| מנהל הקרן: | הנאמן: |
|---|---|
| **פורסט קרנות נאמנות בע"מ** | **יובנק חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ. 510474810** |
| מרח' מונטיפיורי 35, תל אביב- יפו 6520104 | מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310 |
| טלפון: 03-5607898 פקס: 03-5663982 | טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259 |
| דואר אלקטרוני: Pniyot@forest.co.il | דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il |

**תאריך הדוח: 30 יוני, 2026**[1]

# דוח שנתי[2]

# "FOREST (4B)[3] מניות" -קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5128616)

**<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>**

**סוג הקרן:** קרן פתוחה

**סיווג הקרן בפרסום:** מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק, מניות All Cap.

**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ**

**מסלול המס:** פטורה.

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 3

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

**שיעור ההוספה**[4]: ללא תוספת הוספה[5]

**שכר מנהל הקרן**[6]: 1.20% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

**מטרת הקרן:** לנסות להשיג תשואה עודפת על פני מדד ת"א All-Share.
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[6]:**

1. לפחות 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן יהיו חשופים למניות בארץ.
2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם מניות הנסחרות בארץ לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור החשיפה של הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור החשיפה האפשרי של נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[7] לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד[8].

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.06.2026. 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 25.02.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (חלק עיקרי) (מספר אסמכתא: 2026-03-017580) (להלן: "**תשקיף חלק עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 4B

4– עד 120% 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 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 24.05.2017 אסמכתא: 2017-03-053118).

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

[6] בתוקף מיום 20.08.2026 יחול שינוי בסעיף 5 למדיניות ההשקעות של הקרן ונוסחו יהיה כדלקמן: "5. שיעור החשיפה האפשרי של נכסי הקרן לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בתוספת שיעור החשיפה האפשרי של הקרן לאג"ח של תאגיד נטול זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)^ לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

^ "אג"ח שאינן בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות ו/או אגרות חוב שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינן מדורגות, או שהן מדורגות בדירוג נמוך מ- (BBB-) או דירוג מקביל לו. "תאגיד נטול זיקה לישראל" – כהגדרת המונח בהוראה למנהלי הקרנות בדבר הוספת סימן קריאה בשם הקרן (נוסח חדש-2026) ו/או ככל שיוגדר אחרת, מעת לעת, בהוראות הדין הרלוונטיות. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה או שירידת דירוג של אגרות חוב של תאגיד נטול 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.

[7] "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.

[8] 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 ופיקדונות 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.

7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

**נכס הייחוס של הקרן**[1]: מדד ת"א All-Share.
**תיאור המדד:** מדד ת"א All-Share כולל את כל המניות הנכללות בתמר שעומדות בתנאי הסף של המדד. נכון ליום 30.06.2026 המדד כולל 401 מניות.

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**
1. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה למניות הנכללות במדד יתר מניות אשר מאופיינות בסחירות נמוכה ותנודתיות גבוהה, אך אינו מתחייב לכך.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך אינו מתחייב לכך.
3. מנהל הקרן עשוי ליצור, מעת לעת, חשיפה למניות בשיעור של בין 100% ועד ל- 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לכך.
4. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בשיעור של עד 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אשר עשויות להיות מושפעות מאיתנות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן.
חשיפות כאמור עשויות להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות 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 המצויינים 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 המצויינים לעיל אינם מהווים את גורמי הסיכון הנובעים מהשקעה בקרן הנאמנות בהתאם לסוגי הנכסים או סוגי הפעילות בהם היא צפויה להשקיע ולפעול ואשר אינם ייחודיים בהתחשב במדיניות ההשקעות שלה וסיווגה לצורך פרסום.

[1] 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.

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

| מ-01.01.2026 עד 30.06.2026 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| מניות[2] | | מטבע חוץ | | אגרות חוב[3] | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 79.76% - 84.34% | 81.97% | 1.00% - 2.23% | 1.41% | 14.67% - 19.54% | 17.39% |
| נכסים עיקריים[4, 5] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | |
| 1 ני"ע הנכללים במדד מניות כללי, מתוכם: | 80.58% | אין | | אין | |
| 1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א All-Share, מתוכם: | 80.27% | | | | |
| 1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א רימון, מתוכם: | 69.73% | | | | |
| 1.1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א 200, מתוכם: | 61.10% | | | | |
| 1.1.1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א 125, מתוכם: | 41.75% | | | | |
| 1.1.1.1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א 125 אקלים נקי | 38.12% | | | | |
| 1.1.1.1.1.2 מניות הנכללות במדד ת"א 90 ובנקים | 27.40% | | | | |
| 1.1.1.1.1.3 מניות הנכללות במדד ת"א 35, מתוכם: | 26.20% | | | | |
| 1.1.1.1.1.3.1 מניות הנכללות במדד ת"א-20 | 23.51% | | | | |
| 1.1.1.1.3 ני"ע הנכללים במדד ת"א סקטור-באלאנס | 37.79% | | | | |
| 1.1.1.1.4 ני"ע הנכללים במדד תל- דיב | 37.57% | | | | |
| 1.1.1.1.5 ני"ע הנכללים במדד ת"א-90 ו- SME60 CAP 0.8% | 31.93% | | | | |
| 1.1.1.1.6 מניות הנכללות במדד ת"א-125 ערך | 27.24% | | | | |
| 1.1.2 ני"ע הנכללים ת"א תעשייה | 23.66% | | | | |
| 1.1.3 ני"ע הנכללים במדד ת"א מעלה | 23.06% | | | | |
| 1.1.4 ני"ע הנכללים במדד ת"א צמיחה | 22.14% | | | | |
| 2 ני"ע הנכללים במדד יתר מניות והמירים | 38.83% | | | | |
| 3 ני"ע הנכללים במדד מסחר ושירותים מניות והמירים | 22.35% | | | | |

| 2025 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| מניות[2] | | מטבע חוץ | | אגרות חוב[3] | |
| טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה | טווח חשיפה | ממוצע חשיפה |
| 81.71% - 91.00% | 85.25% | 1.83% - 4.08% | 2.77% | 5.26% - 16.86% | 12.17% |
| נכסים עיקריים[4, 5] | | נכסים עיקריים[4] | | נכסים עיקריים[4] | |
| 1 ני"ע הנכללים במדד מניות כללי, מתוכם: | 82.58% | אין | | אין | |
| 1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א All-Share, מתוכם: | 81.90% | | | | |
| 1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א רימון, מתוכם: | 71.02% | | | | |
| 1.1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א 200, מתוכם: | 64.54% | | | | |
| 1.1.1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א 125, מתוכם: | 45.79% | | | | |
| 1.1.1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א- EW125[\] | 45.79% | | | | |
| 1.1.1.1.2 ני"ע הנכללים במדד ת"א 125 אקלים נקי | 40.74% | | | | |
| 1.1.1.1.3 מניות הנכללות במדד ת"א 90 ובנקים | 29.59% | | | | |
| 1.1.1.1.4 ני"ע הנכללים במדד ת"א 35, מתוכם: | 27.18% | | | | |
| 1.1.1.1.4.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א 20 | 24.64% | | | | |
| 1.1.1.2 ני"ע הנכללים במדד ת"א סקטור-באלאנס | 40.84% | | | | |
| 1.1.1.3 ני"ע הנכללים במדד ת"א-90 ו- SME60 CAP 0.8%[6] | 33.65% | | | | |
| 1.1.1.4 מניות הנכללות במדד ת"א-125 ערך | 30.43% | | | | |
| 1.1.2 ני"ע הנכללים במדד תל- דיב | 38.12% | | | | |
| 1.1.3 ני"ע הנכללים במדד ת"א מעלה | 28.99% | | | | |
| 1.1.4 ני"ע הנכללים ת"א תעשייה | 24.50% | | | | |
| 1.1.5 ני"ע הנכללים במדד ת"א צמיחה | 20.88% | | | | |
| 2 ני"ע הנכללים במדד יתר מניות והמירים | 36.79% | | | | |
| 3 ני"ע הנכללים במדד מסחר ושירותים מניות והמירים | 24.00% | | | | |

[1] טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם 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 מהמניות אליהן הייתה הקרן חשופה נכללות ביותר ממדד אחד.

[6] יצוין, כי בתקופה מיום 30.03.2025 ועד ליום 06.05.2025 שם המדד היה מדד ת"א 90 ו- SME60 CAP 2%. בתקופה מיום 09.02.2025 ועד ליום 29.03.2025 שם המדד היה מדד ת"א 90 ו- SME60. עד ליום 08.02.2025 שם המדד היה מדד ת"א- MidCap150.

## תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות

| | מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026 | | 2025 | | 2024 | | 2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] | תשואה | סטיית תקן[1] |
| **מחירי הקרן** | -3.79% | 11.51 | 30.57% | 11.63 | 37.58% | 10.27 | 1.18% | 12.65 |
| **נכס/י הייחוס של הקרן[2]:** | | | | | | | | |
| מדד ת"א All-Share[3] | 3.50% | 20.37 | | | | | | |
| מדד מניות כללי[4] | | | 47.00% | 16.42 | 30.69% | 13.48 | 4.86% | 17.26 |
| **מדדי השוואה רלוונטיים:** | | | | | | | | |
| מדד ת"א All-Share[3] | | | 41.90% | 17.93 | | | | |
| **נתוני השוואה נוספים[5]:** | | | | | | | | |
| מדד ת"א 125 | 9.48% | 20.69 | 50.96% | 16.84 | 28.61% | 14.05 | 4.07% | 18.19 |
| מדד תל גוב – מק"מ | 2.03% | 0.24 | 4.25% | 0.18 | 4.17% | 0.21 | 4.07% | 0.35 |
| מדד המחירים לצרכן | 1.16% | | 2.64% | | 3.24% | | 2.96% | |

**תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי במחירי נכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח**

| מ-01.07.2025 עד 30.06.2026 | |
|---|---|
| **התשואה השקלית של הקרן** | **שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם** – מדד מניות כללי |
| 5.81% | 54.08% |

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית הקרן היתה חשופה למניות הנכללות במדד ת"א ביטוח ושירותים פיננסיים ומדד ת"א טכנולוגיה בשיעור נמוך ממשקלן בנכס הייחוס של הקרן אשר הניבו תשואה גבוהה מתשואת נכס הייחוס של הקרן.

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[2] מדד שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבערכו היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד ת"א All-Shareהיה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 01.01.2026-30.06.2026 | 80.58% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2025 | 81.90% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד מניות כללי היה כדלקמן:

| תקופה | שיעור חשיפה |
|---|---|
| 2025 | 82.58% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2024 | 88.59% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |
| 2023 | 82.95% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע) |

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

## שינויים במאפייני הקרן

| מהות השינוי | | מספר שינויים: | | |
|---|---|---|---|---|
| | **מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026** | **2025** | **2024** | **2023** |
| **שם הקרן** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **סיווג הקרן בפרסום** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **פרופיל החשיפה של הקרן** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **שכר מנהל הקרן** | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **שכר הנאמן** | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

| סוג ההוצאה | מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026[2] | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 0.60% | 1.20% | 1.20% | 1.20% |
| שכר הנאמן | 0.02% | 0.04% | 0.04% | 0.04% |
| עמלות והוצאות[3] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאות מס[4, 5] | * | * | * | * |
| **סה"כ** | **0.62%** | **1.24%** | **1.24%** | **1.24%** |

* שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף חלק עיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן ככל שקיימות עמלות כאמור בגין העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך. נכון לתאריך דוח זה, 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 – 1.20%

שכר הנאמן – 0.04%

<u>הוצאות מס- שיעור זניח</u>

סך ההוצאות – 1.24%

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] הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, בעל השליטה בנאמן הקרן, משמש כבנקאי הקרן, כסוכן ניירות הערך של הקרן וכאחד ממפיצי יחידותיה ונכסי הקרן מופקדים אצלו, על שם הנאמן.

[4] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף חלק עיקרי בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. 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 ₪): לתקופה שמיום 01.01.2026-30.06.2026: 7,990.11 ₪; לשנת 2025: 12,052.60 ₪, לשנת 2024: 3,620.12 ₪ ולשנת 2023: 2,540.74 ₪.

## נתונים שונים

| | **מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026** | **2025** | **2024** | **2023** |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 206.72 | 266.33 | 152.61 | 96.21 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 15.12 | 118.98 | 43.44 | 30.99 |
| תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 67.19 | 64.31 | 23.24 | 52.99 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה | 259.06 | 269.27 | 206.23 | 149.90 |
| התחלופה בנכסי הקרן[1] | 0.39 | 0.34 | 0.21 | 0.36 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] | 0.00% | 0.00% | * | 0.00% |
| מתוכו: | | | | |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3] | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |

**דוחות כספיים[4]:**
ביום 21.07.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.04.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-054051).

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

---

* שיעור זניח.

[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; מנוף אשראי של קרן לא יעלה, בכל עת, על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובקרן ממונפת - על 40% מהשווי האמור.

[3] 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.

[4] יובהר כי, ביום 22.07.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 30.04.2026, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-069905).