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: yonathan.rothem@umtb.co.il

31 במרץ, 2026 [1]≈
י"ג בניסן, תשפ"ו

דוח שנתי [2]

הראל מחקה (00)♣ משולבת אג"ח ישראל שקלי חודשי

Harel Htf (00) Composite Non - Linked Israel Bonds Monthly IL

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5117007)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ משולבת, ללא מניות.

הקרן היא קרן מחקה משולבת קרנות.

הקרן היא קרן 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.♠

שכר מנהל הקרן:

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

דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים 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"ח - 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: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

החזר למנהל כספי אחרים מוסדי: **אין.

---

[1] המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 31.3.26, 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 26.4.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2026-03-038050) (להלן: **"התשקיף"**).

♣ 0 - לא תהיה בקרן חשיפה למניות.
0 - לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.
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 בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 21א לתשקיף.

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

<u>הוצאות נוספות</u>
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.

<u>מטרת הקרן:</u>
לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן".
מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:</u>
(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) בדוח שנתי 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.)

<u>המדדים^:</u>	**<u>המשקולות במועדי האיזון:</u>**
מדד תל-גוב שקלי 5+	40%
מדד תל בונד- שקלי	30%
מדד תל גוב-שקלי 0-2	10%
מדד תל גוב-שקלי 2-5	10%
מדד תל גוב-משתנה שקלי	10%

"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.*
(3) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד הקרן, והיא תעשה באמצעות ביצוע עסקאות ביחידות של קרנות מחקות♠ שנכסי המעקב שלהן הינם המדדים.
(4) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.
(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) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@
(7) החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה
(8) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.&
(9) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל. &&
כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.

---

^ פרטים אודות המדדים מובאים בסעיף "נכס המעקב של הקרן", הכלול בפרק זה להלן.

* 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.

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

& "**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.

&& "**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.

(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.

הדרך שבה הקרן תנוהל: ♦

(א) ככל שניהול השקעות הקרן יעשה באמצעות קרנות סל הוא עשוי להתאפיין בקניה ומכירה שלהן בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר בשער הנעילה Trading At Last (TAL) (להלן: **"שלב המסחר TAL"**).

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

מספר בורסה	שם הקרן	שכר מנהל הקרן^	דמי הניהול המשתנים בקרן≈	שכר הנאמן^
5117262	הראל מחקה (00) תל-גוב שקלי 2-5	0.00%	0.10%	0.02%
5128103	הראל מחקה (00) תל גוב-משתנה שקלי	0.10%	0.00%	0.015%
5128137	הראל מחקה (00) תל גוב-שקלי +5	0.15%	0.05%	0.015%
1144609	תכלית סל (00) תל גוב- שקלי 0-2	0.15%	0.10%	0.02%
1150523	הראל סל (00) תל בונד שקלי	0.28%	0.05%	0.0085%

המידע האמור בטבלה לעיל נכון למועד עריכת דוח זה.

נכס המעקב של הקרן:

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

נכס המעקב משוקלל, המורכב ממדדים כמפורט להלן:

שם המדד	משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל במועדי האיזון∝	מידע אודות המדד
מדד תל-גוב שקלי +5	40%	המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**"), והוא כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות, הנושאות ריבית קבועה, אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה מעל 5 שנים. במדד האמור נכללות 8 אגרות חוב. קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.tase.co.il/he/market_data/index/704/about
מדד תל בונד- שקלי	30%	המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה, והוא כולל את כל אגרות החוב הקונצרניות, שאינן צמודות, לרבות אגרות חוב מסוג COCO~, הנושאות ריבית קבועה, אשר נכללות במאגר התל בונד ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד. במדד האמור נכללות 239 אגרות חוב. קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.tase.co.il/he/market_data/index/710/about
מדד תל גוב-שקלי 0-2	10%	המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה, והוא כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות, הנושאות ריבית קבועה, אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה עד שנתיים. במדד האמור נכללות 3 אגרות חוב. קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.tase.co.il/he/market_data/index/702/about
מדד תל גוב-שקלי 2-5	10%	המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה, והוא כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות, הנושאות ריבית קבועה, אשר התקופה עד למועד שנקבע לפדיונן הינה 2-5 שנים. במדד האמור נכללות 5 אגרות חוב. קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.tase.co.il/he/market_data/index/703/about

♦ 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 21א לתשקיף.

∝ ראו במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

~ אגרת חוב מסוג CoCo (Convertibles Contingent Bond) היא אגרת חוב אשר עלולה בהתרחשות אירועים מסוימים להיות מומרת, כולה או חלקה, באופן כפוי למניות, או להימחק, כולה או חלקה, באופן כפוי.

מדד תל גוב-משתנה שקלי	10%	המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה, והוא כולל את כל אגרות החוב הממשלתיות שאינן צמודות, הנושאות ריבית משתנה. במדד האמור נכללות 3 אגרות חוב. קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.tase.co.il/he/market_data/index/701/about

להלן מובאת רשימת עשר אגרות החוב שמשקלן בנכס המעקב המשוקלל הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 31.3.26:

שם אגרת החוב	נכללת במדד	משקל אגרת החוב במדד	משקל אגרת החוב בנכס המעקב המשוקלל	סקטור
ממשל שקלית 0142	תל גוב-שקלי +5	19.01%	7.60%	ממשלתי
ממשל שקלית 0335	תל גוב-שקלי +5	18.08%	7.23%	ממשלתי
ממשל שקלית 0432	תל גוב-שקלי +5	17.29%	6.92%	ממשלתי
ממשל שקלית 0537	תל גוב-שקלי +5	15.78%	6.31%	ממשלתי
ממשל משתנה 1130	תל גוב-משתנה שקלי	50.53%	5.05%	ממשלתי
ממשל שקלית 0347	תל גוב-שקלי +5	11.94%	4.78%	ממשלתי
ממשל שקלית 1152	תל גוב-שקלי +5	11.70%	4.68%	ממשלתי
ממשל שקלית 0927	תל גוב-שקלי 0-2	46.03%	4.60%	ממשלתי
ממשל שקלית 1134	תל גוב-משתנה שקלי	39.27%	3.93%	ממשלתי
ממשל שקלית 0327	תל גוב-שקלי 0-2	34.63%	3.46%	ממשלתי

כפי שצוין לעיל:

- במדד תל גוב שקלי 0-2, הנכלל בנכס המעקב המשוקלל של הקרן במשקל 10%, נכללות, נכון ליום 31.3.26, 3 אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל.

- במדד תל גוב שקלי 2-5, הנכלל בנכס המעקב המשוקלל של הקרן במשקל 10%, נכללות, נכון ליום 31.3.26, 5 אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל.

- במדד תל גוב שקלי +5, הנכלל בנכס המעקב המשוקלל של הקרן במשקל 40%, נכללות, נכון ליום 31.3.26, 8 אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל.

נכון למועד האמור, סך משקלן של חמש אגרות החוב, שמשקלן במדד תל גוב שקלי +5 האמור, הינו הגבוה ביותר, הינו 82.10%.

- במדד תל גוב-משתנה שקלי, הנכלל בנכס המעקב המשוקלל של הקרן במשקל 10%, נכללות, נכון ליום 31.3.26, 3 אגרות חוב שהונפקו על ידי ממשלת ישראל.

לפיכך, נכון למועד האמור, ריכוזיות המדדים האמורים גבוהה.
מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים ליצור חשיפה ותלות גבוהים, באופן יחסי, בניירות הערך הכלולים במדדים האמורים ובמנפיקיהם, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי המדדים האמורים, לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>:

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

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

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

(א) **<u>איזון נכסי הקרן</u>**- 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.

(ד) **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.

ככל שניהול השקעות הקרן יעשה באמצעות קרנות סל:

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

(ו) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר TAL 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.

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

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

(ט) **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.

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

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן

א. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן תהיה חשופה לאגרות חוב אשר משך החיים הממוצע שלהן ארוך. יצוין כי, ככל שמשך החיים הממוצע של אגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בנתונים מאקרו כלכליים גבוהה יותר.

ב. **ריכוזיות** – בהתאם למפורט לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן", ונכון למועד שצויין בסעיף האמור, ריכוזיות מדד תל גוב-שקלי 2-0, שמשקלו בנכס המעקב המשוקלל של הקרן הינו 10%, הינה גבוהה, ריכוזיות מדד תל גוב-שקלי 5-2, שמשקלו בנכס המעקב המשוקלל של הקרן הינו 10%, הינה גבוהה, ריכוזיות מדד תל גוב-שקלי 5+, שמשקלו בנכס המעקב המשוקלל של הקרן הינו 40%, הינה גבוהה וריכוזיות מדד תל גוב-משתנה שקלי, שמשקלו בנכס המעקב המשוקלל של הקרן הינו 10%, הינה גבוהה. מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים ליצור חשיפה ותלות גבוהים, באופן יחסי, בניירות הערך הכלולים במדדים האמורים ובמנפיקיהם, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי המדדים האמורים, לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים.

ג. בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת לאגרות חוב קונצרניות הנכללות במדד תל בונד-שקלי.

ד. <u>אגרות חוב מסוג CoCo</u> – במדד תל בונד- שקלי, הנכלל בנכס המעקב של הקרן, נכלל, בין היתר, אגרות חוב מסוג CoCo כמפורט לעיל בסעיף נכס המעקב של הקרן. השקעה באגרות חוב מסוג CoCo עלולה לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן במצב של משבר בשוק ההון ו/או חדלות פירעון של מנפיק אגרות החוב מאחר ואגרות החוב האמורות יומרו למניות או שיימחקו, כולן או חלקן, בהתאם למנגנון שנקבע בתשקיפן, וזאת בהשוואה לאגרות חוב רגילות, שבמקרה של קשיים כאמור לעיל למחזיקי אגרות החוב יש זכות לקבל את כספם לפני בעלי המניות.

חשיפת הקרן כאמור בסעיף זה לעיל עלולה להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

<u>סיכון אשראי:</u>

מנהל הקרן עשוי מעת לעת להפקיד בעבור הקרן מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לבצע בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך באמצעות בנקים/ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ולבצע בעבור הקרן פעילות בנגזרים 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]

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%	0.00%-0.00%	0.00%	99.88%-100.05%	100.00%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
				1. אג"ח הנכללות במדד תל-גוב שקלי 5+	40.01%
				2. אג"ח הנכללות במדד תל בונד- שקלי	30.00%

1.1.26-31.3.26					
מניות2)		מטבע חוץ		אגרות חוב3) ♦	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0.00%-0.00%	0.00%	0.00%-0.00%	0.00%	99.94%-100.02%	99.99%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
				1. אג"ח הנכללות במדד תל-גוב שקלי 5+	40.00%
				2. אג"ח הנכללות במדד תל בונד- שקלי	30.02%

1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים 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**").

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

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.

פרק ב': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן[1] – לפי תקופות^[∞]

2025					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2)$	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	100.00%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	70.00%	1. עד שנתיים	19.99%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.00%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	30.00%	2. 2 עד 4 שנים	40.00%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	15.38%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	24.63%
סה"כ	**100.00%**		**100.00%**		**100.00%**
				מח"מ תיק האג"ח: 5.71 שנים	

1.1.26-31.3.26					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג2) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1. לא צמוד	99.99%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	69.97%	1.עד שנתיים	19.99%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.00%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	30.02%	2. 2 עד 4 שנים	40.00%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	0.00%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4.למעלה מ – 10 שנים	40.00%
סה"כ	**99.99%**		**99.99%**		**99.99%**
				מח"מ תיק האג"ח: 5.80 שנים	

^ מחושב לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג 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**").

* או דרוג מקביל לו.

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

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

$ הדירוגים הנזכרים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית דירוג - פלוס ומינוס.

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

4) בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-1* ומעלה.

@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-2* עד למטה מ- A-1*.

@@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - למטה מ- A-2*.

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

	1.1.26-31.3.26		2025		2024		2023	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	**0.06%**	**2.94%**	**7.24%**	**2.51%**	**3.50%**	**3.89%**	**1.95%**	**5.27%**
נכס המעקב של הקרן 1):								
נכס מעקב משוקלל $: מדד הקרן (כהגדרתו בפרק א' לעיל) ∞	0.11%	2.94%	7.43%	2.51%	3.69%	3.90%	2.10%	5.30%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים ^:								
מדד ת"א- 125	9.64%	20.39%	50.96%	16.84%	28.61%	14.05%	4.07%	18.19%
מדד תל גוב- מק"מ	0.89%	0.24%	4.25%	0.18%	4.17%	0.21%	4.07%	0.35%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		3.24%		2.96%	

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:

שם המדד	משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל
מדד תל-גוב שקלי 5+	40%
מדד תל בונד- שקלי	30%
מדד תל גוב-שקלי 0-2	10%
מדד תל גוב-שקלי 2-5	10%
מדד תל גוב-משתנה שקלי	10%

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

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
1.4.25-31.3.26	6.65%	6.84%

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.
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 נכס 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 במחיר נכס המעקב המרכיב את נכס המעקב המשוקלל
1.1.26-31.3.26	100.00%	מדד תל-גוב שקלי 5+	40.00%	-0.24%
		מדד תל בונד- שקלי	30.02%	-0.05%
		מדד תל גוב-שקלי 0-2	9.99%	0.83%
		מדד תל גוב-שקלי 2-5	9.99%	0.32%
		מדד תל גוב-משתנה שקלי	10.00%	1.02%
2025	100.00%	מדד תל-גוב שקלי 5+	40.01%	9.86%
		מדד תל בונד- שקלי	30.00%	6.51%
		מדד תל גוב-שקלי 0-2	9.99%	4.41%
		מדד תל גוב-שקלי 2-5	10.00%	5.79%
		מדד תל גוב-משתנה שקלי	10.00%	5.18%
2024	100.02%	מדד תל-גוב שקלי 5+	39.98%	1.59%
		מדד תל בונד- שקלי	30.04%	6.12%
		מדד תל גוב-שקלי 0-2	10.00%	3.74%
		מדד תל גוב-שקלי 2-5	9.99%	2.45%
		מדד תל גוב-משתנה∞	10.01%	5.94%
2023	100.02%	מדד תל-גוב שקלי 5+	40.02%	-1.43%
		מדד תל בונד- שקלי	30.06%	5.34%
		מדד תל גוב-שקלי 0-2	9.98%	4.18%
		מדד תל גוב-שקלי 2-5	9.99%	4.23%
		מדד תל גוב-משתנה∞	9.97%	2.28%

∞ ביום 2.3.25 שונה שם מדד תל גוב- משתנה ל: מדד תל גוב- משתנה שקלי.
&& נתוני החשיפה לנכס המעקב אינם מביאים בחשבון חשיפה לאג"ח שיצאה לפדיון (פדיון חלקי או פדיון מלא) מיום האקס ועד ליום התשלום בפועל.
^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 1.1.26-31.3.26	מספר השינויים 2025	מספר השינויים 2024	מספר השינויים 2023
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	1
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: אג"ח בארץ משולבת- כללי, אג"ח כללי בארץ משולבת- ללא מניות ל: אג"ח בארץ משולבת, ללא מניות.

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

סוג ההוצאה	1.1.26-31.3.26@@	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים≈	-	-	-	-
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.03%
הוצאות נוספות				
שכר מנהל הקרן בקרנות המוחזקות בקרן - דמי ניהול קבועים	0.04%	0.18%	0.18%	0.18%
שכר מנהל הקרן בקרנות המוחזקות בקרן - דמי ניהול משתנים ≈	0.01%	0.043%	0.041%	0.029%
שכר הנאמן בקרנות המוחזקות בקרן	0.003%	0.01%	0.01%	0.014%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.053%**	**0.233%**	**0.231%**	**0.223%**
סה"כ הוצאות	**0.06%**	**0.263%**	**0.261%**	**0.253%**

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 לענין שכר מנהל הקרן-דמי ניהול משתנים, אשר פרטים לענין זה ראו בהערת שולים ≈ להלן.

@@ שיעורי ההוצאות לשנת 2026 (למעט שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים), המתבססים על:

(1) <u>לגבי שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן:</u> שיעורי השכר האמורים (להלן: **"שיעור השכר"**) שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל ושיעור השכר שצפוי להיפרע מנכסי הקרן ביתרת התקופה שעד לסוף השנה האמורה, בהנחה שלא יחול שינוי בשיעור השכר כפי שהוא ידוע במועד עריכת דוח שנתי זה;

(2) <u>לגבי עמלות והוצאות והוצאות מס:</u> שיעורי ההוצאות האמורות שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל, כשהם מחושבים על בסיס שנתי;

הינם כדלקמן:

סוג ההוצאה	שיעור ההוצאה
שכר מנהל הקרן– דמי ניהול קבועים	0.00%
שכר הנאמן	0.03%
הוצאות נוספות	
שכר מנהל הקרן בקרנות המוחזקות בקרן - דמי ניהול קבועים	0.17%
שכר הנאמן בקרנות המוחזקות בקרן	0.01%
עמלות והוצאות	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.18%**
סה"כ הוצאות	**0.21%**

≈ 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 שצויין 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

	1.1.26-31.3.26	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	23.68	22.81	23.84	33.40
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	3.83	2.56	0.19	0.50
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.20	4.13	11.60	11.34
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	144.58	144.50	134.74	130.18
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.07	0.12	0.03	0.06
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3]	0.11%	0.03%	0.03%	0.02%
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/חברי בורסה שאצלם הופקדו מזומנים ופקדונות (יתרת זכות) שהוחזקו בקרן נכון ליום 31.3.26: ~

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	0.005%
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 31.3.26:~

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 מהבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה") לשימוש במדדים הנכללים בנכס המעקב של הקרן:

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):

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדים.

הבורסה רשאית בכל עת ובכפוף למתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדדים, לשנות את שמם, להפסיק לחשבם או להפסיק לפרסמם. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות הקרנות המוצעות או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדדים או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדים.

אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדדים או בשמם משום המלצה לרכוש את יחידות הקרנות המוצעות, משום מתן חסות לקרנות או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרנות.

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

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

כללי:

1. **מונחים בדוח השנתי:**

(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. **שינוי באמור בדוח השנתי**

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.

דוחות כספיים:

ביום 22.7.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 30.4.25, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-054294).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.7.26 דוחות כספיים ערוכים ליום 30.4.26 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.