מנהל הקרן:
הראל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511776783
רחוב החילזון 12 רמת-גן, 5252276
טלפון: 03-7546125 03-7546110
פקס: 03-7546330
דואר אלקטרוני: harelfunds@rlf.co.il

הנאמן:
יובנק חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510474810
שדרות רוטשילד 42, תל-אביב, 6688310
טלפון: 03-5645334
פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

30 ביוני, 2026 [1]≈
טו' בתמוז, תשפ"ו

דוח שנתי [2]
קרן סל

הראל סל (4A)[&] ת"א בטחוניות
Harel Sal (4A) TA Securities IL

קרן נאמנות**
(מספר בורסה: 1233170)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סגורה.

הקרן היא קרן סל.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות לפי ענפים, תעשיה.

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.

עמלת יצירה ועמלת פדיון שישולמו לקרן בהזמנת יחידות ובמתן הוראות פדיון למנהל הקרן, שלא במסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה")[®]

עמלת היצירה, שתתווסף למחיר היחידה של יחידות הקרן: 0.2% ממחיר היחידה.

עמלת הפדיון, שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.2% ממחיר הפדיון.

יחידות הקרן ניתנות לפדיון בכל יום חישוב מחירים בקרן.

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בתקופה: 24.12.25-30.6.26: 1.33%-(-1.13%).

ההפרש הממוצע שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בתקופה: 24.12.25-30.6.26: 0.17%.

---

[1] המידע המוצג בדוח שנתי זה נכון ליום 30.6.26, 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 שווי הוגן אינדיקטיבי (INAV) של הקרן, מרווח ציטוט של פקודות קניה ומכירה (BID-ASK SPREAD) חציוני, רשימת הנכסים המוחזקים בקרן ומשקולותיהם, 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=8.

[2] יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 26.4.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתא: 2026-03-038050) (להלן: **"התשקיף"**).

& 4 - שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
A - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה בערכו המוחלט על 10% 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: 24.12.25-30.6.26, 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.

® האמור לעיל אינו מתייחס להזמנת יחידות ולמתן הוראות פדיון למנהל הקרן על ידי עושה שוק, לגביו חלות הוראות מיוחדות.

<u>שכר מנהל הקרן:</u> @@

<u>דמי הניהול הקבועים בקרן:</u> 0.35% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

<u>שכר הנאמן</u>: 0.02% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

<u>החזר למנהל כספי אחרים מוסדי ("מוסדי")</u>♦**<u>:</u>**

(א) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שאינו מהמפורטים בס"ק (ב)-(ג) להלן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.10% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של דמי הניהול הקבועים בקרן - 0.27% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של שכר הנאמן בקרן - 0% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ב) שיעור דמי הניהול הקבועים האפקטיביים שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהינו מנהל קרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.08% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

(ג) שיעור דמי הניהול הקבועים בתוספת שיעור שכר הנאמן, האפקטיביים, שישולמו בפועל על ידי מוסדי שהוא צד קשור למנהל הקרן, לאחר ההחזר שהוא זכאי לקבל ממנהל הקרן, הינו 0.10% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

התקופה המרבית בה יהיה מוסדי רשאי לדרוש החזר כאמור ממנהל הקרן בגין החזקתו ביחידות הקרן, הינה שנה מתום החודש בעבורו מבוקש ההחזר. מובהר בזה, כי לאחר חלוף התקופה המרבית האמורה לא יהיה מוסדי זכאי לקבל החזר בגין החזקתו האמורה ביחידות הקרן.

<u>מטרת הקרן:</u>

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה של מדד ת"א בטחוניות, 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.

<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן</u>: (ראו שינוי לאחר ה-30.6.26 בהערת שוליים * להלן)

(א) (1) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במדד ת"א בטחוניות, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**").

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

(3) הקרן עשויה להיות חשופה למטבע חוץ בשל קבלת תקבולים בגין מניות הנכללות במדד ת"א בטחוניות, היוצרים חשיפה למטבע חוץ (כגון: קבלת דיבידנד במזומן, קבלת דיבידנד בעין, קבלת מניות הטבה וקבלת זכויות). החשיפה האמורה למטבע חוץ לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(4) החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

(5) החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.@

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

@@ מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לעניין העלאת דמי ניהול בקרנות, על פיו לא יעלה את שכר מנהל הקרן 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 29.2.16 אסמכתא: 2016-03-037462).

⊗ להסבר ופירוט אודות מנגנון דמי ניהול משתנים ראו בפרק 21א לתשקיף העיקרי.

♦ **"מנהל כספי אחרים מוסדי"** - כהגדרתו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), התשע"ח-2018.

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

&& **"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.

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

(8) 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, לא יעלה על 10% 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 לניירות הערך הנכללים במדד באמצעות ביצוע עסקאות במניות הנכללות במדד.

(ב) עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") בעבור הקרן היוצרות חשיפה למדד עשויות להיות מבוצעות בשלב מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר בשער הנעילה (TAL) Trading At Last (להלן: "**שלב המסחר TAL**").

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן:</u> מדד ת"א בטחוניות

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 ת"א בטחוניות (להלן: "המדד"):</u>

אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממש (GTR)[^^]

תיאור מילולי: המדד האמור כולל את כל המניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "**הבורסה**") הכלולות במאגר תמר* אשר הונפקו על ידי חברות, אשר במועד הקובע לעדכון המדד הן כלולות ב"רשימת החברות הבטחוניות" כהגדרתה להלן, ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד.

"**רשימת החברות הבטחוניות**" - רשימה הנערכת על ידי עורך המדד, אשר תעודכן בחודש אוקטובר בכל שנה וכוללת חברות אשר מתקיים לגביהן לפחות אחד מבין התנאים המפורטים להלן:

(1) החברה מסווגת על ידי הבורסה בתת ענף "בטחוניות" (שהינו תת ענף של ענף הטכנולוגיה).

(2) החברה מסווגת על ידי הבורסה בענף התעשייה או בענף הטכנולוגיה, ולפחות 50% מסך כל הכנסותיה השנתיות (לפי הדוח הכספי השנתי המאוחד האחרון הידוע במועד עדכון הרשימה).

מובהר בזה, כי חברה לא תיכלל ברשימת החברות הבטחוניות, אם עמידתה בתנאים שפורטו לעיל נובעת מהחזקה בחברה הכלולה ברשימת החברות הבטחוניות.

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.

♣ ביום 20.8.26 הוסר ממדיניות ההשקעות של הקרן ס"ק (א)(7) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל ובמקומו נוסף סעיף זה:
לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של תאגידים נטולי זיקה לישראל.~

~ "**אג"ח של תאגידים נטולי 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 תאגיד נטול זיקה לישראל (כהגדרתו 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.
בנוסף, בהתאם להוראות הדין שעתה בתוקף, ובכפוף לאמור בהוראות האמורות, חדל תאגיד להיות בעל זיקה לישראל ובשל כך חרגו השקעות הקרן ממדיניות ההשקעות שלה, לא יחשב המשך החזקת האג"ח של התאגיד בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות של הקרן למשך שלושה חודשים.
"**תאגיד נטול זיקה לישראל**" - כהגדרתו בהוראה למנהלי הקרנות בדבר הוספת סימן קריאה בשם קרן (נוסח חדש - 2026).

∞ האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת תשקיף 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 הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, ללא ניכוי מס.

* מאגר תמר (**ת**כולת ה**מ**ניות ה**ר**אויות) הוא רשימת כל המניות העומדות בתנאי סף בסיסיים כדי להיכלל במדדי השקעה של הבורסה (בינהם, שיעור מינימלי של החזקות הציבור שלא יפחת מ-15%), ונכללות בו יותר מ-400 מניות הנסחרות בבורסה. מאגר זה משמש כבסיס עבור מדדי הצמיחה של הבורסה, כדוגמת: ת"א- AllShare, ת"א-צמיחה ומדדים ענפיים.

שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
סוג הנכסים במדד: מניות
איזור גיאוגרפי: ישראל

מספר ניירות הערך במדד נכון ליום 30.6.26: 18
מועד עדכון הרכב המדד: בתום המסחר ביום חמישי הראשון בחודש נובמבר.
העיקרון הכללי של האופן בו נקבע משקל כל נייר ערך במדד: שווי שוק.

תקרת המשקל למניה במועד הקובע הינה 10%.

קישור לאתר האינטרנט הכולל מידע אודות המדד:
https://market.tase.co.il/he/market_data/index/207/major_data

להלן מובאת רשימת עשר המניות שמשקלן במדד הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 30.6.26:

שם המניה	משקל המניה במדד	סקטור
בית שמש	13.84%	מתכת ומוצרי בניה
תאת טכנו	12.79%	חשמל
אר פי אופטיקל	10.30%	בטחוניות
אלביט מערכות	9.78%	בטחוניות
נקסט ויז'ן	9.40%	בטחוניות
פמס	8.75%	אופנה והלבשה
ארית תעשיות	7.64%	בטחוניות
עשות	7.59%	מתכת ומוצרי בניה
פיסיבי טכנ	6.73%	אלקטרוניקה ואופטיקה
סולרום החז	2.40%	בטחוניות

כפי שצויין לעיל במדד נכללות, נכון ליום 30.6.26, 18 מניות שהונפקו על ידי חברות הכלולות ב"רשימת החברות הבטחוניות".
כפי שעולה מהטבלה לעיל, נכון למועד האמור סך משקלן של חמש המניות, שמשקלן במדד הינו הגבוה ביותר, הינו 56.11%. לפיכך, נכון למועד האמור, 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 ו/או סקטורים.

<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:

מובהר בזה, כי האמור בסעיף זה להלן מתייחס לגורמי סיכון הרלוונטיים לביצוע עסקאות, ככל שמנהל הקרן יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן:</u>

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

(ב) **<u>ביצוע עסקאות בשלב מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר TAL</u>** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, העסקאות בבורסה היוצרות חשיפה למדד, עשויות להיות מבוצעות בשלב מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר TAL. מאחר ומדובר בשלבי מסחר שאורכים 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 מסחר הנעילה בבורסה ו/או בשלב המסחר TAL 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 עלול 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 בבורסה, היוצרות חשיפה למדד, תתבצענה במחיר הנעילה שהינו המחיר הקובע בו מתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות בשלב מסחר הנעילה יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך האמור.

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

(ו) **<u>חשיפה למטבע חוץ</u>** - הקרן עשויה להיות חשופה למטבע חוץ בשל קבלת תקבולים בגין מניות הנכללות במדד ת"א בטחוניות, היוצרים חשיפה למטבע חוץ (כגון: קבלת דיבידנד במזומן, קבלת דיבידנד בעין, קבלת מניות הטבה וקבלת זכויות). החשיפה האמורה למטבע חוץ לא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תפחת מ-(10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן. מנהל הקרן יפעל בהקדם לצמצום החשיפה האמורה למטבע חוץ.

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

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

1. בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות השאלת ניירות ערך, אך הוא אינו מתחייב לעשות כן. ביצוע העסקאות, כאמור בס"ק זה, עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

2. **<u>ריכוזיות</u>** - בהתאם למפורט לעיל בסעיף "נכס המעקב של הקרן", ונכון למועד עריכת המסמך, 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 ו/או סקטורים.

<u>סיכון עקב ביצוע עסקאות מכירה בחסר:</u>

מנהל הקרן עשוי לשאול, מעת לעת, בעבור הקרן נכסים לצורך ביצוע עסקאות מכירה בחסר של נכסים אלה, וזאת, בין היתר, לשם מימון אשראי ו/או לשם סגירת פוזיציות. ייתכנו מצבים בהם, לצורך החזרת הנכס המושאל למשאיל, מנהל הקרן ייאלץ לקנות את הנכס במחיר החורג משוויו הכלכלי, לרבות במקרים בהם תהיה בנכס סחירות נמוכה או שלא תהיה בו סחירות כלל.

<u>סיכון אשראי:</u>

מנהל הקרן עשוי מעת לעת להפקיד בעבור הקרן מזומנים ופקדונות בבנקים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לבצע בעבור הקרן עסקאות השאלת ניירות ערך באמצעות בנקים/ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה ולבצע בעבור הקרן פעילות בנגזרים היוצרת חשיפה לצד נגדי ו/או לצד שלישי שהינם בנקים/ברוקרים כאמור - דבר העלול לחשוף את הקרן לסיכון אשראי של הבנק/הברוקר באמצעותו בוצעה העסקה.®

<u>סיכון מסחר בבורסה:</u>

על אף שיפעל עושה שוק ביחידות הקרן:

(א) ככל הנראה יחידות הקרן יסחרו בבורסה במחיר שאינו זהה לשווי היחידות;

(ב) אין כל וודאות, כי יהיו בכל עת קונים או מוכרים בבורסה במחירים התואמים את שווי היחידה של הקרן או בכמות המבוקשת.

<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.

® ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי.

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

24.12.25-31.12.25&					
מניות 2)		מטבע חוץ		אגרות חוב 3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.83%-99.83%	99.83%	0.00%-0.00%	0.00%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד ת"א בטחוניות	99.83%				

1.1.26-30.6.26					
מניות2)		מטבע חוץ		אגרות חוב3)	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.95%-100.21%	100.01%	0.00%-0.19%	0.03%	0.00%-0.00%	0.00%
נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)		נכסים עיקריים 4)	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד ת"א בטחוניות	100.01%				

1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הינם לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצגים 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"**).

& תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 24.12.25.

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 ג':
תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

	1.1.26-30.6.26		◊25.12.25-31.12.25	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן *	**-3.94%**	**37.99%**	**4.88%**	**15.83%**
נכס המעקב של הקרן 1)2):				
מדד ת"א בטחוניות	-3.85%	37.98%	4.89%	15.83%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין				
נתוני השוואה נוספים ^:				
מדד ת"א-125	9.48%	20.69%	-2.07%	20.64%
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.24%	0.06%	0.10%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	1.16%		0.00%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקרן מיום 17.12.25 (אסמכתא: 2025-03-100575) :

נכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף האמור: מדד ת"א בטחוניות (להלן: "**נכס המעקב בתשקיף הקודם**").

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בתשקיף הקודם (בש"ח):
◊25.12.25-30.6.26	0.76%	0.86%

הפער בין תשואת הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם נובע בעיקר מכך שבתקופה האמורה נפרעו מנכסי הקרן שבתקופה האמורה נפרעו מנכסי הקרן שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן בשיעור של כ-0.19% מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן.

◊ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 24.12.25. עם זאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות (25.12.25).

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

* ללא ניכוי עמלת פדיון.

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 המעקב, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (כ- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)^^
1.1.26-30.6.26	מדד ת"א בטחוניות	100.01%
◊24.12.25-31.12.25	מדד ת"א בטחוניות	99.83%

^ 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 1.1.26-30.6.26	מספר השינויים &24.12.25-31.12.25
שם הקרן	0	0
סיווג הקרן בפרסום	1	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים	0	1
שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים	0	0
שכר הנאמן	0	0

פירוט השינויים:

סיווג הקרן בפרסום :
ביום 9.2.26 שונה סיווג הקרן בפרסום מ: מניות בארץ, מניות לפי ענפים, ענפים אחרים ל: מניות בארץ, מניות לפי ענפים, תעשיה.

שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים:
ביום 25.12.25 שונו דמי הניהול הקבועים בקרן מ: 0.40% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.35% מהשווי

& תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 24.12.25.

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

סוג ההוצאה	1.1.26-30.6.26@@	24.12.25-31.12.25@@@▽
שכר מנהל הקרן – דמי ניהול קבועים	0.174%	0.008%
שכר מנהל הקרן – דמי ניהול משתנים≈	-	-
שכר הנאמן	0.01%	0.0004%
הוצאות נוספות		
עמלות והוצאות ∞	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות	**0.184%**	**0.0084%**

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	0.35%
שכר הנאמן	0.02%
הוצאות נוספות	
עמלות והוצאות ∞	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.00%
סה"כ הוצאות	**0.37%**

@@@ 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	0.35%
שכר הנאמן	0.02%
הוצאות נוספות	
עמלות והוצאות	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.00%
סה"כ הוצאות	**0.37%**

▽ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 24.12.25.

∞ הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן (יובנק חברה לנאמנות בע"מ), הינו סוכן ניירות ערך ראשי של הקרן.

≈ 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

	1.1.26-30.6.26	&24.12.25-31.12.25
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	180.99	4.62
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	305.46	5.93
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	72.44	0.00
מחיר הפדיון* ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	3,786.34	3,941.45
התחלופה בנכסי הקרן1)	0.35	0.00
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 2)3)	0.06%	0.00%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן 3)4)	0.00%	0.00%

& תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 24.12.25.

* ללא ניכוי עמלת פדיון.

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

-שיעור החשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי של בנקים/חברי בורסה שאצלם הופקדו מזומנים ופקדונות (יתרת זכות) שהוחזקו בקרן נכון ליום 30.6.26: ~

סיווג האשראי של הבנקים/חברי הבורסה בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של מזומנים ופקדונות המופקדים בבנקים/חברי בורסה (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
בנקים בקבוצת סיכון אשראי ראשונה	0.002%
בנקים בקבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%
חברי בורסה שאינם בנקים (דמי השאלה ו/או תקבולים מניירות ערך)	0.00%

-שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי נכון ליום 30.6.26:~

סיווג האשראי של הבנקים בהתאם לנספח להוראה בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי	השיעור הכולל של סכומי ההפרשים שהקרן זכאית להם מפעילות בנגזרים נסחרים ובנגזרי OTC, שטרם נסלקו לקרן, למעט אם נערכת סליקה יומית שלהם (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של בטוחות בניירות ערך מפעילות בנגזרים נסחרים, שככל שבקרות כשל בצד שלישי, שאינו הגורם באמצעותו בוצעה העסקה, יגרעו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של אג"ח בנק המוחזק בקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)	השיעור הכולל של ניירות ערך חוץ שהושאלו מנכסי הקרן (ב-% מהשווי הנקי של נכסי הקרן)
קבוצת סיכון אשראי ראשונה	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
קבוצת סיכון אשראי שניה	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

הרשאה מהבורסה לשימוש במדד ת"א בטחוניות (להלן: "המדד"):

(א) מנהל הקרן הינו בעל רישיון מעורך המדד הנזכר לעיל בכותרת סעיף זה (להלן: "**עורך המדד**") להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן.
מנהל הקרן התחייב לכלול את ההצהרה שלהלן בתשקיפים אשר על פיהם יוצעו יחידות קרנות שנכס המעקב שלהן כולל מדדים של עורך המדד (להלן: "**הקרנות**" ו-"**המדדים**", בהתאמה):

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדדים.

הבורסה רשאית בכל עת ובכפוף למתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדדים, לשנות את שמם, להפסיק לחשבם או להפסיק לפרסמם. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות הקרנות המוצעות או כלפי צד ג' כלשהו בגין נזקים ישירים, עקיפים, תוצאתיים או אחרים שיגרמו להם כתוצאה משימוש בנתוני המדדים או כתוצאה מטעות, ליקוי או שגיאה במדדים.

אין ברשות שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדדים או בשמם משום המלצה לרכוש את יחידות הקרנות המוצעות, משום מתן חסות לקרנות או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרנות.

(ב) בהתאם להסכם בין מנהל הקרן לבין עורך המדד, עורך המדד התחייב שלמנהל הקרן תהיה בלעדיות על המדד, וזאת לתקופה שלא תפחת משלוש שנים ואשר תהיה ניתנת להארכה מעת לעת, בכפוף להתקיימותם של תנאים המפורטים בהסכם.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין, התמורה לעורך המדד תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרנות.

~ הנתון של השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו ("**פדיונות**").

המסחר בבורסה:

יחידות הקרן רשומות למסחר בבורסה.

מובהר, כי מנהל הקרן רשאי לרשום למסחר יחידות נוספות, לרבות כאלה אשר יוחזקו על ידי המחסנית, וזאת מעת לעת בכפוף לקבלת אישור הבורסה ובהתאם להוראות הדין.

כל יחידות הקרן רשומות על שם: החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ.

מחיקה מהמסחר בבורסה:

יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה בהתקיים התנאים שנקבעו בהוראות תקנון הבורסה ובהנחיות מכוחו, כפי שיהיו בתוקף מעת לעת.

בנוסף, יחידות הקרן תמחקנה מהמסחר בבורסה אם תתקבל החלטה על פירוק הקרן.

מובהר בזה, כי בעת פדיון יחידות הקרן היחידות לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא תהפוכנה ליחידות רדומות שתתווספנה למחסנית.

פרטים בעניין התחייבויות ותנאים שונים ביחס לרישום למסחר של יחידות הקרן בבורסה:

פרטים בעניין זה מובאים בפרק 26א' לתשקיף העיקרי.

הסדרים עם עושה השוק:

שם עושה השוק ביחידות הקרן: הראל מסחר מדדים בע"מ.

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8.4 לתשקיף העיקרי שהתפרסם באתר ההפצה ביום 26.4.2026 (אסמכתא: 2026-03-038050).

תמהיל הנכסים בגין הזמנה/פדיון של יחידות על ידי עושה השוק:

הנכסים/ההתחייבויות אותם רשאי עושה השוק להעביר/לקבל תמורת יחידות שהזמין/פדה הינם:

סוגי הנכסים	המגבלה
נכסי בסיס	ללא הגבלה - בכפוף לכך שביחס לנכסים אלה יועבר סל נכסים היוצר חשיפה במתאם מלא לנכס המעקב.
מוצרים עוקבים/נגזרים	0% (לא תתאפשר העברת מוצרים עוקבים/נגזרים)
מזומנים	לפי הגבוה מבין: 20% מסך שווי תמהיל הנכסים המועברים או 200,000 ש"ח.

והכל בהתאם להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן.

מנהל הקרן רשאי לעדכן את התמהיל בדוח שיוגש עד תחילת יום המסחר בבורסה.

בשל האיסור על שימוש במידע פנים ובכפוף לחובות האמון והזהירות החלים על מנהל הקרן, עושה השוק לא יקבל ממנהל הקרן, במישרין או בעקיפין, כל מידע על יחידות הקרן אשר אינו ידוע למחזיקי היחידות, ואשר עשוי להקנות לו יתרון במסחר ביחידות 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:

לקרן לא פורסמו דוחות כספיים עד למועד אשר לגביו מוצג המידע בדוח שנתי זה (30.6.26).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 28.2.27 דוחות כספיים ערוכים ליום 30.11.26 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.