד.
6. פער זמנים - קיים פער זמנים קצר בין המועד בו מסתיים המסחר במניות הנכללות במדד לבין המועד בו מסתיים המסחר בחוזים על המדד.
7. מידע על המדד - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע לגבי המדד המתקבל מ-S&P Dow Jones Indices LLC.
8. פער בציטוט - מחירי הקניה ומחירי המכירה של חוזים על המדד ושל קרנות על המדד עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.
9. חשיפה לנכסים שאינם במתאם מלא עם המדד ו/או לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד - 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.

סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה

עבור כל יום בו מתקיים מסחר בקרן הסל, ייקבע מחירה של כל יחידה בהתאם לשווי הנקי של נכסיה. יובהר, כי במהלך המסחר בבורסה, נקבעים מחירי יחידות הקרן במהלך המסחר בבורסה ולא לפי השווי הנקי של נכסיה, שכן קרן סל היא קרן שיחידותיה נסחרות בבורסה (בשונה מקרן פתוחה). עובדה זו עשויה להביא לקיומו של הפרש, חיובי או שלילי, בין שווי היחידה ומחירה במהלך המסחר בבורסה כאמור, וכן גורמת לכך שהיכולת לרכוש ולמכור את יחידות הקרן תלויה בסחירות היחידות בבורסה. על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן, ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות, ו/או ייתכן כי לא יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את מחיר הפדיון של הקרן או בכמות המבוקשת.

סיכון אשראי

1. מנהל הקרן עשוי לבצע פעולות העלולות לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הצד הנגדי מולו או באמצעותו מבוצעת הפעולה ו/או העסקה.
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.

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 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.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות¹

מ-08.04.2025 ² עד 31.12.2025					
אגרות חוב ⁴		מטבע חוץ		מניות ³	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
78.69%	0.00%-95.35%	99.96%	99.46%-100.12%	99.87%	95.63%-100.53%
נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁵	
69.29%	ני"ע הנכללים במדד תל גוב- מק"מ	99.96%	דולר ארה"ב	99.87%	ני"ע הנכללים במדד S&P 500

¹ טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

² יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.04.2025.

³ 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.

⁴ אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

⁵ נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות¹

מ-08.04.2025 ² עד 31.12.2025					
טווח חשיפה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה	מח"מ (משך חיים ממוצע) ⁴	ממוצע חשיפה	דירוג ³	ממוצע חשיפה	בסיס הצמדה
(%)		(%)		(%)	
78.69	1. עד שנתיים	78.69	1. גבוה (AA) (ומעלה)	78.69	1. לא צמוד
0.00	2. עד 4 שנים	0.00	2. בינוני (BBB) עד למטה (מ-AA)	0.00	2. צמוד מדד
0.00	3. עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
78.69		78.69		78.69	סה"כ
0.47	מח"מ תיק האג"ח:				

¹ הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

² יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.04.2025.

³ 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 קטגוריית דירוג – פלוס ומינוס.

⁴ מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

מ-09.04.2025 עד 31.12.2025		
תקן ²	תשואה	סטיות
19.22	16.97%	מחירי הקרן
נכס/י המעקב של הקרן ³ :		
20.15	17.43%	נכס מעקב (מדד S&P 500, דולר ארה"ב) ^{5,4}
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.		
נתוני השוואה נוספים ⁶ :		
16.33	49.86%	מדד ת"א 125
0.19	3.15%	מדד תל גוב – מק"מ
	1.57%	מדד המחירים לצרכן
	-15.07%	דולר ארה"ב

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

מ-09.04.2025 עד 31.12.2025	
התשואה השקלית	שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בתשקיף/בדוח הקודם:
של הקרן	נכס מעקב (מדד S&P 500 - 100%, דולר ארה"ב - 100%)
16.97%	17.43%

¹ יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 09.04.2025).

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 שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד S&P 500 היה כדלקמן:

שיעור חשיפה	תקופה
99.87% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	09.04.2025-31.12.2025

⁵ שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע דולר ארה"ב היה כדלקמן:

שיעור חשיפה	תקופה
99.96% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	09.04.2025-31.12.2025

⁶ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

שינויים במאפייני הקרן

מספר שינויים:	מהות השינוי
<u>מ-08.04.2025¹</u>	
<u>עד 31.12.2025</u>	
0	שם הקרן
0	סיווג הקרן בפרסום
0	פרופיל החשיפה של הקרן
0	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים
0	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים
0	שכר הנאמן

¹ יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.04.2025.

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

מ-08.04.2025 ² עד 31.12.2025	סוג ההוצאה
0.00%	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים
-0.20%	שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים ³
0.006%	שכר הנאמן
*	עמלות והוצאות
*	הוצאות מס ^{4,5}
-0.194%	סה"כ
פירוט העמלות והוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:	
0.00%	עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל
0.00%	עסקאות בניירות ערך חוץ
0.00%	עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)
0.00%	עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ
*	עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ⁶ ו/או 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 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל.

² יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.04.2025. להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוססים במונחים שנתיים (יצוין, כי בנתונים השנתיים שלהלן לא ניתנה התייחסות לדמי ניהול משתנים, גם במידה והקרן שילמה/ הייתה זכאית לדמי ניהול משתנים כאמור בתקופה הרלוונטית):

שכר מנהל הקרן – 0.00%

שכר הנאמן – 0.008%

עמלות והוצאות- שיעור זניח

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF- שיעור זניח

הוצאות מס- שיעור זניח

סך ההוצאות – 0.008%

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

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 ₪): לתקופה שמיום 08.04.2025-31.12.2025 : 147.16 ₪.

⁶ ככל שהעלויות כוללות החזקת קרן סל עם דמי ניהול משתנים, הנתון אינו כולל עלות בגין דמי ניהול משתנים בקרן המוחזקת.

נתונים שונים

מ-08.04.2025 ¹ עד 31.12.2025	
14.54	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
17.28	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
2.86	תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
5,848.66	מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה ²
0.84	התחלופה בנכסי הקרן ³
0.08%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ⁴ מתוכו :
0.00%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ⁵

פרטים נוספים⁶:

מגבלת שווי הזמנה: לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערית/ שווי יצירה מירבי.

הסדרים עם עושה השוק:

עושה השוק ביחידות הקרן: עידן מכשירים פיננסיים בע"מ (להלן: "עושה השוק"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8 לתשקיף העיקרי, שהתפרסם באתר ההפצה ביום 22.07.2025 (אסמכתא: 2025-03-054399).

להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:

מזומן בלבד.

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.

שימוש במדדים:

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 26 לתשקיף העיקרי.

תנאי סליקת ההפרשים בעסקת OTC

בתנאי העסקה תעוגן זכותו של מנהל הקרן לדרוש את סליקת ההפרשים שהקרן זכאית להם כאשר אלה יגיעו לסכום הקבוע בהוראה למנהלי קרנות נאמנות והנאמנים בדבר כללים לביצוע עסקאות בנגזרי OTC:

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.

¹ יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 08.04.2025.

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 ממומנת - 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.

⁶ יצוין, כי מנהל הקרן קיבל מ"המכון לכלכלה על פי ההלכה" (להלן: "המכון") אישור בדבר עמידתה של הקרן תחת פיקוח הלכתי של המכון בתוקף מיום 29.03.2026. לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 29.03.2026 מספר אסמכתא: 2026-03-028690.

קרן נאמנות להשקעות חוץ

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (להלן: "תקנות חישוב אינפלציוני").

בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני, שער המטבע העיקרי של הקרן יהיה שער דולר ארה"ב, ולפיכך בעת פדיון יחידה רווח ההון הריאלי לפודה היחידה בקרן יחושב על פי שער דולר ארה"ב. בהתאם לתקנות תושב חוץ, יהיה תושב חוץ פטור ממס על הכנסה מיחידה בקרן.

החזקת נכסים בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני בשיעור נמוך מן האמור (90%) לתקופה מצטברת שעולה על עשרה ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בהגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ, ואזי תחדל הקרן מלהיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, בקשר עם תקנות חישוב אינפלציוני.

במקרה של חריגה מנכסים בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני כאמור, רווח ההון הריאלי למחזיק היחידה בקרן עשוי להיות מחושב על פי מדד המחירים לצרכן ולא על פי שער המטבע העיקרי של הקרן, ועשוי להיות מחושב כאמור החל ממועד רכישת היחידות. על שינוי במדיניות ההשקעות אשר בעקבותיו תאבד הקרן את מעמדה כקרן נאמנות להשקעות חוץ יודיע מנהל הקרן 30 יום מראש.

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 27 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 22.07.2025. 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 ותיוספנה למחסנית. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

דוחות כספיים:

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התשי"ע-2009, ליום 28.02.2026 וזאת עד ליום 31.05.2026.

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