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 (0D)♣ S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year נקובה דולר

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5137716)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה.

הקרן היא קרן מחקה.

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בחו"ל, חברות והמרה חשופת מט"ח - ארוך

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.♠

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: 0.03% 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.

© 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 S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index, 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 S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**") המחושב בדולר של ארה"ב.

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

(3) 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.◊

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

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

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

(7) 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.

<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-18,308,803 ₪. 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 אחרות 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

◊ 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.

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

♦ 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.

ליצירת מתאם גבוה ככל האפשר לנכס המעקב, קיים סיכון מוגבר לסטיית מעקב בקרן בהשוואה לתשואת המדד.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

נכס המעקב של הקרן: S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index (במסמך זה: **"המדד"**)

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

מידע אודות מדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index

סימול (TICKER): SP5MI57T

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

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

תיאור מילולי: במדד נכללות 30 אגרות חוב שמתקיימים לגביהן כלל התנאים המפורטים להלן: (1) הן הונפקו על ידי תאגידים שהתאגדו בארה"ב; (2) הן נקובות בדולר; (3) הן מדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג השקעה (דירוג מינימלי BBB-/Baa3); (4) שווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין שווי השוק של אגרות החוב שהונפקו על ידי חברות אשר מניותיהן נכללות במדד S&P500; (5) יתרת התקופה לפדיונן הינה לפחות חמש שנים אך מתחת לשבע שנים. (6) שווי השוק המינימלי שלהן הוא 250 מיליון דולר.

מדד הבסיס של המדד האמור הינו: S&P 500 Investment Grade Corporate Bond Index.

מועד עדכון המדד: חודשי

סוג נכסים: אגרות חוב

מספר ניירות הערך במדד: 30

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: מדד משקל שווה

המטבע בו מחושב המדד: דולר ארה"ב

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:
https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/fixed-income/sp-500-bond-mega-30-investment-grade-5-7-year-index/overview

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

שם אגרת החוב	משקל אגרת החוב במדד	סקטור
WELLS FARGO & CO	3.36%	Financials
AMAZON.COM INC	3.36%	Consumer Discretionary
AMERICAN EXPRESS CO	3.36%	Financials
AT&T INC	3.35%	Communication Services
INTEL CORP	3.35%	Information Technology
COCA-COLA CO	3.35%	Staples Consumer
ALPHABET INC	3.34%	Communication Services
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.34%	Health Care
MERCK & CO INC	3.34%	Health Care
T-MOBILE USA INC	3.34%	Communication Services

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

<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) **סיכון מוגבר לאי השגת ייעודה של הקרן** - 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>

הקרן חשופה לאגרות חוב שמשך החיים הממוצע שלהן ארוך (ראו פרטים בענין זה לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן"). ככל שמשך החיים הממוצע של אגרת חוב ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר.

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

<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.

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%	100.04%-100.28%	100.17%	96.88%-101.07%	99.62%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
		דולר ארה"ב	99.88%	אג"ח הנכללות במדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index♦	98.86%

נתונים נוספים:

ממוצע החזקה בנכסים כאמור בס"ק (א)(3) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל: 99.88%.

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%	98.26%-100.55%	99.99%	98.55%-100.27%	99.54%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
		דולר ארה"ב	99.99%	אג"ח הנכללות במדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index♦	99.47%

נתונים נוספים:

ממוצע החזקה בנכסים כאמור בס"ק (א)(3) למדיניות ההשקעות האמורה בפרק א' לעיל: 99.99%.

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.

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

♦♦ כהגדרתן בהערת שוליים && 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)@	23.00%	1. עד שנתיים	0.00%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.00%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	76.62%	2. 2 עד 4 שנים	6.77%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	99.62%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	92.85%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.00%
סה"כ	**99.62%**		**99.62%**		**99.62%**
				מח"מ תיק האג"ח: 4.97 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)@	18.85%	1. עד שנתיים	0.00%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	0.00%	2. בינוני (BBB* עד למטה מ-AA*)@@	80.69%	2. 2 עד 4 שנים	13.02%
3.צמוד ו/או נסחר במט"ח	99.54%	3. נמוך (למטה מ – BBB*)@@@	0.00%	3. 4 עד 10 שנים	86.52%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00%	4. למעלה מ – 10 שנים	0.00%
סה"כ	**99.54%**		**99.54%**		**99.54%**
				מח"מ תיק האג"ח: 4.92 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		2024		15.11.23-31.12.23®	
		תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&	תשואה	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	תשואה שקלית►	-1.46%	10.96%	-5.80%	10.33%	3.54%	9.33%	-0.07%	5.53%
	תשואה דולרית	-0.70%	3.15%	7.81%	4.06%	2.87%	4.59%	4.82%	4.93%
נכס המעקב של הקרן[1][2]:									
מדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index♦		**-0.53%	3.48%	**8.56%	3.88%	**3.60%	4.42%	**4.83%	6.00%
מדדי השוואה רלוונטיים~:									
שער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר ארה"ב"**) *f*		*-0.77%	10.18%	*-12.62%	10.47%	*0.65%	10.02%	*-4.66%	7.39%
נתוני השוואה נוספים ^:									
מדד ת"א-125		*9.64%	21.18%	*50.96%	16.89%	*29.38%	14.12%	*9.11%	14.88%
מדד תל גוב- מק"מ		*0.89%	0.27%	*4.25%	0.19%	*4.21%	0.22%	*0.53%	0.18%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		0.29%		2.64%		3.24%		-0.38%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בדו"ח השנתי הקודם של הקרן:

נכס המעקב כפי שנקבע בדו"ח השנתי הקודם: מדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index ♦ (להלן: **" נכס המעקב בדו"ח השנתי הקודם"**)

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן►:	התשואה הדולרית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בש"ח) *f*	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בדולר של ארה"ב):
1.4.25-31.3.26	-11.70%	4.31%	-11.12%	5.00%

® תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 14.11.23. עם זאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות (15.11.23).

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

►הנתונים לשנת 2024 ואילך 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, ואילו הנתונים לתקופה שקדמה לשנת 2024 מתייחסים לשער היציג של מטבע חוץ בשקלים חדשים שפורסם על ידי בנק ישראל.

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 התשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מרשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
1.1.26-31.3.26	מדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index	99.47%
2025	מדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index	98.86%
2024	מדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index	98.83%
©14.11.23-31.12.23	מדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index	98.47%

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

** תשואה דולרית.

~

התקופה	שם המדד	שיעור התשיפה הממוצע של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מרשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
1.1.26-31.3.26	דולר ארה"ב	99.99%
2025	דולר ארה"ב	99.88%
2024	דולר ארה"ב	99.54%
©14.11.23-31.12.23	דולר ארה"ב	93.76%

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.

* תשואה שקלית.

^ 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 14.11.23-31.12.23[®]
שם הקרן	0	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0	0
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

[®] תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 14.11.23.

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	14.11.23-31.12.23@@@®
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים	0.06%	0.25%	0.25%	0.032%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים ≈	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.007%	0.03%	0.03%	0.004%
הוצאות נוספות				
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	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%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות	**0.067%**	0.28%	**0.28%**	**0.036%**

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	0.25%
שכר הנאמן	0.03%
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	**0.28%**

@@@ 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	0.25%
שכר הנאמן	0.03%
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	**0.28%**

® תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 14.11.23.

≈ 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 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	14.11.23-31.12.23®
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	94.26	89.13	79.21	28.18
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	12.06	37.97	67.82	28.76
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	5.49	23.26	18.08	0.80
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן) &	115.44	116.25	107.83	104.82
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.63	1.07	0.47	0.10
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3]	0.19%	0.20%	0.36%	5.59%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3][4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

® תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 14.11.23.

& 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 מ- S&P Opco, LLC לשימוש בסימן המסחר: S&P® ובמדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index

מנהל הקרן קיבל הרשאה מ- S&P Opco, LLC, חברה בת של S&P Dow Jones Indices LLC, לעשות שימוש בסימן המסחר: S&P® ובמדד S&P 500 Bond Mega 30 Investment Grade 5-7 Year Index.

מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיפים אשר על פיהם יוצעו יחידות קרנות שנכס המעקב שלהן כולל מדדים של S&P Dow Jones Indices LLC (להלן: "**הקרנות**" ו- "**המדדים**", בהתאמה):

המדדים הינם מוצרים של S&P Dow Jones Indices LLC, או המסונפים אליה ("**SPDJI**") וניתנו ברישיון לשימוש על ידי מנהל הקרן. S&P®, S&P 500®, US 500, The 500®, iBoxx®, iTraxx® ו- CDX® הם סימני מסחר רשומים של S&P Global, Inc או של החברות המסונפות אליה ("**S&P**"). Dow Jones® הוא סימן מסחר רשום של Dow Jones Trademark Holdings LLC ("**Dow Jones**"). סימני מסחר אלו ניתנו ברישיון לשימוש על ידי SPDJI וכן ניתנו ברישיון משנה לצרכים מסוימים למנהל הקרן. לא ניתן להשקיע ישירות במדדים.

הקרנות אינן ממומנות, מאושרות, נמכרות או מקודמות על ידי SPDJI, Dow Jones, S&P, או מי מהמסונפים להם (יחד, להלן: "**S&P Dow Jones Indices**") . S&P Dow Jones Indices אינם מצהירים כל הצהרה או התחייבות, במפורש או במשתמע, כלפי בעלי יחידות בקרנות או כלפי כל גורם בציבור בנוגע לכדאיות ההשקעה בניירות ערך באופן כללי או בקרנות בפרט, או בנוגע ליכולת המדדים לעקוב אחר ביצועי השוק הכלליים. ביצועי עבר של המדדים אינם אינדיקציה או ערובה לתוצאות עתידיות. היחסים היחידים של S&P Dow Jones Indices עם מנהל הקרן בנוגע למדדים הינם מתן רישיון למדדים לסימני מסחר, לסימני שירות ו/או לשמות מסחריים מסוימים של S&P Dow Jones Indices ו/או של נותני הרישיון שלה.

המדדים נקבעים, מורכבים ומחושבים על ידי S&P Dow Jones Indices מבלי להתחשב במנהל הקרן או בקרנות. ל- S&P Dow Jones Indices אין מחויבות כלשהי להביא בחשבון את צרכי מנהל הקרן או את צרכי בעלי יחידות בקרנות במסגרת קביעת, הרכבת או חישוב המדדים. ל- S&P Dow Jones Indices אין כל התחייבות או אחריות בקשר עם הניהול, השיווק או המסחר ביחידות הקרנות. אין כל ערובה לכך שמוצרי השקעה מבוססי המדדים יעקבו באופן מדויק אחר ביצועי המדדים או יספקו תשואות השקעה חיוביות. S&P Dow Jones Indices LLC אינה יועצת השקעות, יועצת סחר בסחורות, סוחרת, ברוקר, נאמן, מקדמת מכירות (כהגדרתם בחוק חברות ההשקעה, 1940), "מומחה" (כמפורט ב- 15 U.S.C. § 77k(a)) או יועצת מס. הכללת נייר ערך, סחורה, מטבע קריפטו או נכס אחר במדדים אינה מהווה המלצה מצד S&P Dow Jones Indices לקנות, למכור או להחזיק בנייר ערך, סחורה, מטבע קריפטו או נכס אחר, ואינה נחשבת לייעוץ השקעות או ייעוץ למסחר בסחורות.

S&P Dow Jones Indices אינם ערבים להלימות, דיוק, עדכניות ו/או שלמות המדדים או כל נתונים הנוגעים להם, או לכל הודעה, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, הודעה בעל פה או בכתב (לרבות הודעות אלקטרוניות) בנוגע אליהם. לא תחול על S&P Dow Jones Indices כל אחריות לנזקים או אחריות בגין כל טעות, מחדל או עיכוב. S&P Dow Jones Indices אינם מצהירים הצהרות מפורשות או משתמעות, ומתנערים במפורש מכל אחריות לסחירות או להתאמה למטרה או לשימוש מסוימים, או בנוגע לתוצאות שיתקבלו על ידי מנהל הקרן או על ידי בעלי יחידות בקרנות או על ידי כל אדם או גוף אחרים, מהשימוש במדדים או בכל מידע הנוגע אליהם. מבלי לגרוע מכל האמור לעיל, בכל מקרה S&P Dow Jones Indices לא יהיו אחראים בגין נזקים עקיפים, מיוחדים, נלווים, עונשיים או תוצאתיים, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, אובדן רווחים, אובדן מסחר, אובדן זמן או מוניטין, אף אם נודע להם אודות אפשרות קרות נזקים כאמור, בין אם בעילה חוזית, נזיקית, אחריות קפידה או בכל עילה אחרת. S&P Dow Jones Indices לא בחנו, הכינו ו/או אישרו חלק כלשהו מהצהרת רישום המוצרים של מנהל הקרן, התשקיף וחומרים נוספים וגם אין להם שליטה כלשהי עליהם. אין כל מוטב צד ג' בכל הסכם או הסדר בין S&P Dow Jones Indices ומנהל הקרן למעט נותני הרישיון של S&P Dow Jones Indices.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה לעורך המדד 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 30.9.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 30.6.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-073284).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 30.9.26 דוחות כספיים ערוכים ליום 30.6.26 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.