מנהל הקרן:	הנאמן:
מיטב קרנות נאמנות בע"מ מרח' ז'בוטינסקי 1, בני ברק 5126380 טלפון: 03-7904416 פקס: 03-7904481 דואר אלקטרוני: Mutual_Fund@meitav.co.il	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ 510422231** מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463 טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122 דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 31 במרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"מיטב (0B)[3] אג"ח מודל ESG" - קרן נאמנות[4]

(מספר בורסה: 5140355)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ – כללי, אג"ח כללי בארץ – ללא מניות, אג"ח כללי בארץ ללא מניות וללא סימן קריאה.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

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

שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה[6,5].

שכר מנהל הקרן[6]: 0.59% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני שיעור השינוי במדד All-Bond כללי.
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. שיעור החשיפה לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל לא יפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור חשיפת הקרן לני"ע שהונפקו ע"י חברות קשובות (כהגדרת המונח להלן) לא יפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בסעיף זה, "**ני"ע שהונפקו ע"י חברות קשובות**": אגרות חוב הנסחרות בישראל, שהונפקו ע"י חברות אשר בהתאם לקריטריונים שקבע מנהל הקרן, פועלות לאזן בין צרכי מחזיקי העניין השונים וזאת בהתאם לבחינה שמבוססת על מודל ייעודי, אשר בין היתר קובע קריטריונים לבחינה המותאמים לקטגוריות שונות וכוללים היבטים חברתיים, סביבתיים, ממשל תאגידי וכיו"ב, ואת מידת היותן של החברות קשובות למחזיקי העניין השונים (למשל, בעלי המניות בחברה, הנהלת החברה, עובדים בחברה, ספקים, נושים, לקוחות, קהילה וחברה) ואת השתדלותן לאזן בין האינטרסים השונים, ומבוססת בעיקר על מרכיבי ESG (Environmental, Social and Governance), לרבות ני"ע אשר עמדו בקריטריונים כאמור, וטרם חלפו 45 ימי חישוב מחירים בקרן מהמועד שחדלו, לרבות, להערכת מנהל הקרן, לעמוד בקריטריונים כאמור.
בהתאם למודל כאמור, בין היתר, נעזר מנהל הקרן בדירוגים של חברת גרינאיי אי.אס.גי בע"מ (להלן: "**גרינאיי**") אשר מספקת מערכת מידע לניתוחי ESG לכל החברות המונפקות בבורסה הישראלית, כך שחברה שניירות הערך שלה נסחרים בישראל תיחשב כחברה קשובה בהתאם למודל זה ולצורך מדיניות ההשקעות של הקרן, כאשר ציון ה- ESG הכולל שלה נמצא ב- 40% העליונים ביותר שניתנו ע"י גרינאיי מבין כל החברות הנבדקות בתחומים שאינם שנויים במחלוקת כפי שהוגדרו במודל הייעודי (התחומים השנויים במחלוקת על פי המודל נכון ליום עריכת התשקיף הם: דלקים פוסיליים – פחם, הימורים, טבק, פורנוגרפיה, ייצור נשק לא מבדיל, כימיקלים אסורים לשימוש וחברות שנפסלו ע"י האו"ם)*.
3. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם אגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות אודות אירועים הנוגעים לקרן, למנהל הקרן ולנאמן וכן במידע נוסף, המתפרסמים באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il (להלן – "אתר ההפצה"). כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 01.07.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-047347) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 0B
0 – ללא חשיפה למניות.
B - עד 30% חשיפה למט"ח, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

[4] יצוין, כי דוח שנתי זה הינו הדוח השנתי הראשון המוגש עבור קרן זו ובו פרטים עבור התקופה שמיום 19.03.2025 (יום הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור) ועד ליום 31.03.2026 (יום עריכת הפרטים).

[5] מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

[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 קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בתשקיף העיקרי).

4. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם ני״ע שהונפקו ע״י חברות קשובות, לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. הקרן לא תיצור חשיפה לני״ע אשר עומדים בניגוד לערכים של חברות קשובות כאמור לעיל, בהתאם להחלטות מנהל הקרן לעניין זה.
6. הקרן לא תיצור חשיפה למניות .
7. שיעור החשיפה של הקרן למט״ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8. הקרן לא תיצור חשיפה לאג״ח שאינו בדירוג השקעה ו/או לאג״ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג״ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[1].
9. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] בלבד.
10. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו״ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו״ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.

* נכון ליום 31.03.2026, חברה תיחשב לחברה קשובה לצורך המודל האמור במידה וציון ה- ESG הכולל שלה יהיה 24 ומעלה.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
מנהל הקרן עשוי לעשות שימוש במודל פנימי שפותח על ידו, לאיתור עיוותי מחירים של ניירות ערך במהלך יום המסחר עצמו, ובימים העוקבים לו, במטרה לנסות ולנצל עיוותים כאמור לצורך יצירת רווחים (להלן: ״מודל PD״). מודל PD עשוי להתאפיין, בין היתר, בשימוש תדיר יחסית בפוזיציות שורט, במינוף תדיר של נכסי הקרן בהתאם להוראות הדין לעניין זה, ביצירת פוזיציות חריגות בגודלן באופן יחסי ברמת נייר הערך הספציפי, ובמיוחד בפעילות מסחר מוגברת לרבות פעילות מסחר תוך יומית. יודגש, כי אופן ניהול ההשקעות כאמור לעיל תוך שימוש מעת לעת במודל PD הינו במטרה לנסות ולנצל עיוותי מחירים בשוק בכדי לייצר רווחים בטווח הקצר, אך כרוך גם בסיכון מוגבר להפסדים.

נכס הייחוס של הקרן[3]: מדד All-Bond כללי.
תיאור המדד: מדד All-Bond כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 31.03.2026 הינו 591 אגרות חוב.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למט״ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לעשות זאת.
2. מנהל הקרן עשוי לפעול לזיהוי ואיתור של עיוותים והזדמנויות במחירן של ניירות ערך ובהתאם לכך עשוי לפי שיקול דעתו לפעול לניצול הזדמנויות ועיוותים כאמור אף בפרקי זמן קצרים ותכופים, לרבות במהלך המסחר התוך יומי או בפעילות קצרת טווח של קנייה ומכירה.

חשיפות כאמור עשויות להגדיל את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צויינו 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] אג״ח שאינו בדירוג השקעה״ – אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ- (-BBB) או דירוג מקביל לו. חברה נטולת זיקה לישראל״ – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו״ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל מקום שירידת דירוג אג״ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך שלושה חודשים מהיום שהחלה החריגה.

2 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 ופקדונות 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.

[3] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד או נכס, שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

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%	0.52%-0.84%	0.68%	95.64%-100.88%		98.33%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4,5]		
אין		אין		.1	ני״ע הנכללים במדד אג״ח כללי-קונצרני, מתוכם:	90.17%
				1.1	ני״ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	65.43%
				1.1.1	ני״ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	42.07%
				1.1.1.1	ני״ע הנכללים במדד תל בונד שקלי, מתוכם:	41.20%
				1.1.1.1.1	ני״ע הנכללים במדד תל בונד שקלי A	31.35%
				1.1.1.1.2	ני״ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 100	23.32%
				1.1.1.1.3	ני״ע הנכללים במדד תל בונד-שקלי 15-5	20.08%
				1.1.2	ני״ע הנכללים במדד תל בונד A פיזור מנפיקים	40.60%
				1.1.3	ני״ע הנכללים במדד תל בונד תשואות שקלי פיזור רחב	34.68%
				1.1.4	ני״ע הנכללים במדד תל בונד תשואות שקלי	22.93%
				1.2	ני״ע הנכללים במדד אג״ח צמודות מדד-קונצרני	27.66%
				.2	ני״ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	77.62%
				2.1	ני״ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	52.24%

מ- 19.03.2025[6] עד 31.12.2025						
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%-1.58%	0.37%	[7]30.72%-109.05%		94.46%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4,5]		
אין		אין		.1	ני״ע הנכללים במדד אג״ח כללי-קונצרני, מתוכם:	86.20%
				1.1	ני״ע הנכללים במדד תל בונד מאגר, מתוכם:	58.74%
				1.1.1	ני״ע הנכללים במדד תל בונד לא צמודות, מתוכם:	36.63%
				1.1.1.1	ני״ע הנכללים במדד תל בונד שקלי, מתוכם:	34.17%
				1.1.1.1.1	ני״ע הנכללים במדד תל בונד שקלי 100	23.70%
				1.1.1.1.2	ני״ע הנכללים במדד תל בונד שקלי A	22.88%
				1.1.2	ני״ע הנכללים במדד תל בונד תשואות שקלי פיזור רחב	24.52%
				1.2	ני״ע הנכללים במדד אג״ח צמודות מדד-קונצרני	29.13%
				.2	ני״ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	67.69%
				2.1	ני״ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	43.43%
				2.2	ני״ע הנכללים במדד All-Bond צמודות	20.47%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

[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.

[5] חלק מאיגרות החוב נכללות ביותר מבמדד אחד.

[6] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19.03.2025.

[7] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור החשיפה לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל לא יפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. על אף האמור, נוצרה בקרן חשיפה כאמור, אך יובהר כי שיעורי חשיפה אלו, היו במהלך 45 הימים שלאחר הצעת יחידות הקרן לראשונה (תקופה אשר הינה תקופת התאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות), וזאת בהתאם לתקנה 1(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (תקופה להתאמת נכסי הקרן למדיניות ההשקעות), התשנ"ה-1995.

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	69.22	1. גבוה (AA ומעלה)	41.52	1. עד שנתיים	30.36
2. צמוד מדד	28.43	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	56.81	2. 2 עד 4 שנים	21.01
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.68	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	38.87
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	8.09
סה״כ	**98.33**		**98.33**		**98.33**
				מח״מ תיק האג״ח:	**4.13**

מ- 19.03.2025[4] עד 31.12.2025					
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	65.16	1. גבוה (AA ומעלה)	39.59	1. עד שנתיים	35.32
2. צמוד מדד	28.93	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	54.87	2. 2 עד 4 שנים	17.75
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	0.37	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	33.29
		4. אג״ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	8.10
סה״כ	**94.46**		**94.46**		**94.46**
				מח״מ תיק האג״ח:	**3.98**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[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 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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19.03.2025.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026		מ-20.03.2025[1] עד 31.12.2025	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	0.83%	2.19	9.40%	1.90
נכס/י הייחוס של הקרן[3]:				
מדד All-Bond כללי[4]	-0.16%	2.17	5.25%	2.02
מדדי השוואה רלוונטיים: אין				
נתוני השוואה נוספים[5]:				
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	44.20%	17.50
מדד תל גוב- מק"מ	0.89%	0.24	3.33%	0.19
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.07%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בתשקיף/בדוח הקודם:** מדד All-Bond כללי
9.89%	5.73%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית, הקרן הייתה חשופה למספר ני"ע הנכללים בנכס הייחוס בשיעור גבוה משיעור ני"ע אלו בנכס הייחוס, אשר הניבו תשואה גבוהה מתשואת נכס הייחוס.

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19.03.2025).

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[3] מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-31.03.2026	77.62% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
20.03.2025-31.12.2025	67.69% (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	**מ- 19.03.2025[1] עד 31.12.2025**
שם הקרן	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0
שכר הנאמן	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19.03.2025.

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

סוג ההוצאה	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026[2]	מ-19.03.2025[3] עד 31.12.2025
שכר מנהל הקרן	0.15%	0.47%
שכר הנאמן	0.01%	0.02%
עמלות והוצאות	*	*
הוצאות מס[5,4]	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.16%**	**0.49%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:		
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: דמי שאילה	*	*

*שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך.

[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:

שכר מנהל הקרן – 0.59%

שכר הנאמן – 0.03%

<u>עמלות והוצאות – שיעור זניח</u>

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

<u>עסקאות אחרות: דמי שאילה- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 0.62%

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19.03.2025, להלן נתונים לשנת 2025 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.59%

שכר הנאמן – 0.03%

<u>עמלות והוצאות – שיעור זניח</u>

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

<u>עסקאות אחרות: דמי שאילה- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 0.62%

[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

	מ-01.01.2026 עד 31.03.2026	**מ-19.03.2025[1] עד 31.12.2025**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	8.99	4.53
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	6.73	10.08
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.22	5.66
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	110.31	109.40
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.88	8.90
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.16%	0.62%
מתוכו:		
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.15%	0.06%

דוחות כספיים:

ביום 27.01.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.10.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-009970).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.10.2026, וזאת עד ליום 31.01.2027.

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

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 19.03.2025.

[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 ני"ע ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.