מנהל הקרן:	הנאמן:
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ 510474810**
מרח' דוד בן גוריון 2, רמת גן 5257334	משד' רוטשילד 42, תל אביב, 6688310
טלפון: 074-7811111 פקס: 03-5758533	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: Funds@more.org.il	דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 31 במרץ, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"מור (2B)[3] 30/70 מניות חו"ל - כשרה" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5138789)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ- כללי, אג"ח כללי בארץ - עד 30% מניות.

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

הקרן הינה קרן כשרה

מסלול המס: פטורה

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3

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

שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה[4,5].

שכר מנהל הקרן[5]: 0.65% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני שיעור השינוי במדדים בהרכב הבא:

<u>המדד</u>	<u>משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל</u>
All-Bond כללי	70%
MSCI ACWI Net Total Return USD Index[6]	30%
דולר ארה"ב	30%

אין באמור לעיל כדי להוות התחייבות מנהל הקרן ו/או הבטחה מצידו להשיג את מטרת הקרן ו/או להשיג תשואה חיובית או תשואה כלשהי לאורך זמן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן

1. שיעור החשיפה של הקרן לאגרות חוב מכל סוג ו/או לפיקדונות ו/או למזומנים לא יפחת מ- 70% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ששיעור החשיפה לאגרות חוב מכל סוג הנסחרות בישראל לא יפחת מ- 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולפחות 50% משיעור החשיפה בפועל למניות בקרן, יהיה למניות הנסחרות מחוץ לישראל.
3. שיעור החשיפה של הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 31.03.2026. יש להתעדכן באופן שוטף בדוחות על 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.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 05.10.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (תשקיף עיקרי) (מספר אסמכתא: 2025-03-073790) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 2B

2– עד 30% חשיפה למניות, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

B – עד 30% חשיפה למט"ח, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

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

[5] 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 יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן ביום 01.01.2027. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 25.02.2016 אסמכתא: 2016-03-034993).

[6] ראה הרחבה לעניין נכס הייחוס תחת הכותרת "נכס הייחוס" בהמשך הדוח.

4. שיעור החשיפה של הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל[1] (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] בלבד.
6. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
7. נכסי הקרן יושקעו אך ורק בניירות ערך ונגזרים שיימצאו על ידי מנהל הקרן, במועד ההשקעה, כמתאימים להשקעה מבחינה הלכתית (בנוגע לאיסורי שבת, ריבית וכל איסורי תורה), בהתאם להנחיית הרב דביר, שהינו ראש מכון כלכלה על פי ההלכה, בעל ניסיון וידע בתחומי ההלכה. מנהל הקרן יעביר לאישורו של הרב דביר רשימה של ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, ואשר מנהל הקרן מתכוון להשקיע בהם עבור הקרן. הרב דביר יאשר למנהל הקרן כי ניירות ערך אלו עומדים בדרישות ההלכתיות וכן יעביר למנהל הקרן אישור כללי לסוגי נכסים ו/או נגזרים העומדים בדרישות ההלכתיות. כמו כן, כספי הקרן יופקדו בפיקדונות אך ורק בבנקים אשר יאושרו על ידי מנהל הקרן, בהתאם להנחיית הרב דביר, כמתאימים מבחינה הלכתית להפקדה כאמור.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]: נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים המפורטים להלן:

המדד	**משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל**
All-Bond כללי	70%
MSCI ACWI Net Total Return USD Index	30%
דולר ארה"ב	30%

תיאור המדדים:

מדד All-Bond כללי כולל את כל איגרות החוב הממשלתיות והקונצרניות אשר עומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 31.03.2026, נכללות במדד 591 אגרות חוב.

תנאי הסף לסדרת אג"ח במדד האמור הינם התנאים המצטברים כלהלן:

א. סדרות אג"ח אשר במועד הקובע לעדכון המדד נקבע כי יכללו במאגר All-Bond.

ב. סדרת אג"ח שאינה מסוג מק"מ או ממשלתית קצרה.

ג. במועד הקובע לעדכון המדד נותרו לפחות 365 ימים עד למועד הפדיון הסופי של סדרת האג"ח.

ד. אם האג"ח אינה אג"ח ממשלתית - דירוגה הינו לפחות (- ilBBB) בדירוג מעלות או (il3.Baa) בדירוג מידרוג. אם סדרת האג"ח דורגה הן על ידי מעלות והן על ידי מידרוג, הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים יהיה הדירוג הקובע לענין בחינת העמידה בתנאי סף זה.
על אף האמור לעיל, דירוגה של סדרת אג"ח זרה הינו לפחות (ilAA) בדירוג מעלות או (il2.Aa) בדירוג מידרוג. אם סדרת האג"ח הזרה דורגה הן על ידי מעלות והן על ידי מידרוג, הדירוג הנמוך מבין שני הדירוגים יהיה הדירוג הקובע לענין בחינת העמידה בתנאי סף זה. הוראה זו לא תחול על סדרת אג"ח זרה אשר נרשמה למסחר עד ליום 4 – בנובמבר 2021, וזאת עד ליום 7 בנובמבר 2024.

ה. סדרת אג"ח שאינה ניתנת להמרה או סדרת תעודות התחייבות COCO.

---

[1] אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו. "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל ומניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; לעניין זה יראו חברה שהמנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה הוא תושב ישראל, ואשר מרבית חברי הדירקטוריון הם תושבי ישראל, כחברה שניהול עסקיה בישראל. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

2 כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו עבר מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה זו, באופן שמתקיימת חריגה ממדיניות החשיפה לסיכון אשראי כפי שהיא עולה משם הקרן וממדיניות ההשקעות של הקרן, או מהוראות הוראה זו, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

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

מדד MSCI ACWI Net Total Return USD Index*
סימול (TICKER): M1WD
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR)[1]
שם מפרסם המדד: MSCI
תיאור מילולי:
מדד ה – MSCI ACWI הינו מדד שווי שוק משוקלל אשר נועד לספק מדידה רחבה של ביצועי שוק ההון בעולם. מייצג חברות גדולות ובינוניות ומורכב ממניות בשווקים המפותחים והמתעוררים ברחבי העולם. נכון ליום 31.03.2026 נכללות במדד 2,515 מניות מ – 47 מדינות כאשר משקלן של המניות נקבע לפי שווי שוק.
מטרת המדד:
לאמוד את ביצועי שווקי המניות המפותחים והמתעוררים.
סוג נכסים: מניות.
אזור גיאוגרפי: 23 מדינות שווקים מפותחים ו – 24 שווקים מתעוררים ברחבי העולם, המכסים כ -85% מכלל המניות הסחירות בעולם.
מטבע: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.msci.com/acwi

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למניות בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לעשות זאת.
3. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לעשות זאת.
4. מנהל הקרן עשוי לפעול לזיהוי ואיתור של עיוותים והזדמנויות במחירן של ניירות ערך ובהתאם לכך עשוי לפי שיקול דעתו לפעול לניצול הזדמנויות ועיוותים כאמור אף בפרקי זמן קצרים ותכופים, לרבות במהלך המסחר התוך יומי או בפעילות קצרת טווח של קנייה ומכירה.

חשיפות ואופן ניהול הקרן כאמור עשויות להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או הקרן לא הייתה מנוהלת באופן כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל נכון לתאריך דוח זה. מנהל הקרן עשוי, מעת לעת ובכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן, לשנות את אסטרטגיית ההשקעה (לרבות אופן ניהול ההשקעה ומעבר בין אפיקי השקעה) בהתאם למגמות בשווקים ותחזיות מנהל הקרן לגביהן. שינויים כאמור עשויים לגלם בתוכם גורמי סיכון שלא צויינו לעיל.

גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשווקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה). כמו כן, גורמי הסיכון המצוינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים לקרן בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

* יצוין, כי בשל העובדה שהנתונים אודות ההרכב והמשקל של המניות הנכללות במדד אינם מתפרסמים לציבור, מנהל הקרן מתבסס על ההרכב והמשקל של המניות הנכללות ב " ISHARES MSCI ACWI ETF (להלן: "ETF") שמטרתו לעקוב אחר המדד. יצוין, כי ההרכב והמשקל של המניות אליהן חשוף ה- ETF אינם משקפים באופן מלא את ההרכב והמשקל של המניות הנכללות במדד. ב- ETF נכללות 2,270 מניות.

[1] מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, לאחר ניכוי המס המשולם בגינם.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות[1]

מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
-27.55% 25.73%	26.81%	-5.19% 3.21%	4.30%	69.96%-74.83%	73.21%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4, 5]	
אין		אין		.1 ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	63.78%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר	36.43%
				1.2 ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד- קונצרני	28.24%
				.2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	42.18%
				2.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	21.81%

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
-29.81% 24.64%	27.25%	-13.24% 3.33%	6.93%	63.19%-77.59%	71.86%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4, 5]	
אין		אין		.1 ני"ע הנכללים במדד אג"ח כללי-קונצרני, מתוכם:	61.61%
				1.1 ני"ע הנכללים במדד תל בונד מאגר	34.17%
				1.2 ני"ע הנכללים במדד אג"ח צמודות מדד- קונצרני	26.47%
				.2 ני"ע הנכללים במדד All-Bond כללי, מתוכם:	40.02%
				2.1 ני"ע הנכללים במדד All-Bond שקלי	20.20%

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.
[2] מניות - לרבות סחורות (commodities) ואגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.
[3] אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
[4] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה.
[5] חלק מאגרות החוב אליהן היתה הקרן חשופה נכללות ביותר ממדד אחד.

מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות[1]

מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	42.85	1. גבוה (AA ומעלה)	35.66	1. עד שנתיים	10.20
2. צמוד מדד	29.22	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	18.17	2. 2 עד 4 שנים	30.15
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	1.14	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	28.77
		4. אג"ח שאינן מדורגות	19.38	4. למעלה מ-10 שנים	4.09
סה"כ	**73.21**		**73.21**		**73.21**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.14**

2025					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה (%)	דירוג[2]	ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע)[3]	ממוצע חשיפה (%)
1. לא צמוד	42.26	1. גבוה (AA ומעלה)	32.82	1. עד שנתיים	9.26
2. צמוד מדד	27.32	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	21.62	2. 2 עד 4 שנים	32.85
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	2.28	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.02	3. 4 עד 10 שנים	26.79
		4. אג"ח שאינן מדורגות	17.40	4. למעלה מ-10 שנים	2.96
סה"כ	**71.86**		**71.86**		**71.86**
				מח"מ תיק האג"ח:	**4.06**

[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. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה. יצוין, כי הדירוגים המפורטים כוללים גם את הסיווג הפנימי בתוך אותה קטגורית דירוג – פלוס ומינוס.
[3] מח"מ (משך חיים ממוצע) של אגרת חוב משקף את משך חיי האיגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האיגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026		**2025**		**מ- 18.06.2024[1] עד 31.12.2024**	
	תשואה	**סטיית תקן[2]**	**תשואה**	**סטיית תקן[2]**	**תשואה**	**סטיית תקן[2]**
מחירי הקרן	0.87%	5.15	12.24%	4.05	7.84%	3.00
נכס/י הייחוס של הקרן[3]:						
נכס ייחוס משוקלל (מדד All-Bond כללי, מדד MSCI ACWI Net Total Return USD Index ודולר ארה"ב)[6,5,4]	-0.81%	2.97	6.42%	2.93	4.68%	2.55
מדדי השוואה רלוונטיים: אין						
נתוני השוואה נוספים[7]:						
מדד ת"א 125	9.64%	20.39	50.96%	16.84	22.69%	14.68%
מדד תל גוב – מק"מ	0.89%	0.24	4.25%	0.18	2.30%	0.18%
מדד המחירים לצרכן	0.29%		2.64%		1.21%	
דולר ארה"ב	-0.77%		-12.62%		-1.98%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או הדוח

מ-01.04.2025 עד 31.03.2026	
התשואה השקלית של הקרן	**שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם – נכס ייחוס משוקלל המורכב מ:** **מדד All-Bond כללי -70%** **מדד MSCI ACWI Net Total Return USD Index-30% ודולר ארה"ב 30%**
12.71%	4.49%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מהסיבות המפורטות להלן:

1. במהלך התקופה הרלוונטית חשיפת הקרן לנכס הייחוס לא הייתה בהכרח לכל ניירות הערך הנכללים בנכס הייחוס ו/או על-פי המשקולות של ניירות ערך אלו בנכס הייחוס.
2. במהלך התקופה הרלוונטית, הקרן הייתה חשופה לני"ע שאינם נכללים בנכס הייחוס, לדוגמא מניות הנסחרות בישראל, אשר הניבו תשואה גבוהה מתשואת נכס הייחוס.
3. במהלך התקופה הרלוונטית היתה הקרן חשופה לדולר ארה"ב בשיעור נמוך משיעורו בנכס הייחוס, ויובהר כי תשואת דולר ארה"ב בתקופה האמורה הייתה נמוכה מתשואת נכס הייחוס

[1] יום לאחר היום שבגינו נרשמו לראשונה יצירות בקרן (יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.06.2024).

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[4] מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה עת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה.

[5] נכס ייחוס משוקלל: בטבלה שלהלן מפורטים נתונים אודות חשיפת נכסי הקרן לנכסים המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל ותשואת הנכסים (שיעורי החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע):

תקופה	**01.01.2026-31.03.2026**		**2025**		**18.06.2024-31.12.2024**	
הנכס	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**	**שיעור חשיפה**	**תשואה**
מדד All-Bond כללי	42.18%	-0.16%	40.02%	6.31%	36.26%	4.93%
מדד MSCI ACWI Net Total Return USD Index*	8.62%	-3.94%	9.15%	6.90%	9.34%	3.73%
נכס ייחוס משוקלל	**50.80%**	**-0.81%**	**49.17%**	**6.42%**	**45.60%**	**4.68%**

*שיעור חשיפה של הקרן למדד MSCI ACWI Net Total Return USD Index מתבסס על הרכב קרן האינדקס iShares MSCI ACWI ETF אשר עוקבת אחרי מדד MSCI ACWI ETF ומטרתה לחקות את ביצועי המדד כאמור.

[6] שיעור חשיפת נכסי הקרן למטבע דולר ארה"ב היה כדלקמן:

תקופה	**שיעור חשיפה**
01.01.2026-31.03.2026	4.28% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	6.89% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
18.06.2024-31.12.2024	8.73% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[7] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:		
	01.01.2026 עד 31.03.2026	**2025**	**17.06.2024[1] עד 31.12.2024**
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.06.2024.

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

סוג ההוצאה	**מ- 01.01.2026 עד 31.03.2026**[2]	**2025**	**מ- 17.06.2024[3] עד 31.12.2024**
שכר מנהל הקרן	0.16%	0.65%	0.35%
שכר הנאמן	0.01%	0.03%	0.016%
עמלות והוצאות	*	0.01%	*
הוצאות מס[4], [5]	*	*	*
סה"כ	**0.17%**	**0.69%**	**0.366%**
פירוט העמלות ו/או הוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:			
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: דמי שאילה	0.00%	*	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו-ETF	*	0.01%	*

* שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי , מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי הקרן, ככל שקיימות עמלות כאמור, בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך הדוח, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

[2] להלן נתונים לשנת 2026 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.65%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות – שיעור זניח

<u>מתוך עמלות והוצאות כאמור לעיל:</u>

עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו-ETF - שיעור זניח

<u>הוצאות מס- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות -0.68%

במקרה של שינוי בשכר מנהל הקרן ו/או שכר הנאמן ו/או שינוי בהיקף העסקאות שמבוצעות בגין הקרן ו/או שיעורי עמלות המשולמות בגין עסקאות קניה ומכירה של נכסי הקרן ו/או שינוי בהיקף נכסי הקרן וכן במקרים נוספים, שיעור ההוצאות בפועל יהיה שונה מהנתונים המוצגים במונחים שנתיים כאמור לעיל ביחס לשנת 2026.

[3] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.06.2024. להלן נתונים לשנת 2024 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.65%

שכר הנאמן – 0.03%

עמלות והוצאות – שיעור זניח

<u>מתוך עמלות והוצאות כאמור לעיל:</u>

עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו-ETF - שיעור זניח

<u>הוצאות מס- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות -0.68%

[4] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. וכן כי בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, בשיעור של 25%.

[5] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, הקרן עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך הנסחרים בחו"ל ו/או ניירות ערך דואליים (הנסחרים בארץ ובחו"ל), וזאת בנוסף למס שמחזיק היחידות בקרן ישלם במועד פדיון היחידות שהחזיק בגין הרווח שנצבר על היחידות שפדה. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪):

	17.06.2024-31.12.2024
הוצאות מס במונחים כספיים	573.00 ₪

נתונים שונים

	01.01.2026 עד 31.03.2026	**2025**	**[1]17.06.2024 עד 31.12.2024**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	74.67	64.94	25.34
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	15.40	42.94	26.34
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	6.04	8.72	1.71
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	122.09	121.04	107.84
התחלופה בנכסי הקרן[2]	0.06%	0.40	0.39
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%
מתוכו:			
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.17%	0.32%	0.43%

<u>פרטים נוספים:</u>

דוחות כספיים:

ביום 28.05.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 28.02.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-038219). מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 28.02.2026, וזאת עד ליום 31.05.2026.

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

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 17.06.2024.

[2] התחלופה משקפת את היחס שבין היקף העסקאות שנעשו בעד הקרן לשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן. ככל שהמספר גבוה יותר כך תחלופת הנכסים בקרן גדולה יותר.

[3] מנוף אשראי של קרן משקף את היקף המינוף של הקרן כתוצאה מנטילת אשראי ופעילות בנגזרים. מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.

[4] מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.