| 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 במרץ, 2026**[1]

# דוח שנתי[2]

## "אי.בי.אי. סל iBoxx US Liquid Investment Grade Top 30 (0D)[3]" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1147966)

**<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>**

**סוג הקרן:** קרן סגורה, קרן סל.

**סיווג הקרן בפרסום:** אג"ח בחו"ל, חברות והמרה חשופת מט"ח.

**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:** 3[4]

**המטבע שבו נקובות יחידות הקרן:** 1 ₪ ערך נקוב.

**פדיון יחידות הקרן**[5]**:** 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%.

**<u>הפרשים באגורות שבין שווי היחידה למחירה בבורסה</u>** בתקופה שמיום 01.04.2025 ועד ליום 31.03.2026 (מחושב לפי הנתונים בכל אחד מימי המסחר של הקרן בתקופה זו):

טווח ההפרשים: 202.90 - (446.83-)

ממוצע ההפרשים: (45.90-)

**שכר מנהל הקרן**[6]: 0.20% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**שיעור דמי ניהול משתנים**[7]**:** 0%.

**שכר נאמן:** 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**<u>החזר דמי ניהול למנהל כספי אחרים מוסדי:</u>**

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 ההחזר יהיה 0.12% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור דמי הניהול הקבועים בקרן 0.20%, 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 ההחזר, לעניין תקנה 2(9א)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המרביים), התשנ"ה-1994, הינו 0.10%.

מנהל כספי אחרים מוסדי <u>שהוא צד קשור</u> 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 ההחזר יהיה 0.12% 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 ההחזר. 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 ההחזר מעת לעת.**

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026. 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, הרכב הנכסים בקרן, מידע על מרווח הציטוט 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: 0D

0- ללא חשיפה למניות.

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 ויחידות של קרן הרשומות למסחר בבורסה. על אף האמור, המפיץ רשאי לגבות מבעל יחידות עמלה בגין קניית ו/או מכירת יחידות הקרן.

[5] לפרטים נוספים אודות הזמנת יחידות ומתן הוראות פדיון ראה בתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה.

[6] 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).

[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.

**מטרת הקרן:** השגת תוצאות דומות ככל הניתן לשיעורי השינוי בנכס המעקב כדקלמן:

| נכס מעקב | משקל |
|---|---|
| iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30[1] | 100% |
| דולר ארה"ב | 100% |

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

## הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. 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 משיעור 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[2], 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[3].

## <u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>

(א) החשיפה למדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן: נכסי בסיס, קרנות מחקות לרבות קרנות סל, ETF ונגזרי OTC.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בנכסי בסיס.

(ג) בנוסף לחשיפה של הקרן למדד עשוי מנהל הקרן להחזיק בקרן, בין היתר, ובכפוף להוראות הדין, את הנכסים המפורטים להלן, כולם או חלקם בגין פעילות בנגזרים: מזומנים, פקדונות לזמן קצוב, אגרות חוב נקובות בש"ח ו/או במט"ח, מק"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 בשוקים מוסדרים, תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

(ו) קיימת מגבלת מינימום לעסקה באגרות החוב הנכללות במדד. נכון ליום 31.03.2026 השווי המצטבר של כלל מגבלות המינימום לרכישה/למכירה של כלל אגרות החוב המרכיבות את המדד הינו כ- 8.36 מיליון ₪. לפיכך ייתכנו מקרים בהם בשל המגבלה האמורה מנהל קרן לא יוכל לרכוש/למכור אגרות חוב הנכללות במדד. במקרים אלו ירכוש/ימכור מנהל הקרן אגרות חוב <u>אחרות</u> הנכללות במדד, האופן שייווצר להערכת מנהל הקרן, על פי שיקול דעתו, מתאם גבוה ככל האפשר לנכס המעקב. יובהר, כי על אף שמנהל הקרן יפעל כאמור לעיל ליצירת מתאם גבוה ככל האפשר לנכס המעקב, קיים סיכון מוגבר לסטיית מעקב בקרן בהשוואה לתשואת המדד.

## <u>נכס המעקב של הקרן:</u>

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

| נכס מעקב | משקל |
|---|---|
| iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30 | 100% |
| דולר ארה"ב | 100% |

**מדד:** iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30

**סימול (TICKER):** IBOXIG30

**אופן חישוב המדד:** מדד השקעה ברוטו ממס (GTR)[4]

**שם עורך, מחשב ומפרסם המדד:** S&P Dow Jones Indices GmbH

**תיאור מילולי:** המדד כולל 30 אגרות חוב קונצרניות נקובות בדולר ארה"ב, הנזילות ביותר מבין אגרות החוב הנכללות במדד iBoxx USD Corporate Bond Index, המדורגות בדירוג השקעה IG (Investment Grade) (דירוג BBB- ומעלה של הסוכנויות S&P Rating/ Fitch Ratings, ודירוג Baa3 ומעלה של סוכנות Moody's), בעלות גודל סדרה מינימלי של 1 מיליארד דולר ארה"ב ובעלות זמן לפדיון מינימלי של שנתיים. על מנפיק האג"ח להיות רשום במדינה מפותחת. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו 30.

**מועד עדכון הרכב המדד:** אחת לרבעון.

**סוג נכסים:** אגרות חוב.

**אזור גיאוגרפי:** אין.

**שיוך ענפי:** אין.

**מטבע:** דולר ארה"ב.

**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:**
https://indicesweb.ihsmarkit.com/iBoxx/details/index?id=usd.lqtop.30_usd_n_l_us_eod_calc

**העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד:** שווי שוק.

---

[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 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**").

[4] מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.

להלן 10 הניירות בעלי המשקל הגבוה ביותר במדד נכון ליום 31.03.2026 :

| שם הנייר | משקל הנייר במדד | סקטור |
|---|---|---|
| JPMorgan Chase & Co | 6.35% | Financials |
| Goldman Sachs Group Inc/The | 6.04% | Financials |
| Wells Fargo & Co | 5.98% | Financials |
| Citigroup Inc | 5.38% | Financials |
| Morgan Stanley | 5.37% | Financials |
| Bank of America Corp | 5.07% | Financials |
| International Business Machines Corp | 4.36% | Technology |
| Verizon Communications Inc | 3.80% | Communication Services |
| HSBC Holdings PLC | 3.71% | Financials |
| The PNC Financial Services Group Inc | 3.54% | Financials |

להלן פירוט חלוקת הסקטורים במדד נכון ליום 31.03.2026 :

| סקטור | סה"כ אחוזים |
|---|---|
| Financials | 81.29% |
| Technology | 4.32% |
| Telecommunications | 3.84% |
| Health Care | 2.43% |
| Utilities | 2.33% |
| Industrials | 2.07% |
| Consumer Services | 2.01% |
| Consumer Goods | 1.71% |
| **סה"כ** | 100.00% |

**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 פעילותיו עוד בטרם שלב הנעילה. במקרה כזה ולפי כללי הבורסה, יכול להיווצר מצב בו מחיר הנעילה של הנכס בבורסה יהיה שונה מהמחיר בו בוצעו העסקאות כאמור. בנוסף, בשל כך שהעסקאות באגרות החוב הנכללות במדד מבוצעות בשווקים מוסדרים (OTC) עשוי להיות פער מובנה בין המחיר המובא בחשבון על ידי עורך המדד לצורך חישוב מחירי אגרות החוב הנכללות במדד לבין המחיר המובא בחשבון על ידי מנהל הקרן לאגרות חוב אלו בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך.
3. **<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 ניהול ו/או דמי נאמנות. כמו כן מחירי הקניה ומחירי המכירה של יחידות של קרנות אלו וכן שיעור השינוי היומי במחירים של יחידות קרנות אלו עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.
4. **<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.
5. **<u>פעילות במט"ח-</u>** עיקר פעילות ניהול ההשקעות של הקרן מבוצעת באמצעות מט"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.
6. **<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.
7. **<u>מידע על מדד הקרן</u>**- קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד, מחשב המדד ומהבורסות בהן נסחרים נכסי המדד לגבי המדד.
8. **<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.
9. **<u>סיכון מוגבר לאי השגת ייעודה של הקרן</u>** - פרטים לגבי מגבלת מינימום לעסקה באגרות חוב הנכללות במדד מובאים לעיל בסעיף "הדרך שבה הקרן תנוהל".

10. **<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.
11. **<u>חשיפה לנכסים שאינם סחירים/דלי סחירות</u>** – נכס המעקב של הקרן עשוי לכלול ניירות ערך ו/או נכסים אחרים שאינם סחירים או דלי סחירות ובעקבות כך עלולים להיווצר בקרן הסיכונים כדלקמן: (א) קושי או העדר אפשרות למכור את הנכסים בבורסה ו/או מחוץ לבורסה ו/או בשוק מוסדר ו/או מחוץ לשוק מוסדר, לעיתים גם במשך תקופות ממושכות. (ב) החברה המנפיקה של הנכס כאמור עלולה שלא לעמוד בהתחייבויותיה בקשר אליו, כולן או חלקן. (ג) מכירת/רכישת הנכסים בעסקה בבורסה ו/או מחוץ לבורסה ו/או בשוק מוסדר ו/או מחוץ לשוק מוסדר, עלולה להיעשות במחיר נמוך יחסית בהשוואה לשוויו ו/או במחיר ששונה מהשווי בו ישוערך נכס כאמור בקרן ו/או בנכס המעקב של הקרן. (ד) בהתאם להוראות הדין, שערוך נכסים כאמור בקרן עשוי להתבצע על ידי מנהל הקרן ולא בהכרח על סמך עסקות שבוצעו בפועל בנכס ו/או במחירי נכס כאמור כפי שעשויים לקבל ביטי בבורסה ו/או בשוק מוסדר רלוונטי, וזאת למשל בשל העדר מפגש בין קונה מרצון למוכר מרצון של נכסים כאמור בבורסה ו/או בשוק מוסדר, ויתכן שהשערוך האמור לא ישקף את המחיר שהיה נקבע לנכסים כאמור אילו בוצעו בהם בפועל עסקאות, וכיו"ב. (ה) במידה ויהיו בקרן יצירות/פדיונות מהותיים, עלול להיווצר קושי לרכוש/למכור את הנכסים כאמור באופן כללי ו/אן במחירים כלכליים ו/או קושי לעמוד בהוראות הדין רלוונטיות, לרבות ביחס למגבלות על שיעורים של נכסים כאמור.
12. **<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.

**<u>גורמי סיכון בגין תנודתיות:</u>**

1. **<u>חשיפה של הקרן למטבע חוץ -</u>** החשיפה למטבע חוץ 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.

**<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>סיכון בגין מסחר יחידות הקרן בבורסה:</u>**

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.

**<u>סיכונים נוספים:</u>**

1. **<u>התחשבנות מול עושה שוק-</u>** בשל כך שהקרן הינה קרן סל בלתי מוגבלת בניירות ערך זרים, הרי שהקרן תבצע באופן קבוע בסמוך לסוף יום המסחר בישראל התחשבנות מול חברת עשיית השוק במחיר ה-NAV האחרון הידוע של הקרן. בפעילות כאמור, נוצר פער זמנים בין התחשבנות זו ועד להתחשבנות הסופית מול עושה השוק שמתבצעת בשלב מאוחר יותר לפי מחיר ה- NAV הסופי של הקרן.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכול נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צוינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

[1] ראו הוראת הקסטודי.

## נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות[1]

| מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| מניות[2] | | מטבע חוץ | | אגרות חוב[3] | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 0.00%-0.00% | 0.00% | 99.80%-100.16% | 100.01% | 103.57%-106.92% | 105.15% |
| נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | |
| אין | | דולר ארה"ב | 100.01% | נ"ע הנכללים במדד iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30 | 105.15% |

| 2025 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| מניות[2] | | מטבע חוץ | | אגרות חוב[3] | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 0.00%-0.00% | 0.00% | 99.20%-100.47% | 100.02% | 96.21%-106.32% | 102.02% |
| נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | |
| אין | | דולר ארה"ב | 100.02% | נ"ע הנכללים במדד iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30 | 102.02% |

[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.

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

# מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות[1]

| מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 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 | 0.00 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 0.00 | 1. עד שנתיים | 13.60 |
| 2. צמוד מדד | 0.00 | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 105.15 | 2. 2 עד 4 שנים | 36.45 |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט״ח | 105.15 | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | 0.00 | 3. 4 עד 10 שנים | 50.26 |
| | | 4. אג״ח שאינן מדורגות | 0.00 | 4. למעלה מ-10 שנים | 4.84 |
| **סה״כ** | **105.15** | | **105.15** | | **105.15** |
| | | | | **מח״מ תיק האג״ח:** | 4.55 |

| 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 | 0.00 | 1. גבוה (AA ומעלה) | 1.59 | 1. עד שנתיים | 5.14 |
| 2. צמוד מדד | 0.00 | 2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA) | 100.43 | 2. 2 עד 4 שנים | 42.73 |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט״ח | 102.02 | 3. נמוך (למטה מ-BBB) | 0.00 | 3. 4 עד 10 שנים | 49.56 |
| | | 4. אג״ח שאינן מדורגות | 0.00 | 4. למעלה מ-10 שנים | 4.59 |
| **סה״כ** | **102.02** | | **102.02** | | **102.02** |
| | | | | **מח״מ תיק האג״ח:** | 4.73 |

[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

| | מ-01.01.2026 עד 31.03.2026 | | 2025 | | 2024 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] |
| **מחירי הקרן** | -1.69% | 10.60 | -5.14% | 9.96 | 4.16% | 9.10 | 10.38% | 10.38 |
| **נכס/י המעקב של הקרן[2]:** | | | | | | | | |
| נכס מעקב (מדד iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30 –100%, דולר ארה"ב- 100%)[3,4] | -1.40% | 10.69 | -5.02% | 10.61 | 4.80% | 10.07 | 11.52% | 11.38 |
| **מדדי השוואה רלוונטיים:** אין | | | | | | | | |
| **נתוני השוואה נוספים[5]:** | | | | | | | | |
| מדד ת"א 125 | 9.64% | 20.39 | 50.96% | 16.84 | 29.38% | 14.03 | 3.44% | 18.22 |
| מדד תל גוב- מק"מ | 0.89% | 0.24 | 4.25% | 0.18 | 4.21% | 0.21 | 4.03% | 0.35 |
| מדד המחירים לצרכן | 0.29% | | 2.64% | | 3.24% | | 2.96% | |
| דולר ארה"ב | -0.77% | | -12.62% | | 0.65% | | 2.97% | |

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

| מ-01.04.2025 עד 31.03.2026 | |
|---|---|
| **התשואה השקלית של הקרן** | **שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שנקבע בדוח הקודם-** מדד iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30 – 100%, דולר ארה"ב- 100% |
| -11.11% | -10.77% |

[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 לני"ע הנכללים במדד iBoxx USD Liquid Investment Grade Top 30 היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 01.01.2026-31.03.2026 | 105.15% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2025 | 102.02% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2024 | 100.69% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2023 | 96.96% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

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

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 01.01.2026-31.03.2026 | 100.01% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2025 | 100.02% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2024 | 100.08% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2023 | 100.10% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

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

# שינויים במאפייני הקרן

| מהות השינוי | מספר שינויים: | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **מ-01.01.2026 עד 31.03.2026** | **2025** | **2024** | **2023** |
| **שם הקרן** | 0 | 0 | 1 | 0 |
| **סיווג הקרן בפרסום** | 0 | 0 | 0 | 1 |
| **פרופיל החשיפה של הקרן** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **שכר מנהל הקרן** | 0 | 0 | 1 | 0 |
| **שכר הנאמן** | 0 | 0 | 0 | 0 |

**פירוט השינויים:**

**שם הקרן:**

| תאריך השינוי | שם הקרן טרם השינוי | שם הקרן לאחר השינוי |
|---|---|---|
| 08.05.2024 | פסגות ETF iBoxx US Liquid (0D) Investment Grade Top 30 | אי.בי.אי. סל iBoxx US Liquid (0D) Investment Grade Top 30 |

**סיווג הקרן בפרסום:**

| תאריך השינוי | סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי | סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי |
|---|---|---|
| 01.07.2023 | אג"ח בחו"ל, אג"ח חשופת דולר- IBOXX USD LIQUID INVESTMENT GRADE TOP 30 INDEX | אג"ח בחו"ל, חברות והמרה חשופת מט"ח. |

**שכר מנהל הקרן:**

**(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)**

| תאריך השינוי | שכר מנהל הקרן טרם השינוי | שכר מנהל הקרן לאחר השינוי |
|---|---|---|
| 04.06.2024 | 0.60% | 0.20% |

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

| סוג ההוצאה | מ - 01.01.2026 עד 31.03.2026[2] | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים | 0.05% | 0.20% | 0.39% | 0.60% |
| שכר מנהל הקרן- דמי ניהול משתנים[3] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| שכר הנאמן | 0.005% | 0.02% | 0.02% | 0.02% |
| עמלות והוצאות[4] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאות מס[6,5] | 0.02% | 0.06% | 0.03% | 0.02% |
| **סה"כ** | **0.075%** | **0.28%** | **0.44%** | **0.64%** |

[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] להלן נתונים לשנת 2026 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים 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 – 0.20%

שכר הנאמן – 0.02%

<u>הוצאות מס- 0.07%</u>

סך ההוצאות – 0.29%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2026.

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

[5] 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%.

[6] 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: לתקופה שמיום 01.01.2026-31.03.2026: 2,584 ₪, לשנת 2025: 10,110 ₪, לשנת 2024: 7,251 ₪ ולשנת 2023: 5,530 ₪.

## נתונים שונים

| | **מ-01.01.2026 עד 31.03.2026** | **2025** | **2024** | **2023** |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 15.70 | 14.64 | 18.36 | 34.30 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 2.48 | 3.63 | 6.72 | 24.91 |
| תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 1.16 | 6.47 | 23.52 | 8.23 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה[1] | 9,461.92 | 9,624.41 | 10,145.78 | 9,740.23 |
| התחלופה בנכסי הקרן[2] | 0.04 | 0.56 | 0.40 | 0.50 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3] | 4.08% | 2.23% | 1.20% | 0.41% |
| מתוכו: | | | | |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |

**<u>פרטים נוספים:</u>**

**<u>קרן צבירה</u>**

כל עוד לא יוחלט אחרת על ידי מנהל הקרן, הקרן היא קרן צבירה ולכן מנהל הקרן אינו רשאי לחלק תשלומים לבעלי היחידות.

**מגבלת שווי הזמנה:** לא קיימת מגבלת שווי הזמנה מזערי/ שווי יצירה מירבי.

**<u>הסדרים עם עושה השוק</u>**

**עושה השוק ביחידות הקרן:** עידן מכשירים פיננסים בע"מ (להלן: **"עושה השוק"**).
לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8.1 לתשקיף העיקרי, שהתפרסם באתר ההפצה ביום 20.07.2025 (אסמכתא: 2025-03-053595).

**<u>להלן פירוט תמהיל הנכסים באמצעותו רשאי עושה השוק לשלם תמורת יחידות שהזמין:</u>** מזומנים ו/או תמהיל נכסים.

**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.

**<u>קרן נאמנות להשקעות חוץ</u>**

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003. להסבר ופירוט ראו פרק 24 לתשקיף העיקרי.

**<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.

**<u>התחייבות לרישום למסחר</u>**

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 26 לתשקיף העיקרי שפורסם באתר ההפצה ביום 20.07.2025.
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.

**<u>פרטי המסחר בקרן</u>**

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 ותיווספנה למחסנית. מנהל הקרן רשאי להקצות יחידות נוספות מעת לעת לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של היחידות הנוספות, לרבות לצורך הרחבת המחסנית.

---

[1] מחיר הפדיון שלעיל הינו מחיר ללא עמלת הפדיון.
[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.

**<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>דוחות כספיים:</u>**

ביום 16.07.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.04.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-052941).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 30.04.2026, וזאת עד ליום 31.07.2026.

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