מנהל הקרן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511303661
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521
טלפון: 03-5194030, 03-5190402
פקס: 03-5169820
דואר אלקטרוני: hagitc@msh.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: yonatan.rothem@umtb.co.il

31 במרץ, 2026 [1] ≈
יג' בניסן, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

MTF* מחקה (20)♣ מדד משולב אינדקס בנקים ישראל 20/80 חודשי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5130372)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ משולבת, עד 20% מניות.
הקרן היא קרן מחקה.
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: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד אינדקס בנקים ישראל 20/80, 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.

---

[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

♣ 2 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
0 – לא תהייה 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 31.3.2016 (אסמכתא: 2016-03-021135)).

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

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

(א) (1) בדו"ח זה:

"**המדד**" - מדד אינדקס בנקים ישראל 20/80., שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף "נכס המעקב של הקרן".

יצויין כי המדד מורכב על ידי עורך המדד מהאפיקים המפורטים להלן (להלן: "**האפיקים**") אשר משקלם בו יהיה כמפורט להלן:

האפיקים	המשקל במועדי איזון
אגרות חוב שהונפקו על ידי מנפיקים שסווגו על ידי הבורסה בענף "בנקים"	80%
מניות שהונפקו על ידי מנפיקים שסווגו על ידי הבורסה בענף "בנקים"	20%

המשקולות של האפיקים במדד יאוזנו על ידי עורך המדד באיזון חודשי ובאיזון מיידי (כהגדרתם להלן), באופן שבכל מועד איזון כאמור המשקל של כל אפיק במדד יהיה המשקל כמפורט בטבלה לעיל.
מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, משקל כל אפיק מבין האפיקים הנכללים במדד עשוי להיות שונה ממשקלם בטבלה לעיל, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי ניירות הערך הכלולים בכל אפיק.
"**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.[***]

(2) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד.

(3) הקרן תנוהל בהתאם להוראות רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה, כפי שיהיו מעת לעת.

(4) לא תהיה בקרן חשיפה למטבע חוץ.

(5) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה[&] ולסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.[@]

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

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.

הדרך שבה הקרן תנוהל: [♦]

(א) החשיפה לניירות ערך הנכללים במדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) עסקאות בניירות ערך הנכללים במדד;

(2) עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, שנכס המעקב שלהן הינו המדד;

*** בהתאם להוראות הדין נכון למועד עריכת דוח זה, בקרות אחד משני אלה יבצע עורך המדד איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר היום בו קרה הדבר, ובלבד שבאפיק הנכלל במדד שבגינו יש לבצע איזון מיידי, ההפרש בין משקל האפיק במדד לבין משקלו כמפורט בטבלה לעיל עולה על 1 נקודת האחוז:
(1) שיעור השינוי המצטבר באפיק הנכלל במדד ממועד האיזון האחרון ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10%;
(2) שיעור השינוי במשקלו במדד של אפיק הנכלל במדד בתום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10% ממשקלו כמפורט בטבלה לעיל;
התקיימו הנסיבות לביצוע איזון מיידי, ידווח מנהל הקרן על כך בהתאם להוראות הדין.

& "**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.

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

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.

♦ 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.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן לניירות ערך הנכללים במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בניירות הערך הנכללים במדד.

(ג) עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("**הבורסה**") בעבור הקרן היוצרות חשיפה למדד, יבוצעו בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן</u>: מדד אינדקס בנקים ישראל 20/80 ("**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 בנקים ישראל 20/80.</u>

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

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: אינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ

תיאור מילולי של המדד:

במדד נכללות איגרות חוב קונצרניות בדירוג השקעה, לרבות אגרות חוב מסוג COCO[▽], ומניות של בנקים ישראלים הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, שמתקיימים לגביהן במועד הקובע החודשי לעדכון המדד, בין היתר, תנאים אלו:

(1) ניירות הערך הם מסוג אגרות חוב סטרייט, אגרות חוב מסוג COCO[▽] ומניות רגילות.

(2) ניירות הערך רשומים למסחר בבורסה בישראל.

(3) ניירות הערך נקובים בש"ח.

(4) מנפיקי ניירות הערך משויכים לישראל בהתאם לסיווג iNDEX-Geo.

(5) מנפיקי ניירות הערך מסווגים במגזר פעילות "בנקים", בהתאם לסיווג iNDEX -Tree.

(6) מספר ניירות הערך במדד אינו מוגבל.

להלן תנאי סף נוספים במדד הנדרשים מאגרות חוב במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל ולתנאי הסף המפורטים מעלה:

(1) אגרות החוב הן אג"ח בריבית קבועה.

(2) אגרות החוב הן אג"ח שקליות או אג"ח צמודות למדד המחירים לצרכן.

(3) אגרות החוב שיום המסחר האחרון שלהן חל טרם מועד העדכון הבא לא יכללו במדד. אגרות החוב שאינן נכללות במדד במועד הקובע עשויות להיכלל במדד רק אם מועד הפדיון שלהן לא יפחת משנה במועד הקובע.

(4) אגרות החוב בעלות דירוג אשראי במועד הקובע שנמנה על הדירוגים הנחשבים לדירוג השקעה מקומי.

(5) שווי שוק ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-100 מיליון ש"ח. נייר ערך שאינו נכלל במדד במועד הקובע עשוי להיכלל בו רק אם שווי השוק הממוצע שלו במועד הקובע אינו נמוך מ-120 מיליון ש"ח.

להלן תנאי סף נוספים הנדרשים ממניות במועד הקובע לעדכון הרכב המדד על מנת להיכלל בו במועד עדכון המדד וזאת בנוסף לעמידה בתנאי הסף הכלליים שפורטו לעיל ולתנאי הסף המפורטים מעלה:

(1) שווי שוק החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו נמוך מ-75 מיליון ש"ח.

(2) שיעור החזקות הציבור של ניירות הערך במועד הקובע אינו פוחת מ-20%.

(3) התכ"מ של ניירות הערך במהלך 90 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע לא תפחת מ-50,000 ש"ח.

סוג נכסים: אגרות חוב ומניות

מספר ניירות הערך במדד: 72, מספר אגרות חוב - 66, מספר מניות – 6

אזור גיאוגרפי: ישראל

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

ביום המסחר האחרון טרם עדכון המדד יחושבו הפרמטרים הקובעים למדד באופן שמשקל כלל אגרות החוב הנכללות במדד יעמוד במועד עדכון המדד על 80% ומשקל כלל המניות הנכללות במדד יעמוד במועד עדכון המדד על 20%, וזאת בכפוף למגבלות הבאות: תקרת משקל בשיעור של 4% לנייר ערך במדד ותקרת משקל בשיעור של 23.5% לכלל סדרות האג"ח והמניות של מנפיק מסוים במדד (להלן ביחד: "**מגבלות משקל במועד הקובע**").

אולם:

(1) היה ובתחילת יום מסחר כלשהו נמצא כי משקל כלל המניות במדד השתנה ב-1 נקודות בסיס בערך מוחלט ביחס למשקל כלל המניות במדד במועד עדכון המדד האחרון (כלומר, המשקל של המניות במדד עלה או ירד ב-1% ביחס לתקרת המשקל במועד העדכון האחרון), ובנוסף, שיעור השינוי המצטבר בשווי של כלל אגרות

ץ מדד מתואם באופן שהוא כולל את הריביות/הדיבידנדים ששולמו/שחולקו בגין אגרות החוב/המניות הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

▽ 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.

החוב במדד ו/או כלל המניות במדד ביחס לשווין במועד עדכון המדד האחרון עלה על 10% יתבצע לא יאוחר מיום המסחר העוקב לו עדכון מדד מיוחד בו יישומו מגבלות המשקל במועד הקובע.

(2) היה ובתחילת יום מסחר כלשהו משקל כלל סדרות האג"ח והמניות של מנפיק מסוים במדד עלה על 23.5% יתבצע לא יאוחר מיום המסחר העוקב לו עדכון מדד מיוחד בו יישומו מגבלות המשקל במועד הקובע.

המטבע בו מחושב המדד: ש"ח

מועד עדכון הרכב המדד: אחת לחודש, לפני תחילת יום המסחר הראשון בכל חודש.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

http://indx.co.il/multi-asset/3101-index/

להלן מובאת רשימת עשר אגרות החוב/מניות שמשקלן במדד הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 31.3.26:

שם אגרת החוב/מניה	משקל אגרת החוב/מניה במדד	סקטור
מזרחי טפחות	3.94%	בנקים
בנק דיסקונט	3.93%	בנקים
בנק לאומי	3.87%	בנקים
בנק הפועלים	3.85%	בנקים
דיסקונט מנפיקים ב' 17	3.56%	בנקים
בנק לאומי ב' 186	3.37%	בנקים
פועלים הנפקות ב' 102	3.29%	בנקים
דיסקונט מנפיקים ב' 15	2.94%	בנקים
בנק לאומי ב' 183	2.71%	בנקים
בנק לאומי ב' 187	2.70%	בנקים

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

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

מובהר 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.

סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן

(א) **איזון נכסי הקרן** - ניהול הקרן מיועד להשיג במועדי האיזון של הקרן, דהיינו במועד האיזון החודשי, ביום חישוב המחירים האחרון של החודש, ובמועדי האיזון המיידי ככל שיהיו כאלו (כהגדרתם במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק זה לעיל) תשואה השווה בקירוב לשיעור השינוי במחירי ניירות הערך הכלולים באפיקים הכלולים במדד (להלן: "**מחירי האפיקים**") כשהם מוכפלים במשקלות האפיקים האמורים, והכל כמפורט במדיניות ההשקעות האמורה. משקולות האפיקים האמורים משתנים בין מועדי האיזון כפונקציה של שיעור השינוי במחירי האפיקים האמורים בין מועדי האיזון, והשפעתו המצטברת של שינוי זה על תשואת הקרן על פני זמן עשויה להביא לכך, שתשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי האפיקים האמורים במשקולות האפיקים האמורים במועדי האיזון. בנוסף, גם התשואה היומית של הקרן עשויה להיות שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי האפיקים האמורים במשקולות האפיקים האמורים לאותו יום.

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 אפיק א' (משקל אפיק א' במועד האיזון 80%)	מחיר אפיק ב (משקל אפיק ב' במועד האיזון 20%)	שיעור השינוי היומי בתשואת האפיקים	משקולות יומיים אפיק א' (באיזון חודשי)	משקולות יומיים אפיק 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 האפיקים ומחירי הקרן לפי המשקולות באיזון חודשי (דהיינו מבלי שבוצע בימים א-ה איזון), נותרו על כנם, מחיר יחידות הקרן לפי המשקולות באיזון יומי עלה ב - 0.02%. ההבדל האמור נובע מההשפעה המצטברת של השינוי במשקולות האפיקים הכלולים במדד.

(ב) **ביצוע עסקאות בשלב מסחר הנעילה** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסה, היוצרות חשיפה למדד, בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה. מאחר ומדובר בשלב מסחר שאורך זמן קצר ביותר, ייתכן שמנהל הקרן לא יוכל לבצע את כל העסקאות אותן ביקש לבצע בעבור הקרן.

(ג) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב מסחר הנעילה בבורסה 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) **ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות בבורסה, היוצרות חשיפה למדד תתבצענה בדרך כלל בשלב מסחר הנעילה בבורסה, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע שערוך נכסי הקרן.

(ה) **חשיפה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד**- הקרן עשויה להיות חשופה לנכסים שאינם יוצרים חשיפה למדד, בהתאם להוראת רשות ניירות ערך בדבר ניהול השקעות בקרן מחקה.

(ו) **מידע על המדד** - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מאינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ לגבי המדד.

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

סיכון להגדלת התנודתיות של מחירי יחידות הקרן

ריכוזיות - ריכוז ההשקעות באג"ח ובמניות שהונפקו על ידי מנפיקים שסווגו על ידי הבורסה בענף "בנקים" עלול לגרום לתנודתיות גבוהה במחירי יחידות הקרן לעומת מצב בו ההשקעות מפוזרות בין מספר גדול יותר של סוגי מנפיקים.

אגרות חוב מסוג CoCo – בנכס המעקב של הקרן נכללות, 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. 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 דו"ח שנתי זה.

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

פרק ב': נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים – לפי תקופות[1]

2025					
מניות 2)		מטבע חוץ		אגרות חוב3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
18.92%-21.66%	20.34%	0.00%-0.00%	0.00%	78.39%-81.34%	79.79%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
		אין		אג"ח הנכללות במדד אינדקס בנקים ישראל 20/80	79.79%

נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל$^{\beta}$: 0.00%.

1.1.26-31.3.26					
מניות2)		מטבע חוץ		אגרות חוב 3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
18.45%-21.46%	20.03%	0.00%-0.00%	0.00%	78.76%-81.55%	80.12%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
		אין		אג"ח הנכללות במדד אינדקס בנקים ישראל 20/80.	80.12%

נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל$^{\beta}$: 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**").

β כהגדרתן בהערות שוליים Θ בפרק א' לעיל.

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	8.80%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	79.59%	1. עד שנתיים	16.03%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	70.99%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.20%	2. 2 עד 4 שנים	38.02%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	24.54%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	1.20%
סה"כ	**79.79%**		**79.79%**		**79.79%**
				מח"מ תיק האג"ח: 3.35 שנים	

1.1.26-31.3.26					
אפיק השקעה		**סיכון מנפיק**		**טווח השקעה**	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג3) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1. לא צמוד	11.68%	1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@	79.94%	1.עד שנתיים	15.60%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	68.44%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	0.18%	2. 2 עד 4 שנים	33.26%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	30.02%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4.למעלה מ – 10 שנים	1.24%
סה"כ	**80.12%**		**80.12%**		**80.12%**
				מח"מ תיק האג"ח: 3.50 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.

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	**0.32%**	**6.18%**	**14.40%**	**5.44%**	**9.51%**	**4.94%**	**6.12%**	**6.78%**
נכס המעקב של הקרן 1)2):								
מדד אינדקס בנקים ישראל 20/80	0.40%	6.16%	14.74%	16.57%	9.76%	4.93%	6.35%	6.78%
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 בהתאם **כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:** מדד אינדקס בנקים ישראל 20/80 (להלן: "**נכס המעקב בדו"ח השנתי הקודם**")

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בש"ח):
1.4.25-31.3.26	12.23%	12.56%

& 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.

2)

תקופה	נכס המעקב	שיעור תחשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (כ- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) **
1.1.26-31.3.26	מדד אינדקס בנקים ישראל 20/80	80.12%
2025	מדד אינדקס בנקים ישראל 20/80	79.79%
2024	מדד אינדקס בנקים ישראל 20/80	80.04%
2023	מדד אינדקס בנקים ישראל 20/80	80.01%

^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

** 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 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	1	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: אחר ל: אג"ח בארץ משולבת, עד 20% מניות.

שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים:

ביום 1.1.25 שונו דמי הניהול הקבועים בקרן מ: 0.20% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.25% מהשווי האמור.

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	0.062%	0.25%	0.20%	0.20%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים ≈			0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.01%	0.04%	0.04%	0.04%
הוצאות נוספות				
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.0001%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.00%**	**0.00%**	**0.0001%**	**0.00%**
סה"כ הוצאות	**0.072%**	**0.29%**	**0.2401%**	**0.24%**
פירוט העמלות וההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: דמי שאילה	0.00%	0.00%	0.0001%	0.00%

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 לעניין 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	0.25%
שכר הנאמן	0.04%
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	**0.29%**

≈ 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	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	187.37	178.73	110.14	103.81
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	29.86	117.21	16.71	10.20
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	22.02	66.65	19.64	26.70
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	149.98	149.50	130.68	119.33
התחלופה בנכסי הקרן 1)	0.19	0.74	0.79	0.46
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 2)3)	0.28%	0.17%	0.18%	0.25%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 4)3)	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

הרשאה מאינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ

מנהל הקרן קיבל הרשאה מאינדקס מחקר ופיתוח מדדים בע"מ לעשות שימוש במדד אינדקס בנקים ישראל 20/80, 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 בנקים ישראל 20/80 (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.

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 9.4.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 31.1.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא:2025-03-026341). *

* ביום 23.4.26 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 31.1.26 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2026-03-007649).