| מנהל הקרן: | הנאמן: |
|---|---|
| **מגדל קרנות נאמנות בע"מ** | **מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** |
| מספר ברשם החברות: 511303661 | מספר ברשם החברות: 510422231 |
| רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521 | רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463 |
| טלפון: 03-5194030, 03-5190402 | טלפון: 03-5558877 |
| פקס: 03-5169820 | פקס: 076-8625122 |
| דואר אלקטרוני: hagitc@msh.co.il | דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il |


**31 במרץ, 2026** [1] ≈
**יג' בניסן, תשפ"ו**

# דוח שנתי[2]

# MTF* מחקה (0D)♣ אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) נקובה $

קרן נאמנות**

(מספר בורסה: 5139514)

## פרק א':

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**

**סוג הקרן**: קרן פתוחה.

**הקרן היא קרן מחקה.**

**סיווג הקרן בפרסום:** אג"ח בחו"ל, ממשלתיות חשופת מט"ח-בינוני

**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.**

**מסלול המס**: פטורה.

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה**: סוג 3©

**הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא: דולר של ארה"ב**

**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 דולר של ארה"ב ע"נ.

**שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות**: 0% ממחיר היחידה.♠

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

**שכר מנהל הקרן:** ♠

**דמי הניהול הקבועים בקרן:** 0.2% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**דמי הניהול המשתנים בקרן (חיוביים או שליליים):**⊗ 0% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

---

[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=6&inav=0705.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 27.1.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2026-03-010136) (להלן: **"התשקיף"**).

* MTF = Migdal Tracking Fund.

♣ 0 - לא תהייה בקרן חשיפה למניות.

D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

** התקופה שמיום הצעת היחידות הקרן לראשונה לציבור ועד ליום שלגביו מוצג המידע בדוח שנתי זה הינה: 28.10.24-31.3.26, אלא אם כן צויין אחרת בדוח שנתי זה. דוח שנתי זה הינו הדוח השנתי הראשון המתפרסם עבור קרן זו.

© 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 31.3.2016 אסמכתא: 2016-03-021135).

⊗ להסבר ופירוט בדבר מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 22א לתשקיף.

**<u>מטרת הקרן:</u>**

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים), שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", המחושב בדולר ארה"ב.

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) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים), שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**") המחושב בדולר של ארה"ב.

(2) בסוף כל מחזור גלגול של המדד ישנה עורך המדד את שם המדד כך שיכלול את שנת הפדיון העוקבת של אגרות החוב אשר תיכללנה במדד. בהתאם לכך ישנה מנהל הקרן את שם הקרן וידווח על כך. מובהר בזה, כי אין בשינויים האמורים משום שינוי במדיניות ההשקעות של הקרן.

(3) ככל שלא יחול שינוי בהוראת הדין, לפיהן מספר אגרות חוב במדד אגרות חוב ממשלתיות לא יפחת מ-2, הרי שאם יפחת מספר אגרות חוב במדד מ-2 אזי יפעל מנהל הקרן לפירוק הקרן.

(4) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות קרן מחקה כפי שיהיו מעת לעת.

(5) לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו נכסים הצמודים לדולר של ארה"ב ו/או נכסים הנקובים בדולר של ארה"ב. חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה.◊

(6) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.♥

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

(8) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.@

(9) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

כפוף לאמור לעיל ולהוראות כל דין רשאי מנהל הקרן להשקיע את אמצעי הקרן על פי שיקול דעתו.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

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

---

◊ הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 ושער המטבע העיקרי של הקרן כהגדרתו בתקנות האמורות הוא שער הדולר של ארה"ב.

♥ "**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.

Θ "**אג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל**"- אגרות חוב, למעט אגרות חוב בדירוג AAil (דהיינו לא כולל AAil מינוס או דירוג מקביל לו) או דירוג מקביל לו או דירוג גבוה ממנו, שהונפקו על ידי חברה נטולת זיקה לישראל (כהגדרתה להלן).
בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, ירד דירוג אגרת חוב המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג AAil ובשל כך חרגו השקעותיה ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מהמועד שנקבע לכך בהוראות הדין.
"**חברה נטולת זיקה לישראל**"- חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לענין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הוא תושב ישראל, ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל; ובלבד שאם אגרות חוב של החברה האמורה היו רשומות למסחר בבורסה בישראל ביום 6.11.21 היא תחשב כ"חברה נטולת זיקה לישראל" רק החל מיום 7.11.24.

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

**<u>הדרך שבה הקרן תנוהל:</u>**♦

(א) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן לאגרות החוב הנכללות במדד באמצעות ביצוע עסקאות באגרות החוב הנכללות במדד.

(ב) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

(ג) קיימת מגבלת מינימום לעסקה באגרות החוב הנכללות במדד. נכון ליום 31.3.26 השווי המצטבר של כלל מגבלות המינימום לרכישה/למכירה של כלל אגרות החוב המרכיבות את המדד הינו כ-600,000 ₪. 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, באופן 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.

(ד) במהלך שנת הפדיון של המדד, במקום אגרת חוב שתיגרע מהמדד בשל כך שהגיע מועד פדיונה, תתווסף למדד T-Bill של ארה"ב, אשר במועד הגריעה כאמור מועד הפדיון שלה יהיה סמוך ליום המסחר האחרון בשנת הפדיון של המדד. במהלך 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון של המדד ייגרעו מהמדד סדרות T-Bill ויתווספו למדד במקומן אגרות חוב אשר <u>יעמדו</u> בתנאי הסף של המדד בתום 14 ימי מסחר טרם יום המסחר האחרון של שנת הפדיון, כאשר לעניין מועד הפדיון של אגרות החוב, תנאי הסף לאגרות החוב העשויות להיכלל במדד יוגדר על פי שנת הפדיון של מחזור הגלגול העוקב. לפירוט נוסף ראו להלן בסעיף "נכס המעקב של הקרן".

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

**<u>נכס המעקב של הקרן:</u>** אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) (במסמך זה: **"המדד"**)

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

**<u>מידע אודות מדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים)</u>**

**סימול (TICKER):** 4112

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

**שם מחשב, עורך ומפרסם המדד**: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ

**תיאור מילולי**:

<u>תיאור תמציתי</u>

המדד כולל איגרות חוב נקובות דולר שהונפקו על ידי מדינת ישראל, אשר מועד פדיונן חל בשנת 2030 וכל 6 שנים מתבצע גלגול של המדד לתקופת הפדיון הבאה.
עד לתחילתה של שנת הפדיון המוגדרת במדד, יכללו במדד רק אג"ח אשר מועד פדיונן חל כעבור 6 שנים מתחילת מחזור הגלגול הנוכחי (2030 - נכון למועד פרסום מסמך זה). למרות האמור לעיל, במהלך שנת הפדיון, במקום אגרות חוב שתיגרענה מהמדד תתווסף למדד T-Bill של ארה"ב, אשר במועד הגריעה כאמור מועד הפדיון שלה יהיה סמוך ליום המסחר האחרון בשנת הפדיון.

<u>תיאור מורחב</u>

במדד נכללים ניירות ערך, שמתקיימים לגביהם במועד הקובע לעדכון הרכב המדד, בין היתר, תנאים אלו:

- ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט.
- שערי ניירות הערך מפורסמים באופן שוטף ופומבי במערכות מידע בינלאומיות.
- ניירות הערך נקובים בדולר ארה"ב.
- ניירות הערך הם אג"ח בריבית קבועה.
- ניירות הערך הם אג"ח לא צמודות.
- ניירות הערך הם אג"ח ממשלתיות.
- מנפיק ניירות הערך הינו מדינת ישראל.
- שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-200 מיליון דולר ארה"ב.
- מועד פדיונן של ניירות הערך חל בשנת 2030.

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

** מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות ששולמו בגין אגרות החוב הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

- סינון ניירות הערך במועד הקובע יבוצע לפי דירוג שווי שוק ממוצע של כל ניירות הערך שיעמדו בכל תנאי הסף של המדד.
- החלפת נייר ערך שנגרע מהמדד: בעת גריעה של נייר ערך מהמדד במועד שאינו מועד עדכון הרכב המדד, לא יתווסף במקומו נייר ערך אחר למדד, עד לעדכון הרכב המדד הבא. אף על פי האמור לעיל, בשנת הפדיון, בעת גריעה של נייר ערך מהמדד, תתווסף סדרת T-Bill במקומו בהתאם למשקל הצפוי במועד הגריעה או שמשקלה של סדרת T-Bill קיימת יוגדל בהתאם למשקל הצפוי של נייר הערך הנגרע במועד הגריעה.
- אופן העדכון בשנת הפדיון: בשנת הפדיון של המדד, תעודכן רשימת ניירות הערך הכלולים במדד לפי השלבים המפורטים להלן:

א. במועד בו תיגרע סדרת אג"ח במדד, תתווסף למדד סדרת T-Bill, אשר מועד הפדיון שלה יהיה סמוך ליום המסחר האחרון בשנת הפדיון.

ב. החל מהמועד בו תתווסף סדרת T-Bill כאמור, יקובע משקלה של סדרת T-Bill כאמור בהתאם למשקלה של סדרת האג"ח שנגרעה כאמור מהמדד טרם גריעתה מהמדד. לעניין זה, יובהר כי לא יחולו מגבלות באשר למשקלן של סדרות T-Bill במדד.

יודגש כי אף על פי האמור לעיל בתנאי הסף הנדרשים מניירות הערך במועד הקובע לעדכון הרכב המדד, בשנת הפדיון של המדד, שבה כאמור לא מתקיימים עדכונים חודשיים במדד (פרט לקליטת המשקל של נייר ערך נגרע על ידי סדרות T-Bill), יכללו במדד גם אגרות חוב שהן אג"ח ממשלתיות ללא קופון (סדרות T-Bill בלבד), אשר בשנים שאינן שנת הפדיון, ניירות ערך מסוג זה אינם נכללים במדד.

כפי שהוגדר לעיל, מחזור גלגול יסתיים בסוף יום המסחר האחרון של שנת הפדיון. בהתאם לכך, בסיומה של שנת הפדיון של כל מדד, תעודכן רשימת ניירות הערך הכלולים במדד לפי השלבים המפורטים להלן:

א. במהלך 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון, בסופו של כל יום מסחר יגרעו מהמדד סדרת T-Bill על פי משקלן היחסי במדד וזאת עד לשיעור מירבי של 10% ממשקל המדד, למעט ביום המסחר האחרון של שנת הפדיון, אשר בסופו יגרעו מהמדד כל סדרות T-Bill שנותרו במדד.

ב. במהלך 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון, ייווספו למדד כל אגרות החוב אשר יעמדו בתנאי הסף של המדד בתום 14 ימי מסחר טרם יום המסחר האחרון של שנת הפדיון, כאשר לעניין מועד הפדיון של אגרות החוב, תנאי הסף לאגרות החוב העשויות להיכלל במדד יוגדר על פי שנת הפדיון של מחזור הגלגול העוקב. המשקל המצרפי של כל אגרות החוב המתווספות למדד יקבע בהתאם למשקל סדרות T-Bill שיגרעו באותו יום מסחר וזאת כאמור עד לשיעור מירבי של 10% ממשקל המדד, למעט ביום המסחר האחרון של שנת הפדיון, בו לא יחול השיעור המירבי האמור לעיל. למען הסר ספק, בתום 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון, ייווספו למדד כל אגרות החוב אשר עמדו בתנאי הסף של המדד בתום 14 ימי מסחר טרם יום המסחר האחרון של שנת הפדיון ומועד הפדיון שלהן הינו במהלך שנת הפדיון של מחזור הגלגול העוקב.

ג. היה ובמהלך אחד מבין 10 ימי המסחר האחרונים של שנת הפדיון, יכללו במדד אגרות החוב שאינן מסוג T-Bill ואשר מועד הפדיון שלהן חל בשנת הפדיון הנוכחית, אגרות החוב כאמור יגרעו מהמדד במועדן ולא יאוחר מתום יום המסחר האחרון של שנת הפדיון.

ד. במקרה של גריעת סדרת אג"ח בהתאם לאמור בסעיף קטן ג. לעיל, ייווספו למדד כל אגרות החוב אשר עמדו בתנאי הסף של המדד בתום 14 ימי מסחר טרם יום המסחר האחרון של שנת הפדיון, כאשר לעניין מועד הפדיון של אגרות החוב, תנאי הסף לסדרות העשויות להיכלל במדד יוגדר על פי שנת הפדיון של מחזור הגלגול העוקב. המשקל המצרפי של כל אגרות החוב המתווספות למדד יקבע בהתאם למשקל אגרות החוב שאינן מסוג T-Bill שיגרעו באותו יום מסחר.

ה. גריעת אגרות החוב מהמדד ומנגד התווספות אגרות חוב למדד בצורה הדרגתית (עד 10% ממשקל המדד בכל יום מסחר) נועדה לדמות תהליך מציאותי של גלגול אגרות חוב ממחזור גלגול אחד למשנהו.

**מועד עדכון הרכב המדד:** אחת לשנה (חודש דצמבר)

**סוג נכסים:** אגרות חוב

**מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 31.3.26:** 3

**איזור גיאוגרפי:** ארה"ב-ישראל

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

**המטבע בו מחושב המדד:** דולר ארה"ב

**קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:**

https://indx.co.il/index/4112-index

להלן מובאת רשימת כל אגרות החוב הנכללות במדד, נכון ליום 31.3.26:

| שם אגרת החוב | משקל אגרת החוב במדד | סקטור |
|---|---|---|
| ILGV 5.375 02/19/30 | 48.00% | Government |
| ILGV 2.75 07/03/30 | 34.70% | Government |
| ILGV 2.5 01/15/30 | 17.30% | Government |

**כפי שצוין לעיל במדד נכללות, נכון ליום 31.3.26, 3 אגרות חוב בלבד, הנסחרות בחו"ל שהונפקו על ידי מדינת ישראל. לפיכך ריכוזיות המדד גבוהה. מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים ליצור חשיפה ותלות גבוהים, באופן יחסי, בניירות הערך הכלולים במדד ובמנפיקיהם, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן, 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>סיכון מוגבר לאי השגת ייעודה של הקרן</u>** - פרטים לגבי מגבלת מינימום לעסקה באגרות חוב הנכללות במדד מובאים לעיל בסעיף "הדרך שבה הקרן תנוהל".

(ב) **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים (OTC) היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ג) **<u>קושי בביצוע עסקאות</u>** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים (OTC) האמור בס"ק (ב) לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד במחיר שהינו מחיר כלכלי, או שתהיה בהן סחירות נמוכה או שלא תהיה בהן סחירות כלל. מנהל הקרן עשוי במקרים אלו שלא לבצע את העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן, כולן או חלקן.

(ד) **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשוקים מוסדרים (OTC), תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

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.

(ה) **<u>שקיפות נתוני המדד</u>** - העסקאות באגרות החוב הנכללות במדד מבוצעות בשווקים מוסדרים (OTC), דבר שעלול לגרום לכך שחלק מנתוני העסקאות באג"ח אלו, ולעתים אף כולם, אינם מתפרסמים במערכות המידע.

(ו) **<u>סחירות</u>** - ייתכן שבתקופות של משבר גלובלי בשווקים הסחירות של אגרות החוב הנכללות במדד תהייה מוגבלת.

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

(ח) **<u>מידע על המדד</u>** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורך המדד לגבי המדד.

כל האמור בס"ק (א)-(ח) לסעיף זה לעיל עלול לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן להשיג את ייעודה של הקרן.

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

במדד נכללות אגרות חוב שיתרת התקופה לפדיונן (במועד הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור/במועד גלגול אגרות החוב הנכללות במדד) הינה כ-6 שנים. יצויין, כי ככל שמשך החיים הממוצע של אגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

**<u>ריכוזיות</u>** – בהתאם למפורט לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן", ריכוזיות המדד הינה גבוהה. מאפייני ריכוזיות כאמור עלולים ליצור חשיפה ותלות גבוהים, באופן יחסי, בניירות הערך הכלולים במדד ובמנפיקיהם, וכן עלולים לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן, לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של ניירות ערך ו/או מנפיקים.

האמור בסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

**כללי:**

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 תשקיף זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בתשקיף 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.

## 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% | 100.02%-100.16% | 100.09% | 96.75%-100.93% | 98.87% |
| נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | |
| שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה |
| | | דולר ארה"ב | 99.70% | מדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) | 98.87% |

**נתונים נוספים:**

ממוצע החזקה בנכסים כאמור בס"ק (א)(5) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל: 99.70%.

ממוצע החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל ♦♦: 0.00%.

| 1.1.26-31.3.26 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 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% | 100.17%-100.21% | 100.19% | 97.82%-100.50% | 99.53% |
| נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | | נכסים עיקריים [4] | |
| שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה |
| | | דולר ארה"ב | 100.00% | מדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) | 99.49% |

**נתונים נוספים:**

ממוצע החזקה בנכסים כאמור בס"ק (א)(5) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל: 100.00%.

ממוצע החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל ♦♦: 0.00%.

---

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

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

3) אגרות חוב – למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם הייתה בשיעור 20% ומעלה.

♦♦ כהגדרתן בהערת שוליים Θ בפרק א' לעיל.

# פרק ב1': 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 | 0.00% | 1. גבוה [4] (AA* ומעלה)@ | 41.65% | 1. עד שנתיים | 0.00% |
| 2. צמוד למדד המחירים לצרכן | 0.00% | 2. בינוני ( BBB* עד למטה מ-AA*)@@ | 57.22% | 2. 2 עד 4 שנים | 29.51% |
| 3.צמוד ו/או נסחר במט"ח | 98.87% | 3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@ | 0.00% | 3. 4 עד 10 שנים | 69.36% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0.00% | 4. למעלה מ – 10 שנים | 0.00% |
| **סה"כ** | **98.87%** | | **98.87%** | | **98.87%** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** 4.27 שנים | |

| 1.1.26-31.3.26 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| אפיק השקעה | | סיכון מנפיק | | טווח השקעה | |
| בסיס הצמדה | ממוצע חשיפה^ | דירוג [2]$ | ממוצע חשיפה^ | מח"מ [3] | ממוצע חשיפה^ |
| 1.לא צמוד | 0.00% | 1. גבוה [4] (AA* ומעלה)@ | 34.35% | 1. עד שנתיים | 0.00% |
| 2. צמוד למדד המחירים לצרכן | 0.00% | 2. בינוני ( BBB* עד למטה מ-AA*)@@ | 65.18% | 2. 2 עד 4 שנים | 78.51% |
| 3.צמוד ו/או נסחר במט"ח | 99.53% | 3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@ | 0.00% | 3. 4 עד 10 שנים | 21.02% |
| | | 4. אג"ח שאינן מדורגות | 0.00% | 4. למעלה מ – 10 שנים | 0.00% |
| **סה"כ** | **99.53%** | | **99.53%** | | **99.53%** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** 3.72 שנים | |

---

* או דרוג מקביל לו.

1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות 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.

$ 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*.

^ 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**").

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

| | | 1.1.26-31.3.26 | | 2025 | | 29.10.24-31.12.24® | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | תשואה | סטיית תקן& | תשואה | סטיית תקן& | תשואה | סטיית תקן& |
| מחירי הפדיון של הקרן | תשואה שקלית► | -1.34% | 9.97% | -4.67% | 9.66% | -1.31% | 7.91% |
| | תשואה דולרית | -0.58% | 2.16% | 9.10% | 2.55% | 0.89% | 3.66% |
| נכס המעקב של הקרן [1][2]: | | | | | | | |
| מדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) ♦ | | **-0.52% | 2.20% | **9.73% | 10.54% | **1.38% | 3.65% |
| מדדי השוואה רלוונטיים~: | | | | | | | |
| שער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר ארה"ב"**) *f* | | *-0.77% | 10.18% | *-12.62% | 10.47% | *-2.18% | 9.37% |
| נתוני השוואה נוספים ^: | | | | | | | |
| מדד ת"א-125 | | 9.64%* | 21.18% | 50.96%* | 16.89% | 11.68%* | 11.94% |
| מדד תל גוב- מק"מ | | 0.89%* | 0.27% | 4.25%* | 0.19% | 0.78%* | 0.19% |
| שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן | | 0.29% | | 2.64% | | -0.18% | |

**תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקרן מיום 21.10.24 (אסמכתא: 2024-03-611545):**

נכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף האמור: מדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) ♦ (להלן: **"נכס המעקב בתשקיף הקודם"**)

| התקופה: | התשואה השקלית של הקרן►: | התשואה הדולרית של הקרן: | שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בתשקיף הקודם (בש"ח) *f* | שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בתשקיף הקודם (בדולר של ארה"ב): |
|---|---|---|---|---|
| 1.4.25-31.3.26 | -10.20% | 6.09% | -9.88% | 6.46% |

® תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 28.10.24. עם זאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות (29.10.24).

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

►הנתונים מתייחסים לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל – בשעה 12:30.

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

2)

| התקופה | נכס המעקב | שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) |
|---|---|---|
| 1.1.26-31.3.26 | מדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) | 99.49% |
| 2025 | מדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) | 98.87% |
| 28.10.24-31.12.24® | מדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) | 98.96% |

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

* תשואה שקלית.

** תשואה דולרית.

~

| התקופה | שם המדד | שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) |
|---|---|---|
| 1.1.26-31.3.26 | דולר ארה"ב | 100.00% |
| 2025 | דולר ארה"ב | 99.70% |
| 28.10.24-31.12.24® | דולר ארה"ב | 96.77% |

*f* הנתונים מתייחסים לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל - בשעה 12:30.

^ 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 28.10.24-31.12.24® |
|---|---|---|---|
| שם הקרן | 0 | 0 | 0 |
| סיווג הקרן בפרסום | 0 | 0 | 0 |
| פרופיל החשיפה של הקרן | 0 | 0 | 0 |
| שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים | 0 | 0 | 0 |
| שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים | 0 | 0 | 0 |
| שכר הנאמן | 0 | 0 | 0 |

® תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 28.10.24.

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

| סוג ההוצאה | 1.1.26-31.3.26@@ | 2025 | 28.10.24-31.12.24@@@® |
|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים | 0.049% | 0.20% | 0.035% |
| שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים ≈ | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| שכר הנאמן | 0.005% | 0.02% | 0.003% |
| **הוצאות נוספות** | | | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| עמלות והוצאות | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאות מס&♣ | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | **0.00%** | **0.00%** | **0.00%** |
| **סה"כ הוצאות** | **0.054%** | **0.22%** | **0.038%** |

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

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

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

(1) לגבי שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים ושכר הנאמן: 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) לגבי עמלות והוצאות והוצאות מס: 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 | 0.20% |
| שכר הנאמן | 0.02% |
| **הוצאות נוספות** | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% |
| עמלות והוצאות | 0.00% |
| הוצאות מס& ♣ | 0.00% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות** | **0.22%** |

@@@ בתקופה האמורה היו שיעורי ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (למעט שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים), כשהם מחושבים על בסיס שנתי, כדלקמן:

| סוג ההוצאה | שיעור ההוצאה |
|---|---|
| שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים | 0.20% |
| שכר הנאמן | 0.02% |
| **הוצאות נוספות** | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% |
| עמלות והוצאות | 0.00% |
| הוצאות מס& ♣ | 0.00% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות** | **0.22%** |

® תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 28.10.24.

≈ 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, וכלל שהנתון האמור בטבלה מצוין בערך חיובי משמעותו שהוא מהווה הוצאה לקרן.

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

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

# פרק ו': נתונים שונים

| | 1.1.26-31.3.26 | 2025 | 28.10.24-31.12.24® |
|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 255.63 | 245.03 | 128.79 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 29.18 | 186.04 | 142.63 |
| תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 15.66 | 59.21 | 12.44 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן) & | 109.43 | 110.07 | 100.89 |
| התחלופה בנכסי הקרן[1] | 0.00 | 0.40 | 0.00 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3] | 0.15% | 0.20% | 2.42% |
| מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3][4] | 0.00% | 0.00% | 0.00% |

® תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 28.10.24.

& מחיר הפדיון האמור נקוב בדולר של ארה"ב.

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

### הרשאה מאינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ

מנהל הקרן קיבל הרשאה מאינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ לעשות שימוש במדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים), וכן זכות שימוש בשם המדד ובשם "אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ" (באנגלית ובעברית) בקשר עם הקרן.

ההרשאה האמורה הותנתה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ (להלן: "**אינדקס**") ומדד אינדקס מדינת ישראל דולר לפדיון 2030 (מתגלגל כל 6 שנים) (להלן: "**המדד**") הם סימנים מסחריים של אינדקס והחברות הקשורות אליה, והם ניתנו לשימוש בהרשאה למטרות מסוימות על ידי מנהל הקרן. אינדקס הינה בעלת כל הזכויות במדד והיא נתנה למנהל הקרן היתר לעשות שימוש במדד כנכס המעקב בקרן. הקרן אינה מנוהלת, מאושרת, משווקת או מקודמת על ידי אינדקס. אין בהיתר שניתן על ידי אינדקס למנהל הקרן, לעשות שימוש בנתוני המדד ו/או בשימוש בו כל מצג, בין במפורש ובין במשתמע, בקשר עם נתוני המסחר ובקשר עם התאמתו לצרכיו של המשתמש או התאמתו למטרה כלשהי, לרבות כך שאין בו משום המלצה לרכוש מוצרים המבוססים על המדד כאמור ו/או בקשר עם כדאיות ההשקעה בו וכן אין בו משום המלצה לרכישת יחידות הקרן. לאינדקס לא תהא כל מחויבות או אחריות, באופן מפורש או משתמע, כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי כל צד שלישי בנוגע לכדאיות ההשקעה בקרנות בשוק ההון בכלל או בקרן או ליכולת של המדד לעקוב אחר ביצועי שוק ההון. העושה שימוש בנתוני המסחר של המדד לצורך חישוב או פרסום מדדים, עושה זאת על אחריותו בלבד. אינדקס מחקר ופיתוח מדדים הינו סימן מסחרי של אינדקס וניתן לשימוש על ידי מנהל הקרן במסגרת הרישיון. אינדקס אינה אחראית ואינה לוקחת חלק בניהול ושיווק הקרן ובין השאר בתמחור הקרן או בקביעת היקף ועיתוי הצעת יחידות הקרן או בהחלטה על פירוק הקרן ו/או שינוי מדיניות בקרן. אינדקס עורכת ומחשבת מדדים בכלל ואת המדד בפרט ללא קשר למנהל הקרן ו/או לקרן. כל עוד לא תחול מניעה שאינה בשליטתה של אינדקס היא תהא רשאית בכל עת להודיע על שינוי הרכב המדד, על שינוי שמו, על הפסקת חישובו או הפסקת פרסומו, ובלבד שתודיע למנהל הקרן בכתב על השינוי המתוכנן 14 ימים מראש ותפרסם זאת באופן פומבי באתר האינטרנט שלה. אינדקס מתחייבת לפעול בתום לב ובזהירות המרבית, ליישום חובתה זו. אינדקס אינה אחראית כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדד או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדד. אינדקס אינה מתחייבת להודיע בצורה כלשהי לבעלי היחידות בקרן או לצד ג' כלשהו על טעות, ליקוי או שגיאה שנפלו במדד.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לאינדקס תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

**קבלת אישור הלכתי מוועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ם (להלן: "ועד הפיקוח"):**

מנהל הקרן קיבל מוועד הפיקוח אישור בדבר עמידתה של הקרן תחת הפיקוח ההלכתי שלו, וכי אין למשקיע בקרן כל חשש לאיסור תורה.

מובהר בזה, כי:

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

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

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

**-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 30.10.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 31.7.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-081765).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.10.26 דוחות כספיים ערוכים ליום 31.7.26 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.