מנהל הקרן:	הנאמן:
ברק קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' מצדה 7, בניין בסר 4, בני ברק, 5126112	מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310
טלפון: 03-5279755 פקס: 03-5287750	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: shay@barak-invest.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 30 יוני, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"ברק (6A)[3] אולטרה בנקים פי 3" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5135652)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה; קרן ממונפת;
סיווג הקרן בפרסום: ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה;
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
מסלול המס: פטורה
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
שיעור ההוספה[4]: בתוספת שיעור הוספה שיהיה 0.30% ממחיר היחידה[5].

שכר מנהל הקרן[6]: 3.60% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.
שכר נאמן: 0.10% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה יומית דומה (עודפת או פחותה) לנכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
מדד ת"א בנקים - 5	300%
מועד מדידת התשואה	יומי

כלומר, לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לנכס הייחוס השווה ל- פי 3 משיעור השינוי היומי במדד ת"א בנקים - 5.

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. שיעור החשיפה בקרן למניות של בנקים (כהגדרתן להלן), הנסחרות בארץ לא יפחת מ-280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא יעלה על 320% מהשווי כאמור.
"מניות בנקים" – מניות של בנק, בנק למשכנתאות, בנק למימון השקעות, בנק לקידום עסקים, מוסד כספי או חברת שירותים משותפת, הכל כמשמעותם בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 ו/או גוף הכלול במדד ת"א בנקים-5 כפי שיתפרסם, מעת לעת, על ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות יעלה על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל[7].

---

[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 25.03.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2026-03-027284) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 6A
6- מעל 200% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכו המוחלט.
A- עד 10% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכו 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 06.04.2021 אסמכתא: 2021-03-057462).

[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 4 למדיניות ההשקעות של הקרן ונוסחו יהיה כדלקמן: "4. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה ו/או לאג"ח של תאגיד נטול זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)^".

^"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. "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 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.

5. שיעור החשיפה בקרן לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1] לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[1] לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
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 בקרן, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

הדרך שבה הקרן תנוהל:
בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל, הקרן הינה קרן ממונפת אשר החשיפה שלה למניות של בנקים הנכללות במדד ת"א - בנקים 5 לא תפחת מ- 280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 320% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. החשיפה האמורה תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בנגזרים על מדד ת"א בנקים - 5 ורכישה ישירה של מניות של בנקים הנסחרות בישראל. יתרת נכסי הקרן תושקע בעיקר באגרות חוב ממשלתיות, לרבות מק"מ ו/או בפקדונות ו/או מזומנים, הכל בכפוף להוראות הדין לעניין זה ובהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
יחד עם זאת יודגש, כי מדובר על הערכה בלבד וכי מסיבות שונות ייתכן כי הדרך שבה הקרן תנוהל תהיה שונה מהאמור באופן מלא או באופן חלקי בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן ומבלי שמנהל הקרן נדרש ליתן דיווח פומבי נוסף/אחר לעניין זה.

נכס הייחוס של הקרן[2]:

נכס ייחוס	משקל
מדד ת"א בנקים - 5	300%
מועד מדידת התשואה	יומי

תיאור המדד: מדד ת"א בנקים-5 הוא מדד פרמיום של מניות בנקים הכולל את חמשת המניות הגדולות ביותר בענף בנקים ואשר עומדות בתנאי הסף של המדד (לשעבר - מדד ת"א-בנקים). נכון ליום 30.06.2026 כלולות במדד 5 מניות.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, מנהל הקרן ייצור חשיפה למניות של בנקים (כהגדרתן בסעיף 1 למדיניות ההשקעות) בשיעור שינוע בין 280% ל- 320% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. מינוף נכסי הקרן חושף את הקרן לתנודות חדות ופתאומיות במחיריה וזאת בהשוואה למצב בו לא היו נוצר מינוף כאמור.
2. ריכוזיות החשיפה לסקטור יחיד עשויה להגדיל באופן משמעותי את תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היתה נוצרת חשיפה כאמור.
3. בכוונת מנהל הקרן ליצור את החשיפה כאמור, בין היתר, באמצעות עסקאות בנגזרים, מחירי הנגזרים המשמשים את מנהל הקרן לצורך יצירת המינוף, מושפעים מעלויות ריבית. השפעה כאמור עלולה לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה באופן מהותי משיעור השינוי במחירי המדד הנכלל בנכס הייחוס בשיעור המינוף שנקבע במטרת הקרן, גם אם תשואת המדד בתקופה הרלוונטית (יומית ו/או לאורך זמן) תהיה אפסית או קרובה לשיעור כאמור.
4. בכוונת מנהל הקרן ליצור את החשיפה כאמור, בין היתר, באמצעות עסקאות בנגזרים אשר מחזורי הסחירות בהם נמוכים בדר"כ, ומשכך ייתכן שהמחירים שבהם תבוצענה עסקאות כאמור ישקפו מרווחים גדולים יחסית ביחס למחיר נכס הבסיס של נגזרים כאמור ומשכך יתכן שתשואת הקרן תהיה פחותה באופן מהותי משיעור השינוי במחירי המדד הנכלל בנכס הייחוס בשיעור המינוף שנקבע במטרת הקרן ו/או שתנודתיות מחירי הקרן תהיה גבוהה יותר מתנודתיות מחירי הקרן אילו נין היה לבצע עסקאות כאמור באמצעות בנגזרים בעלי סחירות גבוהה יותר.
5. ניהול ההשקעות בקרן כולל ביצוע עסקאות בנגזרים על מדד ת"א בנקים - 5. שעות המסחר בנגזרים על מדד ת"א בנקים - 5 שונות בהשוואה לשעות המסחר במניות הנכללות במדד ת"א בנקים - 5. שעת סיום המסחר במניות הנכללות במדד ת"א בנקים - 5 הינה כעשר דקות עד רבע שעה לפני שעת סיום המסחר בנגזרים על מדד ת"א בנקים - 5 (אור האמור לעיל יתכן, כי שיעור השינוי היומי במחירי יחידות הקרן יהיה שונה, אף מהותית, מפי 3 משיעור השינוי היומי במדד ת"א בנקים - 5).
6. בהתאם למדיניות ההשקעות, הקרן תיצור חשיפה של כ- פי 3 לנכס הבסיס בכל יום. עובדה זו עשויה לגרום להשפעה מצטברת משמעותית על תשואת הקרן, שכן התשואה היומית עשויה להשפיע בקירוב בפי 3 על מחירי הקרן בכל יום, והשפעה שכזו, כאשר היא נצברת, לא תשקף בהכרח את התשואה הבסיסית של מדד ת"א בנקים - 5 במשך כל התקופה כפול 3, ויודגש כי יתכן ותשואת הקרן ברמה היומית ו/או לאורך זמן תהיה שונה מפי 3 משיעור השינוי במדד ת"א בנקים - 5.
מצ"ב להלן דוגמא: נכס הייחוס של הקרן עומד ביום הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום השני עלה נכס הייחוס ב- 10% ועמד על 1100 נקודות. מחיר יחידת הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 1300. ביום השלישי נכס הייחוס ירד בשיעור של 9.09 אחוזים ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידת הקרן ירד בהתאמה, בשיעור של 27.27% אחוזים (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 945.50. בדוגמא זו ניתן לראות כי בעוד שנכס הייחוס נותר על כנו לאחר שלושה ימים, מחיר יחידת הקרן ירד ב – 5.50 אחוזים. הבדל כאמור בין מחיר נכס הייחוס לבין מחיר יחידת הקרן, לאחר שלושה ימים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

[1] 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.
[2] 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 ת"א בנקים - 5/שינוי באחוזים		מחיר קרן ממונפת פי 3/ שינוי באחוזים	
יום א'	1000		1000	
יום ב'	1100	10.00%	1300	30.00%
יום ג'	1000	-9.09%	945.5	-27.27%

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכול 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 צוינו 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.

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
289.96% - 312.33%	302.02%	0.00%-0.00%	0.00%	78.76%-97.53%	89.02%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א בנקים- 5, מתוכם:	301.50%	אין		1.ני"ע הנכללים במדד תל גוב-מק"מ, מתוכם:	89.02%
1.1 חוזה עתידי בנק - FM605	69.30%			1.1 מ.ק.מ 1116	44.10%
1.2 חוזה עתידי בנק - FM603	58.32%			1.2 מ.ק.מ 1016	35.24%
1.3 חוזה עתידי בנק - FM606	46.78%				
1.4 חוזה עתידי בנק - FM602	46.44%				
1.5 חוזה עתידי בנק - FM604	34.70%				
1.6 חוזה עתידי בנק - FM601	22.58%				

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
287.04% - 317.80%	304.22%	0.00%-0.00%	0.00%	62.65%-101.95%	80.60%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א בנקים- 5, מתוכם:	303.30%	אין		1.ני"ע הנכללים במדד תל גוב-מק"מ, מתוכם:	71.75%
1.1 חוזה עתידי בנק – FM502	43.78%			1.1 מ.ק.מ 1115	34.04%
1.2 חוזה עתידי בנק – FM510	34.92%			1.2 מ.ק.מ 1015	28.56%
1.3 חוזה עתידי בנק – FM508	28.54%				
1.4 חוזה עתידי בנק – FM505	28.02%				
1.5 חוזה עתידי בנק – FM512	23.38%				
1.6 חוזה עתידי בנק – FM511	23.15%				
1.7 חוזה עתידי בנק – FM507	23.05%				
1.8 חוזה עתידי בנק – FM506	22.99%				
1.9 חוזה עתידי בנק – FM503	22.01%				
1.10 חוזה עתידי בנק – FM504	21.67%				

[1] ממוצע החשיפה וטווח החשיפה הם לפי נתוני חשיפה 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 של 20% ומעלה.

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

מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026					
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	89.02	1. גבוה (AA ומעלה)	89.02	1. עד שנתיים	89.02
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. 2 עד 4 שנים	0.00
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	0.00
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה"כ	**89.02**		**89.02**		**89.02**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.54**

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	80.60	1. גבוה (AA ומעלה)	80.60	1. עד שנתיים	80.60
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. 2 עד 4 שנים	0.00
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.00	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	0.00
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה"כ	**80.60**		**80.60**		**80.60**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.47**

[1] הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על 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 30.06.2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	-30.35%	84.61	196.35%	76.92	106.88%	65.52	-11.26%	85.41
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס (מדד ת"א בנקים- 5- 300%, מועד מדידת התשואה- יומי)[3]	-25.18%	83.86	242.59%	76.08	141.40%	65.06	5.40%	84.50
נתוני השוואה רלוונטים: אין								
נתוני השוואה נוספים[4]:								
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 בנכס 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-** פי 3 משיעור השינוי היומי במדד ת"א בנקים- 5
-19.33%	-6.30%

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

1. חשיפה לפערי ריביות אשר השפיעו על עלויות גלגול חוזים סינטטיים בקרן באופן שהקטין את התשואה המופקת מפעילות בחוזים כאמור.
2. פערים בין המחירים שבהם מנהל הקרן מבצע את העסקאות בנגזרים המייצרים חשיפה למדד שבנכס הייחוס של הקרן לבין שערי הסגירה של המדד כאמור, הנובעים בשל פערי זמנים בין מועד ביצוע העסקאות למועד סגירת שער המדד.
3. במהלך התקופה הרלוונטית ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן (שכר מנהל הקרן, שכר הנאמן, עמלות והוצאות מס) היו בשיעור של כ- 3.7% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

[1] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

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

[3] שיעור חשיפת נכסי הקרן ל- פי 3 משיעור השינוי היומי במדד ת"א בנקים- 5 היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-30.06.2026	301.50% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	303.30% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	301.02% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	293.70% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[4] 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	1	1	1
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן :
(מהשווי הנקי של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2025	1.80%	3.60%
01.01.2024	0.90%	1.80%
01.01.2023	0.00%	0.90%

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

סוג ההוצאה	01.01.2026-מ-30.06.2026 עד[2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	1.79%	3.60%	1.80%	0.90%
שכר הנאמן	0.05%	0.10%	0.10%	0.10%
עמלות והוצאות[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[5,4]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**1.84%**	**3.70%**	**1.90%**	**1.00%**

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי של מנהל הקרן, 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 – 3.60%

שכר הנאמן – 0.10%

סך ההוצאות – 3.70%

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 וכסוכן ניירות הערך של הקרן.

[4] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף העיקרי, 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.

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)	133.45	176.80	68.68	24.51
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	280.25	599.19	298.42	130.31
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	265.56	625.74	282.71	117.70
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	336.21	482.69	162.88	78.73
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.87	2.30	6.95	9.57
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	20.16%	22.68%	15.37%	13.72%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	30.19%	32.18%	25.20%	13.83%

<u>פרטים נוספים:</u>

הגבלת מספר יחידות הקרן:

יחידות הקרן יוצעו באופן שמספרן לא יעלה על 100,000,000.

נכון ליום 30.06.2026 מספר היחידות בקרן הינו: 39,722,801.

מנהל הקרן רשאי לשנות את המספר המירבי, או לבטלו, לאחר שיגיש על כך דו"ח לרשות ויפרסמו בהתאם להוראות הדין.

דוחות כספיים[4]:

ביום 27.08.2025 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.05.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2025-03-064140).

שירותי נזילות באופציות על נכס הייחוס של הקרן: בשל העובדה שבהתאם לדרך שבה הקרן תנוהל (שפורטה לעיל בדוח זה) בכוונת מנהל הקרן לפעול בעבור הקרן באמצעות אופציות הנסחרות בבורסה בתל אביב שנכס הבסיס שלהן הוא נכס הייחוס של הקרן ומכיוון כפי שפורט בגורמי הסיכון (שפורטו לעיל בדוח זה), המסחר באופציות כאמור מתאפיין במחזורי מסחר דלילים, הגיע מנהל הקרן להסכמות עם חברת עידן מכשירים פיננסים בע"מ (להלן: "**נותן השירותים**"), לפיהן נותן השירותים יספק למנהל הקרן, ע"פ דרישתו, נזילות באופציות על נכס הייחוס כאמור.

שיעור חשיפה לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי שאצלם מופקדים מזומנים ופקדונות שבנכסי הקרן:

קבוצת סיכון האשראי	השיעור הכולל של מזומנים ופקדונות מסך נכסי הקרן אשר מופקד בבנק מקבוצת הסיכון
1	10.71%

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

קבוצת סיכון האשראי	השיעור הכולל של הסכומים הבאים מסך נכסי הקרן בגין פעילות מול גופים מכל קבוצת סיכון אשראי: סכומי ההפרשים בגין פעילות בנגזרים, שווי בטוחה בניירות ערך, שווי בטוחה במזומן, שווי אג"ח בנק מוחזקות ושווי ניירות ערך חוץ שהושאלו
1	0.00%

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

[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 11.08.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.05.2026, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2026-03-075238).