מנהל הקרן:
הראל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511776783
רחוב החילזון 12, רמת-גן, 5252276
טלפון: 03-7546125 03-7546110
פקס: 03-7546330
דואר אלקטרוני: harelfunds@rlf.co.il

הנאמן:
מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510422231
רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463
טלפון: 03-5558877
פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

31 בדצמבר, 2025 [1]≈
יא' בטבת, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

הראל מחקה (4A)[&] משולבת מניות סקטורים ארה"ב חודשי מנוטרלת מט"ח

Harel Htf (4A) Composite USA sectors Equity Monthly Currency-Hedged

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5128251)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

הקרן היא קרן מחקה משולבת קרנות.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: סוג 3[◊]

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 שקל חדש ע"נ.

שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות: 0% ממחיר היחידה. [@@]

הקרן קיבלה אישור כשרות. (ראו פרטים נוספים בענין זה בפרק ז' לדוח זה להלן).

שכר מנהל הקרן:

דמי הניהול הקבועים בקרן: 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

דמי הניהול המשתנים בקרן (חיובים או שליליים)[⊗]: 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
בהתאם להוראת תקנה 12א(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה - 1994, מנהל קרן מחקה משולבת קרנות אינו רשאי לגבות שכר בעבור ניהול הקרן מאחר ומנכסי הקרנות המוחזקות בו כבר נפרע השכר שנקבע בכל אחת מהן. (ראו להלן בסעיף "הדרך שבה הקרן תנוהל").

שכר הנאמן: 0.025% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

החזר למנהל כספי אחרים מוסדי[*]: אין.

---

[1] המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 31.12.25, אלא אם כן צוין אחרת בדוח שנתי זה. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות 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.

≈ מידע אודות מיקום הקרן ברצועת דמי הניהול המשתנים או מחוץ לרצועה האמורה ככל שבקרן קיים מנגנון דמי ניהול משתנים, וכן אודות שיעור טעות העקיבה (Tracking Error) והפרש העקיבה (Tracking Difference) בקרן ב-12 החודשים האחרונים, מובא בקישור: https://chart.bursagraph.co.il/funds.shtml?m=8 .

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 28.4.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2025-03-029778) (להלן: **"התשקיף"**).

[&] 4 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
A - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

[◊] מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה. מפיץ רשאי לגבות מלקוח שלו עמלות בגין קנית ומכירת יחידות הקרן.

[@@] 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 ב-1 בינואר בכל שנה. (פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.2.16 אסמכתא: 2016-03-037462).

[⊗] להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 21א לתשקיף.

[*] **"מנהל כספי אחרים מוסדי"** - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

הוצאות נוספות

בתקופת דוח זה עלו ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן, למעט שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן בקרן, על שיעור של 0.1% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. לפרטים נוספים ראו בפרק ה' לדוח זה להלן.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן המפורט להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב (להלן: "**דולר**") (דולר/שקל).
מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א)(1) נכסי הקרן יהיו נכסים שמנהל הקרן יהיה רשאי לקנות ולהחזיק בהם בקרן מחקה משולבת קרנות בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. נכסים אלה הינם עתה:
(א) יחידות של קרן מחקה שאינה קרן מחקה משולבת קרנות;
(ב) פקדונות לזמן קצוב;
(ג) מזומנים.

(2) מנהל הקרן יהיה רשאי לבצע בעבור הקרן עסקאות שניתן לבצען בקרן מחקה משולבת קרנות בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת. עסקאות אלה הינן עתה עסקאות רכישה ויצירה של:
(א) אופציות;
(ב) חוזים עתידיים;
(ג) חוזי אקדמה (FORWARD).
והכל לצורך הגנה מפני שינויים בשער מטבע החוץ שבו נסחרים נכסי הקרן.

(3) בדוח זה:
מדד הקרן"- מדד המורכב על ידי מנהל הקרן מהמדדים המפורטים להלן (להלן: "**המדדים**") אשר משקלם בו יהיה כמפורט להלן. (ראו פרטים אודות המדדים בסעיף "**נכס המעקב של הקרן**" המובא בפרק זה להלן.)

המדדים	המשקולות במועדי האיזון
מדד S&P Consumer Staples Select Sector	25%
מדד S&P Financial Select Sector	25%
מדד S&P Health Care Select Sector	25%
מדד S&P Technology Select Sector	25%

"**איזון חודשי**" - איזון אחת לכל חודש ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.
"**איזון מיידי**" – איזון שאינו איזון חודשי, וזאת בהתקיים הנסיבות שנקבעו בהוראות הדין ובמועד שנקבע בהן.^

(4) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד הקרן ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב (דולר/שקל), והיא תעשה באמצעות ביצוע עסקאות ביחידות של קרנות מחקות♠ שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים.

(5) מנהל הקרן יאזן את נכסי הקרן והתחייבויותיה באיזון חודשי ובאיזון מיידי (כהגדרתם לעיל) כך שבכל מועד איזון כאמור שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן יהיה בהתאם למשקלם במדד הקרן. **מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן עשוי להיות שונה ממשקלם במדד הקרן, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי המדדים.**

(6) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

(7) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל.Θ

(8) מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה למטבע חוץ בקרן, אשר תשמש לצרכים תפעוליים בלבד, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תפחת מ-(-10%) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(9) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

(10) החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

---

^ נכון למועד עריכת דוח זה נקבע בהוראות הדין כדלקמן:
בקרות אחד משני אלה יבצע מנהל הקרן איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר היום בו קרה הדבר, ובלבד שבמדד הנכלל במדד הקרן שבגינו יש לבצע איזון מיידי, ההפרש בין משקל המדד בקרן לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן עולה על 1 נקודת האחוז:
(1) שיעור השינוי המצטבר במדד הנכלל במדד הקרן ממועד האיזון האחרון בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10%;
(2) שיעור השינוי במשקלו בקרן של מדד הנכלל במדד הקרן בתום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.
התקיימו הנסיבות לביצוע איזון מיידי, ידווח מנהל הקרן על כך בהתאם להוראות הדין.

♠ יצוין כי החזקה בקרנות אלו כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

Θ "**אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**"- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.
"**חברה נטולת זיקה לישראל**"- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל.

@ לענין סעיף זה וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

(11) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.&&
(12) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות 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 יכול שיעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.
(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

(ב) חריגה של השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות של הקרן לא תחשב כהפרת החובה להשקיע את נכסי הקרן בהתאם למדיניות זו, אם נתקיימו התנאים הקבועים בדין או בהוראות רשות ניירות ערך לפיהם לא יראו בחריגה זו הפרת הוראות הדין.

<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u> ◊

(א) ככל שניהול השקעות הקרן יעשה באמצעות קרנות סל הוא עשוי להתאפיין בקניה ומכירה שלהן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

(ב) נכון למועד עריכת דוח זה, מחזיק מנהל הקרן בקרן ביחידות הקרנות שפרטים לגביהן מובאים בטבלה להלן Σ:

מספר בורסה	שם הקרן	דמי הניהול הקבועים בקרן^	דמי הניהול המשתנים בקרן≈	שכר הנאמן^
5129762	הראל מחקה S&P Consumer Staples (4A) מנוטרלת מט"ח	0.60%	0.00%	0.02%
5129788	הראל מחקה S&P Technology (4A) מנוטרלת מט"ח	0.70%	0.00%	0.02%
1149897	הראל סל S&P Financial (4A) מנוטרלת מט"ח	0.50%	0.00%	0.02%
5138300	הראל מחקה S&P Health Care (4A) מנוטרלת מט"ח	0.58%	0.30%	0.02%

(ג) ניטרול החשיפה למטבע חוץ בקרן וניהול יתרות מטבע החוץ והשקלים המוחזקים בקרן יתבצע בעיקר באמצעות רכישת יחידות של קרנות מחקות מנוטרלות מט"ח ובאמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל, ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD), ביצוע עסקאות SPOT, ביצוע עסקאות FX-SWAP.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u> נכס מעקב משוקלל, כמפורט להלן:

המדדים	משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל במועדי האיזון∝
מדד S&P Consumer Staples Select Sector	25%
מדד S&P Financial Select Sector	25%
מדד S&P Health Care Select Sector	25%
מדד S&P Technology Select Sector	25%

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

<u>-מידע אודות מדד S&P Consumer staples Select Sector:</u>

סימול (TICKER): IXRNTR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)^^

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

&& **"אג"ח שאינן בדירוג השקעה"** –אגרות חוב המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג נמוך מ- BBB- (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או שאינן מדורגות כלל, למעט אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל או על ידי מדינת חוץ המדורגת על ידי חברה מדרגת בדירוג BBB– (BBB מינוס) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו.
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן או דירוג מדינת חוץ לדירוג הנמוך מדירוג השקעה (BBB מינוס) ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.

◊ האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

Σ יצוין, כי להערכת מנהל הקרן, רוב העסקאות בבורסה ביחידות קרנות הסל שעשויות להיות מוחזקות בקרן, יבוצעו מול עושה השוק: הראל מסחר מדדים בע"מ, הנמנה על קבוצת מנהל הקרן.

^ באחוזים מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

≈ באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק א21 לתשקיף.

∝ ראו ס"ק (א)(3) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

^^ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

תיאור מילולי: המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל מניות הנכללות במדד S&P 500, המסווגות בסקטור הצריכה הבסיסית בהתבסס על עקרונות הסיווג של ה-GICS שהינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשיה מסוימת הנקבע על ידי החברות MSCI Inc ו- S&P Dow Jones Indices LLC בכדי ליצור סטנדרט בינלאומי, אמין, אחיד ועקבי לסיווג חברות ציבוריות על פי סקטורים ותעשיות, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 36

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

המטבע בו מחושב המדד: דולר
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/consumer-staples-select-sector-index/#overview

<u>מידע אודות מדד S&P Financial Select Sector-:</u>

סימול (TICKER): IXMNTR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)^^

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי: המדד האמור נערך, מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל מניות הנכללות במדד ה- S&P 500, המסווגות בסקטור הפיננסים בהתבסס על עקרונות הסיווג של ה-GICS GlobalIndustry Classification Standard), שהינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשייה מסוימת שנקבע על ידי S&P Dow Jones Indices LLC ו-MSCI Inc בכדי ליצור סטנדרט בינלאומי, אמין אחיד ועקבי לסיווג חברות ציבוריות על פי סקטורים ותעשיות, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 76

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

המטבע בו מחושב המדד: דולר
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/financial-select-sector-index/#overview

<u>מידע אודות מדד S&P Health Care Select Sector-:</u>

סימול (TICKER): IXVNTR
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)^^
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P Dow Jones Indices LLC
תיאור מילולי: המדד האמור הינו מדד שווי שוק הנערך, מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל מניות הנכללות במדד S&P 500, המסווגות בסקטור הבריאות בהתבסס על עקרונות הסיווג של ה- GICS שהינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשיה מסוימת הנקבע על ידי החברות MSCI Inc ו- S&P Dow Jones Indices LLC בכדי ליצור סטנדרט בינלאומי, אמין, אחיד ועקבי לסיווג חברות ציבוריות על פי סקטורים ותעשיות, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד.
סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 60

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

המטבע בו מחושב המדד: דולר
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/health-care-select-sector-index/#overview

^^ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

-מידע אודות מדד S&P Technology Select Sector:

סימול (TICKER): IXTNTR

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)^^

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

תיאור מילולי: המדד האמור נערך מחושב ומפורסם על ידי S&P Dow Jones Indices LLC, והוא כולל מניות הנכללות במדד ה- S&P 500, המסווגות בסקטור הטכנולוגיה בהתבסס על עקרונות הסיווג של ה-GICS (Global Industry Cassification Standard), שהינו סטנדרט עולמי לקביעת השתייכות מניה לסקטור או לתעשייה מסוימת שנקבע על ידי S&P Dow Jones Indices LLC ו-MSCI Inc בכדי ליצור סטנדרט בינלאומי, אמין, אחיד ועקבי לסיווג חברות ציבוריות על פי סקטורים ותעשיות, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 70

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק

המטבע בו מחושב המדד: דולר

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/technology-select-sector-index/overview

להלן מובאת רשימת עשר המניות שמשקלן בנכס המעקב המשוקלל הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 31.12.25:

שם המניה	נכללת במדד	משקל המניה במדד	משקל המניה בנכס המעקב המשוקלל	סקטור
Eli Lilly & Co	Health Care Select Sector Index	15.23%	3.81%	Health Care
Nvidia Corp	Technology Select Sector Index	15.00%	3.75%	Technology
Apple Inc.	Technology Select Sector Index	13.00%	3.25%	Technology
Microsoft Corp	Technology Select Sector Index	12.00%	3.00%	Technology
Berkshire Hathaway B	Financial Select Sector Index	12.00%	3.00%	Financial
Walmart Inc.	Consumer Staples Select Sector Index	11.46%	2.87%	Consumer Staples
JP Morgan Chase & Co	Financial Select Sector Index	11.00%	2.75%	Financial
Costco Wholesale Corp	Consumer Staples Select Sector Index	8.97%	2.24%	Consumer Staples
Johnson & Johnson	Health Care Select Sector Index	8.90%	2.23%	Health Care
Procter & Gamble	Consumer Staples Select Sector Index	7.86%	1.97%	Consumer Staples

^^ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:

מובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן:

(א) **איזון נכסי הקרן**- ניהול הקרן מיועד להשגת תשואה יומית השווה בקירוב לשיעור השינוי היומי במחירי המדדים הכלולים במדד הקרן כשהם מוכפלים במשקלות המדדים האמורים כמפורט להלן. משקלות המדדים שנקבעו במדד הקרן למועדי האיזון משתנים בין מועדי האיזון כפונקציה של תשואת המדדים האמורים בין מועדי האיזון, והשפעתו המצטברת של שינוי זה על תשואת הקרן על פני זמן עשויה להביא לכך, שתשואת הקרן לאותה תקופת זמן, לרבות תשואת הקרן היומית, תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים שנקבעו למועדי האיזון.

להלן דוגמא בלבד להסבר כאשר הקרן מאוזנת באיזון חודשי. משקלות המדדים הנכללים במדד הקרן שבדוגמא הינם 80% ו-20%. יובהר כי אף יום מבין הימים שבדוגמא שלהלן אינו חל ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.

יום בשבוע	מחיר מדד א' (משקל המדד במועד האיזון 80%)	מחיר מדד ב' (משקל המדד במועד האיזון 20%)	שיעור השינוי היומי בתשואת המדדים	משקולות יומיים מדד א' (באיזון חודשי)	משקולות יומיים מדד ב' (באיזון חודשי)	מחיר הקרן באיזון יומי	מחיר הקרן באיזון חודשי
א	200	600	0.00%	80.00%	20.00%	100.00	100.00
ב	201	595	0.23%	80.21%	19.79%	100.23	100.23
ג	202	590	0.23%	80.42%	19.58%	100.46	100.47
ד	203	585	0.23%	80.64%	19.36%	100.69	100.70
ה	200	600	-0.67%	80.00%	20.00%	100.02	100.00

ניתן לראות מהטבלה, כי לאחר חמישה ימים, בעוד שמחירי המדדים הכלולים במדד הקרן ומחירי הקרן לפי המשקולות באיזון חודשי (דהיינו מבלי שבוצע בימים א-ה איזון), נותרו על כנם, מחיר יחידות הקרן לפי המשקלות באיזון יומי עלה ב- 0.02%. ההבדל האמור נובע מההשפעה המצטברת של השינוי במשקלות המדדים הכלולים במדד הקרן.

(ב) **מידע על המדדים** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורכי המדדים לגבי המדדים.

(ג) **החזקה בקרנות מחקות** – קרנות מחקות שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר המדדים, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ודמי נאמנות.

ככל שניהול השקעות הקרן יעשה באמצעות קרנות סל:

(ד) **ביצוע עסקאות בשלב מסחר הנעילה בבורסה** – בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, העסקאות בבורסה, היוצרות חשיפה למדד הקרן, עשויות להיות מבוצעות בשלב מסחר הנעילה בבורסה. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ה) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד הקרן במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהם סחירות נמוכה או שלא תהיה בהם סחירות כלל. מנהל הקרן עלול במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ו) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד הקרן, המבוצעות בבורסה, תתבצענה בשלב מסחר הנעילה בבורסה, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ז) **פער בציטוט** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של יחידות קרנות סל שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדדים.

(ח) **פער מחירים** - שיעור השינוי היומי במחירי יחידות של קרנות סל שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדדים.

(ט) **חשיפה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד הקרן** - הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד הקרן בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

(י) **<u>נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ:</u>**

(1) נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ:

(א) יוצר בקרן פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) כמפורט להלן: כאשר המתאם בין מחיר המדד לבין שער החליפין של הדולר לפיו משוערכים נכסי הקרן הינו ישר – נוצר רווח בקרן, וכאשר המתאם האמור הינו הפוך – נוצר הפסד בקרן.

(ב) עשוי ליצור בקרן פער (רווח/הפסד) בשל עלות הנטרול בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית הדולרית לריבית השקלית.

(2) בנטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על מטבע חוץ הנסחרות בישראל עשוי להיות פער בין שער החליפין המגולם במחירי הנעילה של האופציות האמורות לבין שער החליפין בו משוערכים נכסי הקרן.

כל האמור לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

<u>סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן:</u>

<u>ריכוזיות</u> - ריכוז ההשקעות בארבעה סקטורים בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן (צריכה בסיסית, פיננסים, בריאות וטכנולוגיה), עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של סקטורים.

<u>סיכון אשראי:</u>

מנהל הקרן עשוי מעת לעת להפקיד בעבור הקרן מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ולבצע בעבור הקרן פעילות בנגזרים (כמפורט בס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל) היוצרת חשיפה לצד נגדי ו/או לצד שלישי שהינם בנקים/ברוקרים כאמור - דבר העלול לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הבנק/הברוקר באמצעותו בוצעה העסקה.◊

<u>כללי:</u>

גורמי הסיכון, אליהם מתייחס סעיף זה, הינם גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה כמשמעותם בתקנות, והם אינם ממצים את כל גורמי הסיכון הקשורים בהחזקת יחידות הקרן, ובין היתר אינם כוללים גורמי סיכון הקשורים ו/או הנובעים:

(1) מהשקעה בשוקי הון ו/או מהחזקת יחידות בקרן נאמנות ו/או ממערכות התפעול ו/או ממערכות הבקרה של השקעות הקרן.

(2) ממאפייני הנכסים העולים מסיווג הקרן בפרסום.

(3) מנכסים שהקרן עשויה להיות חשופה אליהם ו/או מעסקאות שעשויות להתבצע בעבור הקרן, מעת לעת.

הערכת מנהל הקרן האמורה לעיל את גורמי הסיכון הייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה הינה הערכה צופה פני עתיד, המתבססת על ידיעותיו של מנהל הקרן ועל האופן בו בכוונתו לנהל את השקעות הקרן, והכל נכון למועד עריכת דוח שנתי זה.
יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח שנתי זה, וזאת בין היתר, בשל שינויים בדרך בה ינהל מנהל הקרן את השקעות הקרן, ו/או בשל שינויים ו/או התפתחויות בשווקים בהם פועלת הקרן, ו/או באופיים של הנכסים ו/או ההתחייבויות הכלולים בקרן ו/או שהקרן תהיה חשופה אליהם, ו/או בשל שינויים רגולטורים ו/או שינויים בסביבה הכלכלית ו/או שינויים בציפיות המשקיעים לגבי השווקים בהם פועלת ו/או אליהם חשופה הקרן.

◊ ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

פרק ב': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות[1]

2024					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]~	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
98.04%-102.01%	99.99%	0.00%-0.00%	0.00%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
1. מניות הנכללות במדד S&P Technology Select Sector♦	25.14%				
2. מניות הנכללות במדד S&P Financial Select Sector♦	24.99%				
3. מניות הנכללות במדד S&P Health Care Sector Select♦	24.98%				
4. מניות הנכללות במדד S&P Consumer Staples Select Sector♦	24.88%				

2025					
מניות 2)		מטבע חוץ		אגרות חוב 3)~	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.17%-102.17%	100.42%	0.00%-0.00%	0.00%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
1. מניות הנכללות במדד S&P Health Care Select Sector♦	25.15%				
2. מניות הנכללות במדד S&P Financials Select Sector♦	25.14%				
3. מניות הנכללות במדד S&P Consumer Staples Select Sector♦	25.14%				
4. מניות הנכללות במדד S&P Technology Sector Select♦	24.98%				

1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצגים באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן. הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

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 הייתה בשיעור 20% ומעלה.

♦ מידע אודות המדדים האמורים מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.

~ נתוני החשיפה לאג"ח אינם מביאים בחשבון חשיפה לאג"ח שיצאה לפדיון (פדיון חלקי או פדיון מלא) מיום האקס ועד ליום התשלום בפועל.

פרק ג':
תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	**11.83%***	**15.07%**	**13.06%***	**10.66%**	**12.65%***	**11.16%**	**-14.11%***	**21.30%**
נכס המעקב של הקרן[1]:								
נכס מעקב משוקלל [$]: מדד הקרן (כהגדרתו בפרק א' לעיל)♦	13.41%**	15.10%	16.13%**	10.15%	16.73%**	11.34%	-10.46%**	21.08%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים ^:								
מדד ת"א-125	50.96%*	16.89%	29.38%*	14.12%	3.44%*	18.22%	-11.82%*	18.29%
מדד תל גוב- מק"מ♥	4.25%*	0.19%	4.21%*	0.22%	4.03%*	0.35%	-0.12%*	0.32%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	
שער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן: "**דולר**")@@	-12.62%*		0.65%*		2.97%*		13.46%*	

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

* תשואה שקלית.

** תשואה דולרית.

1) נכס המעקב הוא מדד או סחורה שבהתאם למדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

$ מאחר שלקרן יותר מנכס מעקב אחד באותה עת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה תקופה.

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המשוקלל מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)^^	נכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המרכיב את נכס המעקב המשוקלל, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)^^	שיעור השינוי במדד נכס המעקב המרכיב את נכס המעקב המשוקלל (בחלוקה)
2025	100.41%	מדד S&P Technology Select Sector	24.98%	24.45%
		מדד S&P Financial Select Sector	25.14%	14.51%
		מדד S&P Health Care Select Sector	25.15%	13.97%
		מדד S&P Consumer Staples Select Sector	25.14%	0.77%
2024	99.99%	מדד S&P Technology Select Sector	24.98%	21.07%
		מדד S&P Financial Select Sector	25.14%	29.56%
		מדד S&P Health Care Select Sector	24.88%	2.11%
		מדד S&P Consumer Staples Select Sector	24.99%	11.66%
2023	100.32%	מדד S&P Technology Select Sector	25.32%	55.95%
		מדד S&P Financial Select Sector	25.10%	11.47%
		מדד S&P Health Care Select Sector	25.06%	1.17%
		מדד S&P Consumer Staples Select Sector	24.84%	-2.25%
2022	100.48%	מדד S&P Consumer Staples Select Sector	25.17%	-0.29%
		מדד S&P Financial Select Sector	25.18%	-10.94%
		מדד S&P Health Care Select Sector	25.05%	-2.51%
		מדד S&P Technology Select Sector	25.08%	-28.12%

@@ הנתונים מתייחסים לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל ,וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל - בשעה12:30.

♦ מידע אודות המדדים האמורים מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.

^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

^^ הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ביום המסחר האחרון בכל שבוע ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו באותו מועד ("**פדיונות**").

♥ ביום 30.6.22 הוחלף על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב מדד מק"מ במדד תל גוב- מק"מ.

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:

נכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן: נכס מעקב משוקלל♦, כמפורט להלן:

המדדים♦	**משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל במועדי האיזון∝**
מדד S&P Consumer Staples Select Sector	25%
מדד S&P Financial Select Sector	25%
מדד S&P Health Care Select Sector	25%
מדד S&P Technology Select Sector	25%

(להלן: "**נכס המעקב בדוח השנתי הקודם**")

התקופה:	**התשואה השקלית של הקרן:**	**שיעור פעילות הנטרול של החשיפה למט"ח ↔**	**שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בדולר):**
2025	11.83%	♠-0.99%	13.43%

הפער בין תשואת הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם נובע בעיקר:

1. מפעילות נטרול מט"ח כמפורט בטבלה לעיל.
2. מכך שבתקופה האמורה נפרעו מנכסי הקרן שכר הנאמן, שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן בקרנות המוחזקות בקרן בשיעור של כ- 0.715% מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן.

∝ ראו ס"ק (א)(3) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

♦ מידע אודות המדדים האמורים מובא בסעיף "נכס המעקב של הקרן", המפורט בפרק א' לעיל.

↔ שיעור פעילות נטרול מט"ח נגרע מתשואת הקרן.

♠ הנתון האמור הינו ממוצע הפרשי הריביות של השקל לעומת הדולר בהתבסס על פרסומי ריביות פומביים.
בנוסף לאמור לעיל קיים פער קוואנטו (Quanto Maintenance Fee), הנובע ממצב בו המתאם בין מחיר מדד הקרן לבין שער החליפין של הדולר הינו הפוך (הפסד לקרן) וממצב בו המתאם האמור הינו ישר (רווח לקרן).

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 2025	מספר השינויים 2024	מספר השינויים 2023	מספר השינויים 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	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום:
ביום 1.7.23 שונה סיווג הקרן בפרסום מ: מניות בחו"ל, מניות בחו"ל משולבת. ל: מניות בחו"ל, מניות בחו"ל קרן משולבת.

פרק ה': הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן[1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]

סוג ההוצאה	2025	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים≈	-	-	-	-
שכר הנאמן	0.025%	0.025%	0.025%	0.025%
הוצאות נוספות				
שכר מנהל הקרן בקרנות המוחזקות בקרן - דמי ניהול קבועים	0.59%	0.58%	0.51%	0.51%
שכר מנהל הקרן בקרנות המוחזקות בקרן - דמי ניהול משתנים≈	0.08%	0.09%	0.15%	0.075%
שכר הנאמן בקרנות המוחזקות בקרן	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.69%	0.69%	0.68%	0.605%
סה"כ הוצאות	**0.715%**	**0.715%**	**0.705%**	**0.630%**

1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שמשולמות עמלות כאמור בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן. ככל שחלו שינויים בעמלות האמורות שפורטו בתשקיף, הרי שניתן לעיין בדו"חות שהוגשו לגבי השינויים האמורים, באתר ההפצה.

2) השווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל יום חישוב מחירים בתקופה אליה מתייחסת ההוצאה שנפרעה מנכסי הקרן, למעט לעניין שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה ולמעט לעניין שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים, אשר פרטים לענין זה ראו בהערת שולים ≈ להלן.

≈ ככל שבטבלה זו נכלל נתון המתייחס לדמי ניהול משתנים - הנתון האמור הינו מאזן של סך דמי הניהול המשתנים (חיוביים ו/או שליליים) לתקופה הרלוונטית. ככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך שלילי משמעותו שהוא מהווה הכנסה לקרן, וככל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך חיובי משמעותו שהוא מהווה הוצאה לקרן.

& קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה בשיעור שלא יעלה על 25%. (פרטים לגבי המשקיע היחיד האמור מובאים בתשקיף, בפסקה אודות מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן, אשר המידע הנכלל בה נכון למועד שצוין בתשקיף.)

♣ מובהר בזה, כי הקרן עשויה להיות מחויבת, בין היתר, בתשלום מס בחו"ל בגין הכנסות ורווחים מ: ניירות ערך הנסחרים בחו"ל, ניירות ערך דואליים הנסחרים בישראל וניירות ערך שהונפקו על ידי תאגידים זרים הנסחרים בישראל בלבד, וזאת בנוסף למס שבעל יחידות בקרן ישלם במועד פדיון יחידות הקרן בגין הרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ככל שיהיה רווח כזה.

פרק ו': נתונים שונים

	2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	33.13	33.06	30.85	31.20
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	1.01	2.20	1.56	1.53
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	4.57	3.94	5.62	5.70
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	28,011.81	25,048.02	22,154.41	19,666.00
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.11	0.09	0.11	0.15
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3]	0.49%	0.29%	0.43%	0.55%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3][4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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, בניכוי תמורות ממכירה באשראי, פקדונות ומזומנים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת – על 40% מהשווי האמור.

3) מנוף האשראי הממוצע של קרן ומנוף הפעילות בנגזרים הממוצע מחושבים על פי הנתונים ביום המסחר האחרון בכל שבוע בתקופה אליה מתייחסים נתונים אלו.

4) 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.

פרק ז': פרטים נוספים

שיעור החשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי של בנקים שאצלם הופקדו מזומנים ופקדונות (יתרת זכות) שהוחזקו בקרן נכון ליום 31.12.25:~

סיווג האשראי של הבנקים/חברי הבורסה בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של מזומנים ופקדונות המופקדים בבנקים/חברי בורסה (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
בנקים בקבוצת סיכון אשראי ראשונה	0.003%
בנקים בקבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%
חברי בורסה שאינם בנקים (דמי השאלה ו/או תקבולים מניירות ערך)	0.00%

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי נכון ליום 31.12.25:~

סיווג האשראי של הבנקים בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, שטרם נסלקו לקרן, למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של בטוחות בניירות ערך מפעילות בנגזרים נסחרים, שככל שבקרות כשל בצד שלישי, שאינו הגורם באמצעותו בוצעה העסקה, יגרעו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של אג"ח בנק המוחזק בקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של ניירות ערך חוץ שהושאלו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
קבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

הרשאה מ- S&P Opco, LLC, חברה בת של S&P Dow Jones Indices LLC לשימוש במדד S&P Consumer Staples Select Sector , במדד S&P Financial Select Sector , במדד S&P Health Care Select Sector ובמדד S&P Technology Select Sector (להלן: "המדדים").

מנהל הקרן הינו בעל רישיון מעורך המדדים הנזכרים לעיל בכותרת סעיף זה (להלן: "**עורך המדדים**") להשתמש במדדים אלו כנכסי מעקב של הקרן.

מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיפים אשר על פיהם יוצעו יחידות קרנות שנכס המעקב שלהן כולל מדדים של עורך המדדים (להלן: "**הקרנות**" ו- "**המדדים**", בהתאמה):

המוצרים אינם נתמכים בחסות, נמכרים או משווקים על ידי חברת S&P Dow Jones Indices LLC ו/או חברת S&P Opco LLC **(בס"ק זה ביחד ולחוד: "ס.פ.").** ס.פ. או כל צד שלישי אשר נותן רישיון (בס"ק זה: "**צד שלישי**") אינם נותנים כל מצג או התחייבות, מפורשים או מכללא, כלפי הבעלים של המוצרים או כלפי הציבור, בקשר עם כדאיות ההשקעה בניירות ערך בכלל או במוצרים בפרט, או ביכולתם של המדדים לעקוב אחר ביצועי שוק המניות. האחריות היחידה של ס.פ. או כל צד שלישי כלפי החברה הוא במתן רישיון לסימני מסחר או שם מסחר של ס.פ. או של אותם צדדים שלישיים ולמדדים אשר נקבעים, נערכים ומחושבים על ידי ס.פ. או צדדים שלישיים ללא קשר לחברה. לס.פ. או לצדדים השלישיים אין התחייבות להתחשב בצרכים של החברה או הבעלים של המוצר בעת עריכת וחישוב המדדים. ס.פ. או הצדדים השלישיים לא אחראים ולא השתתפו בקביעת המחירים והכמויות או זמן ההנפקה או מכירה של המוצרים או בקביעת או חישוב נוסחת ההמרה. לס.פ אין מחוייבות או אחריות בקשר עם האדמיניסטרציה, שיווק או מסחור של המוצרים.

ס.פ., החברות הקשורות אליה או צדדים שלישיים לא ערבים להתאמה, דיוק, זמנים או שלמות המדדים או כל מדד הכלול במדדים או כל תקשורת הכוללת מבלי להגביל תקשורת בעל פה או בכתב, לרבות תקשורת אלקטרונית בקשר עם המדדים.

~ הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו ("**פדיונות**").

ס.פ., החברות הקשורות אליה או הצדדים השלישיים, לא יהיו כפופים לנזקים או אחריות בקשר עם טעויות, השמטות או עיכובים במדדים. ס.פ. לא נותנת אחריות מפורשת או מכללא ודוחה מפורשות כל אחריות לסחירות או התאמה למטרה מיוחדת או שימוש בקשר עם סימני מסחר, המדדים או כל מידע הכלול במדדים.

מבלי להגביל את האמור לעיל, ס.פ. או כל חברה קשורה אליה או הצדדים השלישיים לא יהיו בשום מקרה אחראים לכל נזק בלתי ישיר, תוצאתי, מיוחד, עונשי לרבות מבלי להגביל אבדן רווחים, אבדן מסחר, אבדן זמן או רצון טוב, אפילו אם ידעו על האפשרות לנזקים כאמור, בין אם בחוזה, בעוולה אחריות קפידה או אחרת.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין, התמורה לעורך המדד תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרנות.

<u>קבלת אישורים הלכתיים</u>

מנהל הקרן קיבל מוועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ם (להלן: "**ועד הפיקוח**") אישור בדבר עמידתה של הקרן תחת הפיקוח ההלכתי שלו, וכי אין למשקיע בקרן כל חשש לאיסור תורה.

האישור האמור יהיה בתוקף עד ליום 11.11.26.

כמו כן קיבל מנהל הקרן מהמכון לכלכלה על פי ההלכה (להלן: **"המכון לכלכלה"**): אישור המעיד על עמידתה של הקרן בדרישות ההלכתיות כפי שנקבעו על ידי המכון לכלכלה.

מובהר בזה, כי:

(1) ניהול ההשקעות של הקרן יעשה על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.

(2) ועד הפיקוח והמכון לכלכלה לא ישתתפו בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהיה להם כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.

(3) לא תשולם תמורה מנכסי הקרן בגין הפיקוח האמור.

<u>כללי:</u>

1. **<u>מונחים בדוח השנתי:</u>**

(א) מונחים בדוח השנתי המצויים בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בתקנות שהותקנו מכוחו, ובהוראות ובחוזרי רשות ניירות ערך (להלן ביחד: "**הדין**") תהיה להם אותה משמעות כמשמעותם בדין הרלוונטי לפי הענין, זולת אם ההקשר מחייב אחרת.

(ב) **"התקנות"** - תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוח שנתי של קרן), התשע"ו-2016.

2. **<u>שינוי באמור בדוח השנתי</u>**

מובהר בזה, כי בכל האמור בדוח שנתי זה, לרבות בפרק א' ובפרק זה, עשוי לחול מעת לעת שינוי, בהתאם להחלטת מנהל הקרן ו/או הנאמן, זולת אם נקבע במפורש אחרת בדין או בהסכם.

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 20.1.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 31.10.24, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-005363).*

* ביום 15.1.26 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 31.10.25, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2026-03-006530).