



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

תאריך הדוח: 31 בדצמבר, 2025¹

דוח שנתי² "מור סל (4D) S&P 500" - קרן נאמנות (מספר בורסה: 1165810)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סגורה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים;

הקרן היא קרן סל

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

הקרן קיבלה אישור כשרות (לפרטים נוספים ראו פרק פרטים נוספים)

מסלול המס: פטורה

הקרן היא קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) שהמטבע העיקרי שלה הוא: דולר ארה"ב

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 43³

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

פדיון יחידות הקרן⁵: 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 ממחר הפדיון עמלה בשיעור של 0.30%.

שיעור עמלת יצירה: ביצירת יחידה תתווסף למחיר היחידה עמלה בשיעור של 0.30%.

הפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בתקופה שמיום 01.01.2025 ועד ליום 31.12.2025 (מחושב לפי הנתונים בכל אחד מימי המסחר של הקרן בתקופה זו):

טווח ההפרשים (באחוזים): 10.394% - (-5.268%) ממוצע ההפרשים: (-0.023%)

טווח ההפרשים (בנקודות): 977.10 - (-515.89) ממוצע ההפרשים: (-2.80915)

שכר מנהל הקרן⁶: 0.10% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי ניהול משתנים⁷: 0.3%.

שכר נאמן: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע 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. הפרש וטעות העקיבה בקרן, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הצטיינות בקרן וכיוצא"ב בקישור שכתובתו: <https://fundscenter.co.il/funds.shtml?m=9>

² יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 05.10.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (תשקיף עיקרי) (מספר אסמכתא: 2025-03-073790) (להלן: "תשקיף עיקרי").

³ פרופיל החשיפה: 4D

⁴ עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

⁵ D – עד 120% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

⁶ מפיץ אינו רשאי לגבות עמלת הפצה בגין הפצת יחידות הקרן עקב היותן יחידות של קרן מחקה ויחידות של קרן הרשומות למסחר בבורסה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

⁷ לפרטים נוספים אודות הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

⁸ 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 קלנדריה. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 25.02.2016 אסמכתא: 2016-03-034993).

⁹ 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.

החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי

מנהל כספי אחרים מוסדי כהגדרת המונח בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018 זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול הקבועים ושכר הנאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולם בפועל על ידו, לאחר החזר יהיה 0.02% מהשווי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.10%, שיעור החזר דמי הניהול הקבועים בקרן: 0.10%.

שיעור שכר הנאמן בקרן 0.02%, שיעור החזר שכר הנאמן בקרן: 0.00%.

שיעור דמי הניהול הקבועים למוסדי שהינו מנהל קרן בעבור קרן שבניהולו, לאחר החזר, לעניין תקנה 2(א9)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.00%.

מנהל כספי מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן זכאי לקבל ממנהל הקרן החזר דמי ניהול קבועים ושכר נאמן כך שבאופן אפקטיבי, שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן שישולמו בפועל על ידו, לאחר החזר יהיה 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

התקופה המרבית בה יהיה המוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש החזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר כאמור בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את שיעור החזר מעת לעת.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל יצוין כי ככל שמנהל כספי אחרים מוסדי שהינו צד קשור למנהל הקרן, זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור שונה מהשיעור שלו זכאי צד שאינו קשור למנהל הקרן, אזי שאותו מנהל כספי אחרים מוסדי יהיה זכאי לקבל החזר דמי ניהול קבועים בשיעור המקסימאלי שניתן יהיה לפרוע מנכסיו המנוהלים בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות החלות עליו.

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

100%	S&P500 ¹
100%	דולר ארה"ב

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

- הקרן תנוהל באופן שצפוי להביא לידי מימוש ייעודה, השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב (ראה פרטי נכס המעקב המובאים להלן בסעיף "נכס המעקב של הקרן").
- מנהל הקרן ינהל את השקעות הקרן בהתאם לדרישות הוראת רשות ניירות ערך למנהלי קרנות נאמנות בדבר ניהול השקעות קרן מחקה², כפי שתתעדכן מעת לעת ע"י רשות ניירות ערך (ככל שתתעדכן), לרבות עדכון כאמור שיתבצע במישרין או בעקיפין, באמצעות הוראות ו/או הנחיות ו/או התייחסויות נוספות של רשות ניירות ערך ביחס להוראה כאמור (להלן: "ההוראה").
- בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לנכס המעקב בין היתר באמצעות השקעה בנגזרים, נסחרים ו/או שאינם נסחרים (להלן: "נגזרים").
- מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לנכס המעקב ו/או לנכסים המרכיבים את נכס המעקב באמצעות מכשירי השקעה אחרים לרבות באמצעות החזקת ניירות ערך המרכיבים את נכס המעקב, מוצרי מדדים (לרבות ETF) ו/או כל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה.
- הקרן תיצור חשיפה לגופים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ו/או גופים הנמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה³ לרבות גופים פיננסיים כשירים, ובלבד ששיעור החשיפה של הקרן לסיכון אשראי של גוף מסוים הנמנה עם קבוצת סיכון האשראי השנייה לא יעלה על 10% משווי נכסי הקרן ושיעור החשיפה הכולל של הקרן לסיכון אשראי של גופים הנמנים עם קבוצת סיכון האשראי השנייה לא יעלה על 20% משווי נכסי הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:

ניהול השקעות הקרן מתאפיין בעיקר בביצוע עסקאות החלף על נכס המעקב. ניהול השקעות הקרן יכול שיכלול ניירות ערך הכלולים בנכס המעקב ו/או ביצוע עסקאות במכשירים עוקבי מדד, כגון ETF ו/או עסקאות בחוזים עתידיים בחו"ל על נכס המעקב ו/או עסקאות אקדמה על מט"ח וניהול מזומנים ו/או עסקאות בכל נכס אחר המותר להשקעה בהתאם להוראות הדין לעניין זה, שייעודם השגת תשואה הדומה לתשואה של נכס המעקב של הקרן.

¹ ראה הרחבה לעניין נכס המעקב תחת הכותרת "נכס המעקב של הקרן" בהמשך הדוח.

² לינק להוראת הרשות:

https://www.new.isa.gov.il/images/Fittings/isa/asset_library_pic/al_lobby/al_lobby-62bd445f910eb/mutualfund091024.pdf

³ כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים 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.

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.

S&P500	100%
דולר ארה"ב	100%

מדד: S&P500

סימול המדד (TICKER): SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)¹.

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

תיאור מילולי של המדד ומטרתו: מדד זה כולל מניות של כ-500 החברות המובילות מתעשיות מרכזיות בכלכלה האמריקאית, בעלות שווי שוק גדול (Large CaP). שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור משקף בקירוב כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב. מספר ני"ע הכלולים 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: <http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד: משקל כל מניה נקבע לפי שווי השוק שלה כאשר עדכון הרכב המדד נעשה אחת לרבעון.

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

שם נייר	משקל במדד	סקטור GICS
Nvidia Corp	7.76%	טכנולוגיה
Apple Inc.	6.87%	טכנולוגיה
Microsoft Corp	6.15%	טכנולוגיה
Amazon.com Inc	3.84%	צריכה מחזורית
Alphabet Inc A	3.12%	תקשורת
Broadcom Inc	2.80%	טכנולוגיה
Alphabet Inc C	2.50%	תקשורת
Meta Platforms, Inc. Class A	2.46%	תקשורת
Tesla, Inc	2.16%	צריכה מחזורית
Berkshire Hathaway B	1.58%	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 וימכרו בעבור הקרן בדרך כלל לקראת סיום המסחר בבורסה בה הם נסחרים. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

2. ביצוע 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.

4. גלגול חוזה עתידי

עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצענה 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.

¹ מדד השקעה נטו ממס, המחושב כאילו הושקעו בו חזרה תקבולי הדיבידנד שחולקו בגין הנכסים המרכיבים אותו בניכוי המס ששולם עליהם.

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 הדוח, והכל 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.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות¹

2025					
אגרות חוב ³		מטבע חוץ		מניות ²	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
84.65%	71.13%-98.56%	99.98%	99.89%-100.24%	100.00%	99.95%-100.03%
	נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴
67.18%	ני"ע הנכללים במדד מדד תל גוב-מק"מ	99.98%	דולר ארה"ב	100.00%	ני"ע הנכללים במדד S&P 500

2024					
אגרות חוב ³		מטבע חוץ		מניות ²	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
85.00%	72.45%-89.56%	99.95%	99.66%-100.04%	99.99%	99.87%-100.03%
	נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴		נכסים עיקריים ⁴
79.52%	ני"ע הנכללים במדד מדד תל גוב-מק"מ	99.95%	דולר ארה"ב	99.99%	ני"ע הנכללים במדד S&P 500

¹ טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע. יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור.

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

³ אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות. לצורך חישוב החשיפה לאג"ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון ועד למועד התשלום בגין הפדיון בפועל.

⁴ נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה ו/או כפי שנדרש בהתאם להנחיות הדין לעניין זה.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות¹

2025					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע השקעה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע) ³	ממוצע השקעה (%)	דירוג ²	ממוצע השקעה (%)	בסיס הצמדה
84.65	1. עד שנתיים	84.65	1. גבוה (AA ומעלה)	84.63	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)	0.02	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
84.65		84.65		84.65	סה"כ
0.19	מח"מ תיק האג"ח:				

2024					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע) ³	ממוצע חשיפה (%)	דירוג ²	ממוצע חשיפה (%)	בסיס הצמדה
85.00	1. עד שנתיים	85.00	1. גבוה (AA ומעלה)	85.00	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		
85.00		85.00		85.00	סה"כ
0.13	מח"מ תיק האג"ח:				

¹ הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות. יצוין, כי נתונים כאמור כוללים גם את כספי עודף יצירות/פדיונות ככל שהיו ביום מסחר כאמור. בנוסף, לצורך חישוב החשיפה לאג"ח לא נכללו אגרות חוב אשר במועד הרלוונטי היו בין יום האקס לפדיון ועד למועד התשלום בגין הפדיון בפועל.

² ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה. יצוין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה 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 בהעסקה בה עולה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

2022		2023		2024		2025		
סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	סטיות תקן ¹	תשואה	
20.25	-7.47%	13.78	30.12%	13.72	24.94%	18.96	2.59%	מחירי הקרן
נכס/י המעקב של הקרן ² :								
22.75	-7.55%	15.65	29.43%	14.60	24.96%	20.56	2.61%	נכס מעקב (מדד S&P 500, דולר ארה"ב) ³
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים ⁴ :								
18.29	-11.82%	18.22	3.44%	14.03	29.38%	16.84	50.96%	מדד ת"א 125
0.32	-0.12%	0.35	4.03%	0.21	4.21%	0.18	4.25%	מדד תל גוב-מק"מ
	5.26%		2.96%		3.24%		2.64%	מדד המחירים לצרכן
	13.46%		2.97%		0.65%		-12.62%	דולר ארה"ב

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

2025	
התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי השקלי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם - מדד S&P 500 – 100%, דולר ארה"ב – 100%
2.59%	2.61%

¹ סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

² נכס המעקב הוא מדד או סחורה שלפי מדיניות ההשקעות של קרן מחקה ייעודה השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחירו או במחירה.

³ שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד S&P 500 היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
2025	100.00% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.99% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	100.00% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

תקופה	שיעור חשיפה
2025	99.98% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.95% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	99.95% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2022	99.99% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

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

שינויים במאפייני הקרן

מספר שינויים:				מהות השינוי
<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
0	0	0	0	שם הקרן
0	1	0	0	סיווג הקרן בפרסום
0	0	0	0	פרופיל החשיפה של הקרן
0	0	0	1	שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים
0	0	0	0	שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים
0	0	0	0	שכר הנאמן

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים:
(מהשווי הנקי של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	דמי ניהול קבועים טרם השינוי	דמי ניהול קבועים לאחר השינוי
01.01.2025	0.00%	0.10%

סיווג הקרן בפרסום

תאריך השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי
01.07.2023	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – חשופת מט"ח, ארה"ב – S&P 500	מניות בחו"ל, מניות גיאוגרפי – חשופת מט"ח, אמריקה- שווקים מפותחים

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן¹ כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

2022	2023	2024	2025	סוג ההוצאה
0.00%	0.00%	0.00%	0.10%	שכר מנהל הקרן -דמי ניהול קבועים
0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	שכר מנהל הקרן -דמי ניהול משתנים ²
0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	שכר הנאמן
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות והוצאות ³
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	הוצאות מס ^{4,5}
0.32%	0.32%	0.32%	0.42%	סה"כ
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור :				
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	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 : דמי שאילה
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עסקאות אחרות : עלויות ניהול קרנות סל-ו -ETF

¹ לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף המפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. שינויים שחלים בעמלות האמורות מכפי שפורטו בתשקיף העיקרי מדווחים באתר ההפצה.

² הנתונים המופיעים לעיל הינם דמי ניהול משתנים חיובים, דהיינו דמי ניהול הנגבים על ידי מנהל הקרן במקרה בו הקרן השיגה תשואה עודפת על המדד בהתאם להוראות הדין לעניין זה (ככל שהקרן הייתה זכאית ו/או שילמו לה דמי ניהול משתנים שליליים, נתון זה לא מקבל ביטוי בטבלה שלעיל, מכיוון שמדובר בסכום שמתווסף לנכסי הקרן ולא הוצאה מנכסים כאמור).

³ הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ הינו בעל השליטה בנאמן הקרן (יובנק חברה לנאמנות בע"מ), משמש כסוכן נ"ע של הקרן.

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.

נתונים שונים

2022	2023	2024	2025	
1,204.30	4,632.61	7,155.54	6,594.91	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
709.53	3,224.32	2,217.00	591.68	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
104.28	481.39	1,027.61	1,261.36	תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
6532.06	8,499.48	10,619.23	10,894.04	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה ¹
0.59	2.77	3.36	3.00	התחלופה בנכסי הקרן ²
0.00%	0.00%	0.00%	0.35%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ³ מתוכו:
*	0.00%	0.00%	0.00%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ⁴

פרטים נוספים:

הסדרים עם עושה השוק⁵:

עושה השוק ביחידות הקרן: עידן מכשירים פיננסים בע"מ (להלן: "עושה השוק"). לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראה בתשקיף העיקרי, שהתפרסם באתר ההפצה. **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 במדד S&P 500

The "S&P500 Index" is a product of S&P Dow Jones Indices LLC or its affiliates ("SPDJI"), and has been licensed for use by More Mutual Funds Management (2013) Ltd. Standard & Poor's® and S&P® and "S&P500 Index" are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by More Mutual Funds Management (2013) Ltd. " MORE SAL (4D) S&P 500" is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability for any errors, omissions, or interruptions of the "S&P500 Index".

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:

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.

* שיעור זניח.

¹ מהמחיר לעיל לא נוכחה עמלת פדיון.

² 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.

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.

⁵ יצויין, כי החל מיום 03.02.2026 משמש מור טק ושוקי הון בע"מ כעושה השוק בקרן חלף עידן מכשירים פיננסים בע"מ, לפרטים נוספים ראה דיווח מיום 02.02.2026 מס' אסמכתא: 2026-03-011773.

קבלת אישור כשרות

מנהל הקרן קיבל תעודת כשרות מאת "ועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית ירושלים" (להלן: "בד"ץ") ומ- "ועד ההלכה להשקעות וקרנות שע"י דייני ביה"ד הגר"ש ואזנר והגר"נ קרליץ זצוק"ל" ("ועד ההלכה"), שבהתאם לה הקרן שלעיל תעמוד תחת פיקוח הלכתי מטעם בד"ץ ומטעם ועד ההלכה החל מ- כ"ה לחודש חשוון תשפ"ו, ועד ליום אי-בכסלו תשפ"ז.

עוד יובהר ביחס לתעודה, כי:

- (1) ניהול ההשקעות של כל אחת מהקרנות יעשה על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של כל קרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי.
- (2) בד"ץ וועד ההלכה לא ישתתפו בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיקי ההשקעות של הקרן, לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהיה להם כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן.
- (3) לא תשולם תמורה מנכסי הקרנות בגין הפיקוח האמור.

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.

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.

התחייבות לעניין עלויות מימון

מנהל הקרן מתחייב בזאת כי במידה וייווצר עודף פדיונות בקרן שלצורך מימון 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.

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.

להתחייבות מנהל הקרן על פי תקנון והנחיות הבורסה ראה סעיף 28 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 05.10.2025. 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.

דוחות כספיים:

ביום 19.08.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, 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: 2025-03-061582).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.05.2026, וזאת עד ליום 31.08.2026.

שיעור חשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שאצלם מופקדים מזומנים ופיקדונות שבנכסי הקרן¹

שם הבנק בו מופקדים מזומנים ופיקדונות	סיווג האשראי של הבנק בהתאם לנספח הוראה האמורה	סך המזומנים והפיקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרן (בש"ח)	שיעור המזומנים והפיקדונות המופקדים בבנק בעבור הקרן (ב - % מהשווי הנקי של הקרנות)
בנק לאומי	קבוצה ראשונה	1,058,391,621.67 ₪	16.06%
בנק הבנילאומי הראשון לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	475,234,328.99 ₪	7.21%
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	148,547,587.74 ₪	2.25%
בנק מזרחי טפחות בע"מ	קבוצה ראשונה	4,033,999.50 ₪	0.06%
בנק הפועלים	קבוצה ראשונה	541,597.50 ₪	0.01%

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי¹

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

שם הבנק ו/או הגוף שבאמצעותו מבוצעת פעילות בנגזרים או שבאמצעותו מושאלים ניירות ערך חוץ בעבור הקרן וסיווג האשראי של הבנק ו/או הגוף כאמור		סכומי ההפרשים* בגין פעילות בנגזרים בעבור הקרן ושיעוריהם		בטוחות בניירות ערך בעבור הקרן		סך שווי ניירות ערך חוץ שהושאלו בעבור הקרן		אג"ח בנק מוחזקות בכל הקרן	
		שיעור מהשווי הנקי	סך שווי הפרשים כאמור	שיעור מהשווי הנקי	סך שווי בטוחות כאמור	שיעור מהשווי הנקי	סך שווי כאמור	שיעור מהשווי הנקי	סך שווי כאמור
בנק לאומי	קבוצה ראשונה	0.06%	3,855,375.89 ₪					0.46%	30,215,970.00 ₪
בנק מזרחי טפחות בע"מ	קבוצה ראשונה	0.03%	1,817,723.24 ₪						
בנק דיסקונט לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	0.02%	1,204,045.31 ₪						
בנק הפועלים	קבוצה ראשונה	0.01%	824,837.07 ₪					2.10%	138,405,906.00 ₪
בנק הבנילאומי הראשון לישראל בע"מ	קבוצה ראשונה	0.01%	747,153.98 ₪						

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

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

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