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

30 ביוני, 2026 [1] ∇

טו' בתמוז, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

MTF* מחקה (4A)♣ משולבת ת"א-125 (50%) S&P 500 (50%) חודשי מנוטרלת מט"ח

קרן נאמנותΣ

(מספר בורסה: 5141759)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה

סיווג הקרן בפרסום: אחר

הקרן היא קרן מחקה.

הקרן היא קרן בלתי 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 ניהול קבועים: 0% 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 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 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.

♣ 4- שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
A - שיעור החשיפה למטבע חוץ לא יעלה, בערכה המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

Σ התקופה שמיום הצעת היחידות הקרן לראשונה לציבור ועד ליום שלגביו מוצג המידע בדוח שנתי זה הינה: 16.12.25-30.6.26, 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.

♠ 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). בהתאם למתווה האמור יהיה מנהל הקרן רשאי להעלות את שכרו בקרן זו לראשונה רק ביום 1.1.2027.

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

<u>מטרת הקרן</u>:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בנכס המעקב של הקרן, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן", ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

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 ϒ להלן)

(א) (1) במסמך זה:

"מדד הקרן"- מדד המורכב על ידי מנהל הקרן מהמדדים המפורטים להלן (להלן: "**המדדים**") אשר משקלם בו יהיה כמפורט להלן. (ראו פרטים אודות המדדים בסעיף "נכס המעקב של הקרן" המובא בפרק זה להלן.)

<u>המדדים</u>	<u>המשקל במועדי האיזון</u>
מדד ת"א-125	50%
S&P 500 Index	50%

"**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 הקרן, ללא התחשבות בשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

(3) מנהל הקרן יאזן את נכסי הקרן והתחייבויותיה באיזון חודשי ובאיזון מיידי (כהגדרתם לעיל) כך שבכל מועד איזון כאמור שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן יהיה בהתאם למשקלם במדד הקרן.

מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, שיעור החשיפה של הקרן לכל מדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן עשוי להיות שונה ממשקלם במדד הקרן, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי המדדים.

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

(5) מנהל הקרן יפעל לנטרול של החשיפה למטבע חוץ בקרן, אשר תשמש לצרכים תפעוליים בלבד, ובכל מקרה חשיפה כאמור לא תפחת מ- (10%-) מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

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

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

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

~ נכון למועד עריכת מסמך זה נקבע בהוראות הדין כדלקמן:
בקרות אחד משני אלה יבצע מנהל הקרן איזון מיידי ביום חישוב המחירים שלאחר היום בו קרה הדבר, ובלבד שבמדד הנכלל במדד הקרן שבגינו יש לבצע איזון מיידי, ההפרש בין משקל המדד בקרן לבין משקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן עולה על 1 נקודת האחוז:
(1) שיעור השינוי המצטבר במדד הנכלל במדד הקרן ממועד האיזון האחרון בקרן ועד תום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10%;
(2) שיעור השינוי במשקלו בקרן של מדד הנכלל במדד הקרן בתום יום חישוב מחירים מסוים עלה על 10% ממשקלו כפי שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן.
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.

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.

ϒ 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).

האשראי הראשונה.^^

(9) השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, אופציות חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל יכול שיעלה על 10% 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) החשיפה למניות הנכללות במדד הקרן תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן:

(1) עסקאות החלף שאינן במימון, שנכס הבסיס שלהן הינו מדד הכולל מניות הנכללות במדד הקרן;♥

(2) עסקאות במניות הנכללות במדד הקרן;

(3) עסקאות בחוזים עתידיים, שנכס הבסיס שלהם הינו מדד הכולל מניות הנכללות במדד הקרן♥;

(4) עסקאות ביחידות של קרנות מחקות, לרבות קרנות סל, וביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו מדד הכולל מניות הנכללות במדד הקרן♥;

(5) עסקאות באופציות הנסחרות בישראל, שנכס הבסיס שלהן הינו מדד הכולל מניות הנכללות במדד הקרן;

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד הקרן בעיקר באמצעות ביצוע העסקאות האמורות בס"ק (א)(1) ו-(א)(2) לעיל.

(ג) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה למטבע חוץ בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן, מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

(ד) החשיפה למדד הקרן באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם.

(ה) החשיפה למניות הנכללות במדד הקרן באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים תתבצע בדרך כלל במכירה של חוזים עתידיים שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: "**תאריך הפקיעה קרוב ביותר**") ובקניה של חוזים עתידיים שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה לעיל.

<u>נכס המעקב של הקרן</u>:

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

נכס המעקב של הקרן הינו נכס מעקב משוקלל, המורכב ממדדים כמפורט להלן:

<u>המדד:</u>	**<u>משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל במועדי האיזון</u>**↔
מדד ת"א-125	50%
S&P 500 Index	50%

<u>מידע אודות מדד ת"א-125</u>

המדד האמור מתפרסם על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "**הבורסה**"), והוא כולל כ-125 מניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה, הנכללות במדד ת"א-35 ובמדד ת"א-90. במדד האמור נכללות, נכון ליום 30.6.26, 125 מניות.

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://www.tase.co.il/he/market_data/index/137/about

<u>מידע אודות מדד S&P 500 Index</u>

^^ 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 מסמך זה, והוא עשוי להשתנות מעת לעת על-פי שיקול דעתו של מנהל הקרן, בהתחשב בשינויים בתנאי השוק ובהוראות הדין.

♥ הן המדד האמור המתואם (NTR) שהינו נכס המעקב של הקרן והן המדד האמור שאופן חישובו שונה מאופן חישובו של המדד האמור המתואם (GTR ו-PR).

↔ ראו במדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

סימול (TICKER) SPTR500N

אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR) **

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

תיאור מילולי: במדד נכללות כ-500 מניות ששווי השוק שלהן הינו הגבוה ביותר מבין המניות הנסחרות בארה"ב. שווי השוק של כל חברה שמניותיה נכללות במדד האמור הינו לפחות 22.7 מליארד דולר ארה"ב. שווי השוק של כלל המניות הנכללות במדד האמור מהווה כ-80% משווי השוק של כלל המניות הנסחרות בארה"ב.

סוג נכסים: מניות

מספר ניירות הערך במדד: 503

איזור גיאוגרפי: ארה"ב

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

המטבע בו מחושב המדד: דולר של ארה"ב

עדכון הרכב מדד: אחת לשלושה חודשים (מרץ, יוני, ספטמבר ואוקטובר)

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/equity/sp-500/#overview

להלן מובאת רשימת עשר המניות שמשקלן בנכס המעקב המשוקלל הינו הגבוה ביותר, נכון ליום 30.6.26:

שם מניה	נכללת במדד	משקל במדד	משקל המניה בנכס המעקב המשוקלל	סקטור
Nvidia Corp	s&p 500	7.38%	3.69%	Information Technology
Apple Inc.	s&p 500	6.47%	3.24%	Information Technology
טאואר	ת"א 125	5.93%	2.96%	טכנולוגיה
טבע	ת"א 125	5.64%	2.82%	ביומד
נובה	ת"א 125	4.81%	2.41%	טכנולוגיה
לאומי	ת"א 125	4.81%	2.40%	בנקים
פועלים	ת"א 125	4.66%	2.33%	בנקים
אלביט מערכות	ת"א 125	4.42%	2.21%	טכנולוגיה
Microsoft Corp	s&p 500	4.28%	2.14%	Information Technology
הפניקס	ת"א 125	4.08%	2.04%	ביטוח

<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 יבצען בעבור הקרן, וכי אין באמור בסעיף זה להלן משום התחייבות לפעול כאמור בו.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

(א) **<u>איזון נכסי הקרן</u>** - 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 המדדים הכלולים במדד הקרן כשהם מוכפלים במשקלות המדדים האמורים, והכל כמפורט במדיניות ההשקעות האמורה. משקלות המדדים האמורים משתנים בין מועדי האיזון כפונקציה של תשואת המדדים 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 המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים במועדי האיזון. בנוסף, גם התשואה היומית של הקרן עשויה להיות שונה ממכפלת שיעור השינוי במחירי המדדים האמורים במשקלות המדדים האמורים לאותו יום.

** מדד מתואם באופן שהוא כולל את הדיבידנדים שחולקו בגין המניות הכלולות בו, לאחר ניכוי מס.

להלן דוגמא בלבד להסבר כאשר הקרן מאוזנת באיזון חודשי. משקלות המדדים הנכללים במדד הקרן שבדוגמא הינם 50% ו-50%. יובהר כי אף יום מבין הימים שבדוגמא שלהלן אינו חל ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.

יום בשבוע	מחיר מדד א' (משקל המדד במועד האיזון 50%)	מחיר מדד ב' (משקל המדד במועד האיזון 50%)	שיעור השינוי היומי בתשואת המדדים	משקולות יומיים מדד א' (באיזון חודשי)	משקולות יומיים מדד ב' (באיזון חודשי)	מחיר הקרן באיזון יומי	מחיר הקרן באיזון חודשי
א	200	600	0.00%	50.00%	50.00%	100	100
ב	201	595	-0.17%	50.33%	49.67%	99.83	99.83
ג	202	590	-0.17%	50.67%	49.33%	99.66	99.67
ד	203	585	-0.18%	51.01%	48.99%	99.49	99.50
ה	200	600	0.54%	50.00%	50.00%	100.03	100.00

ניתן לראות מהטבלה, כי לאחר חמישה ימים, בעוד שמחירי המדדים הכלולים במדד הקרן ומחירי הקרן לפי המשקולות באיזון חודשי (דהיינו מבלי שבוצע בימים א-ה איזון), נותרו על כנם, מחיר יחידות הקרן לפי המשקלות באיזון יומי עלה ב-0.03%. ההבדל האמור נובע מההשפעה המצטברת של השינוי במשקלות המדדים הכלולים במדד הקרן.

(ב) **ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד הקרן, 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) **קושי בביצוע עסקאות** - יתכן ובשלב סיום המסחר בבורסות או בשווקים המוסדרים האמור בס"ק (ב) לעיל לא ניתן יהיה לבצע עסקאות היוצרות חשיפה למדד הקרן 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, היוצרות חשיפה למדד הקרן, המבוצעות בבורסות או בשווקים מוסדרים, תתבצענה בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם, יתכן שהמחיר בו יבוצעו העסקאות האמורות יהיה שונה מהמחיר הקובע בו יתבצע השערוך לצורך חישוב שווי היחידה.

(ה) **גלגול חוזה** – חשיפה למדד הקרן באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים תתבצע בדרך כלל על ידי מכירה של חוזים עתידיים שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: **"תאריך הפקיעה קרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים עתידיים שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד סמוך למועד פקיעתם. פעולת הקניה והמכירה כאמור לעיל נעשית בדרך כלל בטווח זמן קצר יחסית ועלולה לפגוע ביכולתו של מנהל הקרן לבצע את העסקה אותה ביקש לבצע בעבור הקרן, ובכך עלול מנהל הקרן שלא ליצור בקרן את כל החשיפה הנדרשת למדד הקרן.

(ו) **החזקה בקרנות** - קרנות על מדד הכולל מניות הנכללות במדד הקרן עשויות שלא לעקוב באופן מדויק אחר המדד האמור, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

(ז) **פער בציטוט** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של חוזים עתידיים ושל יחידות של קרנות, על מדד הכולל מניות הנכללות במדד הקרן, עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד האמור.

(ח) **פער מחירים** - שיעור השינוי היומי במחירים של חוזים עתידיים ושל יחידות של קרנות, על מדד הכולל מניות הנכללות במדד הקרן, עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד האמור.

(ט) **נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ**

(1) נטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ:

(א) יוצר בקרן פער (רווח/הפסד) קוואנטו (Quanto Maintenance Fee) כמפורט להלן: כאשר המתאם בין מחיר המדד מבין המדדים הנכללים במדד הקרן לבין שער החליפין של הדולר של ארה"ב לפיו משוערכים נכסי הקרן הינו ישר – נוצר רווח בקרן וכאשר המתאם האמור הינו הפוך - נוצר הפסד בקרן.

(ב) עשוי ליצור בקרן פער (רווח/הפסד) בשל עלות הנטרול בקרן המושפעת מההפרש בין הריבית הדולרית לריבית השקלית.

(2) בנטרול החשיפה של הקרן למטבע חוץ באמצעות ביצוע עסקאות באופציות על מטבע חוץ הנסחרות בישראל עשוי להיות פער בין שער החליפין המגולם במחירי הנעילה של האופציות האמורות לבין שער החליפין בו משוערכים נכסי הקרן.

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

(יא) <u>מידע על מדד הקרן</u> - קיימות מגבלות הנובעות מכך שמנהל הקרן מתבסס לצורך ניהול השקעות הקרן על מידע המתקבל מעורכי המדדים הנכללים במדד הקרן.

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

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

(א) מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקאות בחוזים עתידיים על מדד הכולל מניות הנכללות במדד הקרן.

(ב) בכוונת מנהל הקרן לנטרל את החשיפה למטבע חוץ בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזי אקדמה (FORWARD). כמו כן מנהל הקרן עשוי לנטרל את החשיפה למטבע חוץ באמצעות עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים הנסחרים בארץ ובחו"ל.

כל האמור בס"ק (א)-(ב) לסעיף זה לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

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 השנתי 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]

16.12.25-31.12.25[&]					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
99.11%-101.92%	100.46%	0.11%-1.12%	0.53%	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 S&P 500 Index	50.50%	אין		אין	
מניות הנכללות במדד ת"א 125	49.96%				

1.1.26-30.6.26					
מניות [2]		מטבע חוץ		אגרות חוב [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
98.10%-100.67%	99.59%	(-0.98%)-0.73%	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 125	49.97%	אין		אין	
♦ מניות הנכללות במדד S&P 500 Index	49.59%				

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**").

& תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 16.12.25.

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.

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

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

	1.1.26-30.6.26		▽17.12.25-31.12.25	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן	**9.41%**	**16.98%**	**0.76%**	**12.39%**
נכס המעקב של הקרן 1):				
נכס מעקב משוקלל $: (מדד ת"א- 125 ומדד S&P 500 Index♦)	9.74%	13.36%	0.83%	9.23%
מדדי השוואה רלוונטיים: אין				
נתוני השוואה נוספים^ :				
מדד ת"א-125	9.48%	21.09%	0.98%	17.06%
מדד תל גוב- מק"מ	2.03%	0.25%	0.15%	0.15%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	1.16%		0.00%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף הקרן מיום 23.12.25 (אסמכתא: 2025-03-102306):

נכס המעקב כפי שנקבע בתשקיף האמור: נכס מעקב משוקלל, כמפורט להלן:

המדד:	משקל המדד בנכס המעקב המשוקלל
מדד ת"א-125	50%
S&P 500 Index	50%

(להלן: **"נכס המעקב בתשקיף הקודם"**).

התקופה:	התשואה השקלית של הקרן:	שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בתשקיף הקודם (בש"ח):
▽17.12.25-30.6.26	10.24%	10.88%

▽ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 16.12.25. עם זאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות (17.12.25).

& 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.

$ מאחר שלקרן יותר מנכס מעקב אחד באותה עת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס המעקב של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצויינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי המעקב שהיו באותה תקופה.

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המשוקלל מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן) **	נכסי המעקב המרכיבים את נכס המעקב המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס המעקב המרכיב את נכס המעקב המשוקלל, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי של נכסי הקרן)***	שיעור השינוי במחיר נכס המעקב המרכיב את נכס המעקב המשוקלל
1.1.26-30.6.26	99.56%	מדד ת"א- 125	49.97%	9.48%
		מדד S&P 500 Index	49.59%	10.01%
▽16.12.25-31.12.25	100.46%	מדד ת"א- 125	49.96%	0.98%
		מדד S&P 500 Index	50.50%	0.69%

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

^ 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 16.12.25-31.12.25[▽]
שם הקרן	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול קבועים	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0	0
שכר הנאמן	0	0

[▽] תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 16.12.25.

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

סוג ההוצאה	1.1.26-30.6.26@@	16.12.25-31.12.25@@@▽
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים	0.00%	0.00%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים≈	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.01%	0.001%
הוצאות נוספות		
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.00%	0.00%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.0008%	0.00%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.0008%	0.00%
סה"כ הוצאות	**0.0108%**	**0.001%**

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) 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	0.00%
שכר הנאמן	0.03%
הוצאות נוספות	
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.00%
עמלות והוצאות	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.002%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.002%**
סה"כ הוצאות	**0.032%**

@@@ 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	0.00%
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	0.03%

▽ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 16.12.25.

≈ 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.
להלן פירוט הוצאות המס בחו"ל שנפרעו מנכסי הקרן:

בתקופה: 16.12.25-31.12.25▽–0 ש"ח ובתקופה: 1.1.26-30.6.26–109.69 ש"ח.

פרק ו': נתונים שונים

	1.1.26-30.6.26	16.12.25-31.12.25▽
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	24.52	7.96
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	21.45	8.17
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	6.07	0.08
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	110.24	100.76
התחלופה בנכסי הקרן1)	0.11	0.00
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן2)3)	0.00%	0.00%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן3)4)	0.00%	0.00%

▽ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 16.12.25.

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 מהבורסה לשימוש במדד ת"א - 125 (להלן: "המדד")

בהתאם להרשאה שקיבל מנהל הקרן מהבורסה יהיה מנהל הקרן רשאי, בין היתר, להשתמש במדד כנכס המעקב של הקרן.

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

הבורסה הינה בעלת כל הזכויות במדד.

הבורסה רשאית בכל עת ובכפוף למתן הודעה מוקדמת לשנות את הרכב המדד, לשנות את שמו, להפסיק לחשבו או להפסיק לפרסמו. הבורסה אינה אחראית כלפי מנהל הקרן, כלפי רוכשי יחידות הקרן המוצעות 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.

אין בהרשאה שניתנה למנהל הקרן על ידי הבורסה להשתמש בנתוני המדד או בשמו משום המלצה לרכוש את יחידות הקרן המוצעות, משום מתן חסות לקרן או משום יצירת מצג כלשהו, במפורש או במשתמע, בקשר עם כדאיות ההשקעה בקרן.

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

הרשאה מ- S&P Opco, LLC לשימוש בסימן המסחר ® S&P ובמדד S&P 500 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 Index (להלן: "**המדד**").

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.

<u>כללי:</u>

1. <u>מונחים בדוח השנתי:</u>

(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. <u>שינוי באמור בדוח השנתי</u>

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.

<u>דוחות כספיים</u>:

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

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.1.27 דוחות כספיים ערוכים ליום 31.10.26 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.