מנהל הקרן:
מגדל קרנות נאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 511303661
רחוב סעדיה גאון 26, תל-אביב 6713521
טלפון: 03-5194030, 03-5190402
פקס: 03-5169820
דואר אלקטרוני: hagitc@msh.co.il

הנאמן:
מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ
מספר ברשם החברות: 510422231
רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד *7129463*
טלפון: 03-5558877
פקס: 076-8625122
דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

30 ביוני, 2026 [1]∂
טו' בתמוז, תשפ"ו

דוח שנתי[2]

MTF* סל (6D)♣ ממונפת Nasdaq-100 פי 3 חודשי

קרן נאמנות

(מספר בורסה: 1187079)

פרק א':

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן סגורה, קרן ממונפת

הקרן היא קרן סל.

סיווג הקרן בפרסום: ממונפות, ממונפת בסיכון גבוה, מניות בחו"ל

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.

הקרן קיבלה אישור כשרות. (ראו פרטים נוספים בענין זה בפרק ז' לדוח זה להלן).

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: 0.3% ממחיר היחידה.

עמלת הפדיון, שתנוכה ממחיר הפדיון של יחידות הקרן: 0.3% ממחיר הפדיון.

טווח ההפרשים שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בתקופה: 1.7.25-30.6.26 – 1,584.07 -(2,717.18).

ההפרש הממוצע שבין שווי היחידה למחירה בבורסה בתקופה: 1.7.25-30.6.26 – 22.34.

---

[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=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.

♣ 6 - שיעור החשיפה של הקרן למניות עשוי לעלות, בערכו המוחלט, על 200% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
D - שיעור החשיפה של הקרן למטבע חוץ לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
והכל בכפוף למדיניות ההשקעות של הקרן המובאת להלן.

© 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.

שכר מנהל הקרן: °♠

דמי הניהול הקבועים בקרן: 1.35% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

החזר למנהל כספי אחרים מוסדי ("מוסדי")♦:

(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 0.13% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שיעור ההחזר של דמי הניהול הקבועים בקרן – 1.25% 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 0.10% 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 0.13% 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.

מטרת הקרן:

לנסות להשיג תוצאות הנגזרות משיעור השינוי בתשואה של נכס המעקב של הקרן, 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.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן: (ראו שינוי לאחר ה-30.6.26 בהערת שוליים ▽ להלן)

(א) (1) (א) הקרן היא קרן ממונפת.

(ב) נכסי הקרן יושקעו בהתאם להוראות הדין החלות על קרן ממונפת, כפי שיהיו מעת לעת.

(2) ייעודה של הקרן הינו השגת תוצאות הנגזרות מפי 3 מהתשואה של מדד Nasdaq-100 Index, שפרטים אודותיו מובאים להלן בסעיף: "נכס המעקב של הקרן" (להלן: "**המדד**") המחושב בדולר של ארה"ב, ומשיעור השינוי בשער החליפין של הדולר של ארה"ב (דולר ארה"ב/שקל).

מנהל הקרן יאזן את נכסי הקרן והתחייבויותיה באיזון חודשי ובאיזון מיידי (כהגדרתם להלן), כך שבכל מועד איזון כאמור שיעור החשיפה של הקרן למדד יהיה 300% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

מובהר בזה, כי ביתר ימי המסחר בכל חודש, שיעור החשיפה של הקרן למדד עשוי להיות שונה, וזאת בהתאם לשינויים שיחולו בשערי המדד.

בסעיף זה:

"**איזון חודשי**" - איזון אחת לכל חודש ביום חישוב המחירים האחרון של החודש.

"**איזון מיידי**" – איזון שאינו איזון חודשי, וזאת בהתקיים הנסיבות שנקבעו בהוראות הדין.**

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

(4) 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 31.3.2016 אסמכתא: 2016-03-021135).

° מנהל הקרן לא יגבה בקרן דמי ניהול משתנים, וזאת בהתאם לתקנה 11 לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (קרנות מחקות), תשע"ח-2018.

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

**נכון למועד עריכת מסמך זה, נקבע בהוראות הדין, כי כאשר שיעור השינוי המצטבר במדד ממועד האיזון האחרון בקרן עולה על 15% בתום יום חישוב מחירים מסוים יבצע מנהל הקרן איזון מיידי. מנהל הקרן ידווח בסמוך לכל איזון מיידי על כוונתו לבצע איזון מיידי בקרן.
מובהר בזה, כי מכיון שמנהל הקרן מעוניין במקרים מיוחדים לבצע איזון מיידי בהתקיים הנסיבות הנ"ל גם לפני המועד שנקבע בהוראות הדין, לרבות ביום שאינו יום חישוב מחירים בקרן (כגון: ביום שישי) ככל שהדבר אפשרי, בהתאם לשיקול דעתו, קבע מנהל הקרן את מדיניות ההשקעות של הקרן בנוגע ל-"איזון מיידי" כמפורט לעיל (ראו דוח מיום 22.6.2026 אסמכתא: 2026-03-058475).

♥ **"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.

(5) לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל. ♦ ▽

(6) לא תהיה בקרן חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים וברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה.@

(7) 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>Θ

(א) החשיפה למניות הנכללות במדד תתבצע באמצעות ביצוע העסקאות המפורטות להלן, כולן או חלקן: עסקאות החלף שאינן במימון ועסקאות בחוזים עתידיים הנסחרים בחו"ל, שנכס הבסיס של כל העסקאות הנ"ל הינו המדד@@ ועסקאות ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו המדד.@@

(ב) בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהם הינו המדד.@@

(ג) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים תתאפיין בביצוע עסקאות בדרך כלל לקראת סיום המסחר בהם. יובהר כי מנהל הקרן עשוי במקרים מיוחדים לבצע עסקאות כאמור בתחילת יום המסחר, או במהלכו, בהתאם לשיקול דעתו, לרבות לצורך ביצוע איזון מיידי.

(ד) חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל במכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: "**תאריך הפקיעה קרוב ביותר**") ובקניה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו בדרך כלל בתאריך הסמוך לאחר תאריך הפקיעה הקרוב ביותר, ובדרך כלל בהחזקתם עד לסמוך 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.

<u>המדד:</u>	<u>משקל המדד בנכס המעקב</u>	<u>תדירות האיזון</u>∝
Nasdaq-100 Index (בדוח שנתי זה: "**המדד**")	300% במועדי האיזון∝	חודשי
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%	-

♦ "**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)(5) 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).

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

Θ האמור בסעיף זה הינו על פי הערכת מנהל הקרן במועד עריכת דוח שנתי 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 ס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה לעיל.

מידע אודות מדד Nasdaq-100 Index

סימול (TICKER) – NNDX

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

שם עורך מחשב ומפרסם המדד– NASDAQ INC

תיאור מילולי:

במדד נכללות 100 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר, שמתקיימים לגביהן, בין היתר, תנאים אלו:

(א) המניות רשומות למסחר בבורסת NASDAQ GLOBAL MARKET או NASDAQ GLOBAL SELECT MARKET.

(ב) חברות פיננסיות או חברות REIT אינן זכאיות להיכלל למדד.

(ג) המניות נקובות בדולר ארה"ב.

(ד) מניות שמחזור המסחר היומי הממוצע שלהן בשלושת החודשים האחרונים שקדמו למועד הקובע לעדכון המדד היה לפחות 5 מיליון דולר ארה"ב;

(ה) התקיים מסחר במניות החברה בכל חודש משלושת החודשים האחרונים שקדמו למועד הקובע לעדכון המדד, למעט החודש בו נרשמה המניה למסחר.

סוג נכסים: מניות

מועד עדכון המדד: 4 פעמים בשנה (מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר)

מספר ניירות הערך במדד: 102

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

קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא:

https://www.nasdaq.com/nasdaq-100

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

שם המניה	משקל המניה במדד	סקטור
NVIDIA CORP	7.60%	Information Technology
APPLE INC	6.67%	Information Technology
MICRON TECHNOLOGY INC	5.64%	Information Technology
MICROSOFT CORP	4.35%	Information Technology
ADVANCED MICRO DEVICES INC	4.10%	Information Technology
AMAZON.COM INC	4.02%	Consumer Discretionary
TESLA INC	3.30%	Consumer Discretionary
ALPHABET INC CLASS A	3.27%	Communication Services
INTEL CORPORATION	3.04%	Information Technology
ALPHABET INC CLASS C	3.02%	Communication Services

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

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

מינוף הקרן:

ניהול הקרן מיועד להשיג תשואה חודשית הנגזרת משיעור השינוי החודשי במחיר המדד המחושב בדולר של ארה"ב, כשהוא מוכפל בשיעור המינוף (300%).

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

(א) בתקופה שבין מועדי האיזון, המינוף היומי עשוי להשתנות כפונקציה של מחירי המדד מול מחיר המדד במועד האיזון (להלן: "**מחיר מדד האיזון**"). ככל שמחירי המדד גבוהים ממחיר מדד האיזון השפעת המינוף היומי עשויה לקטון, ולהיפך ככל שמחירי המדד נמוכים ממדד האיזון השפעת המינוף היומי עשויה לגדול.
להלן שתי דוגמאות לתשואת הקרן בין מועדי האיזון כאשר הקרן הינה קרן ממונפת פי 3 בלונג:

<u>דוגמא 1:</u>

מחיר המדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1500 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום המסחר הראשון לאחר מועד האיזון עלה מחיר המדד ב-4% ועמד על 1560 נקודות. מחיר יחידות הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ב-12% ועומד על 1120. ביום המסחר השני לאחר מועד האיזון עלה מחיר המדד בשיעור של 4% ועמד על 1622.40 נקודות. מחיר יחידות הקרן עלה בשיעור של 11.14% בלבד, שיעור נמוך יותר משיעור המינוף הקבוע בקרן, ועמד על 1244.80. בדוגמא זו ניתן לראות, כי ככל שמחירי המדד גבוהים יותר ממחיר המדד במועד האיזון כך השפעת המינוף הולכת וקטנה.

	<u>מחיר המדד</u>	<u>שיעור השינוי במחיר המדד</u>	<u>מחיר קרן ממונפת פי 3~</u>	<u>שיעור השינוי במחירי יחידות הקרן</u>
מועד איזון - תחילת חודש ראשון	1500	-	1000	-
יום מסחר ראשון לאחר מועד האיזון	1560	4.00%	1120	12.00%
יום מסחר שני לאחר מועד האיזון	1622.40	4.00%	1244.80	11.14%

<u>דוגמא 2:</u>

מחיר המדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1500 נקודות ומחיר הקרן 1000. ביום המסחר הראשון לאחר מועד האיזון ירד מחיר המדד ב-4% ועמד על 1440 נקודות. מחיר יחידות הקרן ירד בהתאם לשיעור המינוף ב-12% ועומד על 880. ביום המסחר השני לאחר מועד האיזון ירד מחיר המדד בשיעור של 4% ועמד על 1382.4 נקודות. מחיר יחידות הקרן ירד בשיעור של 13.09%, שיעור גבוה יותר משיעור המינוף הקבוע בקרן, ועמד על 764.80. בדוגמא זו ניתן לראות, כי ככל שמחירי המדד נמוכים יותר ממחיר המדד במועד האיזון כך השפעת המינוף הולכת וגדלה.

	<u>מחיר המדד</u>	<u>שיעור השינוי במחיר המדד</u>	<u>מחיר קרן ממונפת פי 3~</u>	<u>שיעור השינוי במחירי יחידות הקרן</u>
מועד איזון - תחילת חודש ראשון	1500	-	1000	-
יום מסחר ראשון לאחר מועד האיזון	1440	-4.00%	880	-12.00%
יום מסחר שני לאחר מועד האיזון	1382.40	-4.00%	764.80	-13.09%

(ב) השפעתו המצטברת של המינוף על תשואת הקרן על פני זמן, עשויה להביא לכך, כי תשואת הקרן לאותה תקופת זמן תהיה שונה ממכפלת שיעור השינוי במחיר המדד בשיעור המינוף האמור.
להלן דוגמא כאשר הקרן הינה קרן ממונפת פי 3 בלונג:
מחיר המדד עומד במועד האיזון של תחילת החודש הראשון על 1000 נקודות ומחיר הקרן 1000. במועד האיזון שחל בסמוך לתום החודש הראשון עלה מחיר המדד ב-10% ועמד על 1100 נקודות. מחיר יחידות הקרן עלה בהתאם לשיעור המינוף ועומד על 1300. במועד האיזון שחל בסמוך לתום החודש השני ירד מחיר המדד בשיעור של 9.09% ועמד חזרה על 1000 נקודות. מחיר יחידות הקרן ירד בהתאמה, בשיעור של 27.27% (בהתאם לשיעור המינוף של הקרן) ונקבע על 945.49. בדוגמא זו ניתן לראות, כי בעוד שמחיר המדד נותר על כנו לאחר חודשיים, מחיר יחידות הקרן ירד ב- 5.45%. הבדל כאמור בין מחיר המדד לבין מחיר יחידות הקרן, לאחר חודשיים, נובע מההשפעה המצטברת של המינוף.

	<u>מחיר המדד</u>	<u>שיעור השינוי במחיר המדד</u>	<u>מחיר קרן ממונפת פי 3~</u>	<u>שיעור השינוי במחירי יחידות הקרן</u>
מועד איזון - תחילת חודש ראשון	1000	-	1000	-
מועד איזון - בסמוך לתום חודש ראשון	1100	10.00%	1300	30.00%
מועד איזון - בסמוך לתום חודש שני	1000	-9.09%	945.49	-27.27%

כמו כן מחירי הנגזרים המשמשים את מנהל הקרן לצורך יצירת המינוף, מושפעים מעלויות ריבית, ואף זה עלול לגרום לכך שתשואת הקרן תהיה פחותה ממכפלת שיעור השינוי במחיר המדד בשיעור המינוף הקיים בקרן.

~ המחיר האמור הינו מחיר צפוי, וזאת בהתעלם מהשפעות אחרות הקיימות על מחירי הקרן, כמפורט בהמשך בסעיף סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן.

<u>סיכון לאי השגת ייעודה של הקרן</u>

(א) **<u>ביצוע עסקאות לקראת סיום המסחר</u>** - בשל כך שהקרן הינה קרן מחקה, מבוצעות העסקאות בבורסות או בשווקים מוסדרים היוצרות חשיפה למדד, 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.

(ב) **<u>ביצוע עסקאות במחיר שונה ממחיר השערוך</u>** - על אף שמנהל הקרן פועל על מנת שהעסקאות, היוצרות חשיפה למדד, המבוצעות בבורסות או בשוקים 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.

(ג) **<u>גלגול חוזה</u>** – חשיפה למדד באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על המדד תתבצע בדרך כלל על ידי מכירה של חוזים עתידיים על המדד שתאריך הפקיעה שלהם הינו הקרוב ביותר (להלן: **"תאריך הפקיעה קרוב ביותר"**) ובקניה של חוזים עתידיים על המדד 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.

(ד) **<u>החזקה בקרנות על המדד</u>**– קרנות על המדד עשויות שלא לעקוב באופן מדוייק אחר המדד, וזאת בין היתר, בשל כך שהחזקה בהן כרוכה בתשלום דמי ניהול ו/או דמי נאמנות.

(ה) **<u>פער בציטוט</u>** - מחירי הקניה ומחירי המכירה של חוזים עתידיים על המדד ושל יחידות של קרנות על המדד עשויים שלא לשקף באופן מדויק את מחיר המדד.

(ו) **<u>פער מחירים</u>** - שיעור השינוי היומי במחירים של חוזים עתידיים על המדד ובמחירים של יחידות של קרנות על המדד עשוי שלא לשקף באופן מדויק את שיעור השינוי היומי במדד.

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

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

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

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

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן למניות הנכללות במדד בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים שנכס הבסיס שלהם הינו המדד.

האמור לעיל עלול להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

<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 דו"ח שנתי זה.
יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדו"ח 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.

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

2025					
מניות [2]		מטבע חוץ		אגרות חוב [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
257.23%-348.04%	298.93%	99.61%-101.09%	99.98%	43.77%-108.02%	74.48%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד Nasdaq-100 Index	298.93%	דולר ארה"ב	99.98%	אג"ח הנכללות במדד תל גוב- מק"מ	74.13%

נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל@: 0.00%.

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
226.35%-341.30%	294.66%	99.28%-101.69%	100.04%	37.11%-74.31%	55.03%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]	
שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה	שם הנכס:	ממוצע חשיפה
מניות הנכללות במדד Nasdaq-100 Index	294.66%	דולר ארה"ב	100.04%	אג"ח הנכללות במדד תל גוב-מק"מ	38.89%

נתונים נוספים:

ממוצע החשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל@: 0.00%.

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**").

@ כהגדרתן בהערת שוליים ♦ בפרק א' לעיל.

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 ב1': מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן ◊ – לפי תקופות^

2025					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג[2] [$]	ממוצע חשיפה^	מח"מ [3]	ממוצע חשיפה^
1. לא צמוד	74.48%	1. גבוה [4] (AA* ומעלה)@	74.48%	1.עד שנתיים	74.48%
2. צמוד למדד המחירים לצרכן	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	**74.48%**		**74.48%**		**74.48%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.31 שנים	

1.1.26-30.6.26					
אפיק השקעה		סיכון מנפיק		טווח השקעה	
בסיס הצמדה	ממוצע חשיפה^	דירוג 2) $	ממוצע חשיפה^	מח"מ 3)	ממוצע חשיפה^
1.לא צמוד	55.03%	1. גבוה[4] (AA* ומעלה)@	55.03%	1. עד שנתיים	55.03%
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	**55.03%**		**55.03%**		**55.03%**
				מח"מ תיק האג"ח: 0.32 שנים	

^ מחושב לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
* או דרוג מקביל לו.
1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
2) ככל שדירוג אגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. היעדר דירוג אגרת חוב שלא הנפיקה המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של אגרת חוב מדורגת.
$ הדירוגים הנזכרים 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.
4) בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.
@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-1* ומעלה.
@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - A-2* עד למטה מ- A-1*.
@@@ ובסולם דרגות לטווח קצר - למטה מ- A-2*.

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

	1.1.26-30.6.26		2025		2024		2023	
	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&	תשואה שקלית	סטיית תקן&
מחירי הפדיון של הקרן*	**41.59%**	**55.87%**	**30.54%**	**77.52%**	**66.36%**	**52.70%**	**211.45%**	**50.28%**
נכס המעקב של הקרן [1][2]:								
המדד / **משקל המדד בנכס המעקב**: מדד Nasdaq-100 Index® (300% במועדי האיזון) ∝	50.83%	60.74%	43.23%	79.32%	87.14%	54.02%	239.89%	52.10%
שער החליפין של הדולר של ארה"ב: 100%								
מדדי השוואה רלוונטיים~:								
שער החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן: **"דולר ארה"ב"**)	-6.84%	10.26%	-12.62%	10.47%	0.65%	10.02%	2.97%	11.08%
נתוני השוואה נוספים ^:								
מדד ת"א-125	9.48%	21.09%	50.96%	16.89%	29.38%	14.12%	3.44%	18.27%
מדד תל גוב-מק"מ	2.03%	0.25%	4.25%	0.19%	4.21%	0.22%	4.03%	0.35%
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%		3.24%		2.96%	

תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:

נכס המעקב כפי שנקבע בדוח השנתי הקודם של הקרן:

המדד:	**משקל המדד בנכס המעקב**	**תדירות האיזון∝**
Nasdaq-100 Index	300% במועדי האיזון∝	חודשי
שער החליפין של הדולר של ארה"ב	100%	-

(להלן: **"נכס המעקב בדוח השנתי הקודם"**)

התקופה:	**התשואה השקלית של הקרן:**	**שיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם (בש"ח):**
1.7.25-30.6.26	74.70%	94.86%

הפער בין תשואת הקרן לשיעור השינוי במחירי נכס המעקב בדוח השנתי הקודם נובע בעיקר מהריבית ששולמה בגין נגזר על מדד Nasdaq 100 כשהוא ממונף (מינוף של 300%) אל מול הריבית שהתקבלה מיתרת המזומנים בקרן.

& 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 (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) **
1.1.26-30.6.26	מדד Nasdaq-100 Index	294.66%
2025	מדד Nasdaq-100 Index	298.93%
2024	מדד Nasdaq-100 Index	293.64%
2023	מדד Nasdaq-100 Index	291.99%

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

~

התקופה	שם המדד	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן)
1.1.26-30.6.26	דולר ארה"ב	100.04%
2025	דולר ארה"ב	99.98%
2024	דולר ארה"ב	99.91%
2023	דולר ארה"ב	99.87%

^ 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 היצירות בניכוי שווי הפדיונות.

∝ ראו ס"ק (א)(2) למדיניות ההשקעות של הקרן האמורה בפרק א' לעיל.

פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים 1.1.26-30.6.26	מספר השינויים 2025	מספר השינויים 2024	מספר השינויים 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 - דמי ניהול קבועים	1	1	0	0
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים	0	0	0	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן- דמי ניהול קבועים:

ביום 1.1.25 שונו דמי הניהול הקבועים בקרן מ: 0.00% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.50% מהשווי האמור.
ביום 1.1.26 שונו דמי הניהול הקבועים בקרן מ: 0.50% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 1.35% מהשווי האמור.

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

סוג ההוצאה	1.1.26-30.6.26@@	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן-דמי ניהול קבועים	0.67%	0.50%	0.00%	0.00%
שכר מנהל הקרן - דמי ניהול משתנים ≈	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
שכר הנאמן	0.01%	0.03%	0.03%	0.03%
הוצאות נוספות				
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.0005%	0.00%	0.0006%	0.003%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס&♣	0.0002%	0.0008%	0.00064%	0.002%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	**0.0007%**	**0.0008%**	**0.00124%**	**0.005%**
סה"כ הוצאות	**0.6807%**	**0.5308%**	**0.03124%**	**0.035%**

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. השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו במועדים הרלוונטיים כאמור לעיל ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו במועדים אלו ("**פדיונות**"), שבקשות לביצועם הוגשו באמצעות עושה השוק והוא אינו מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות במועדים אלו, שבקשות לביצועם הוגשו שלא באמצעות עושה השוק.

@@ 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	1.35%
שכר הנאמן	0.03%
הוצאות נוספות	
הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן	0.001%
עמלות והוצאות	0.00%
הוצאות מס& ♣	0.0005%
הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן	0.00%
סה"כ הוצאות נוספות	0.0015%
סה"כ הוצאות	**1.3815%**

≈ 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:

בשנת 2023- 423.31 ש"ח, בשנת 2024- 424.37 ש"ח, בשנת 2025- 663.47 ש"ח ובתקופה: 1.1.26-30.6.26 –194.99 ש"ח.

פרק ו': נתונים שונים

	1.1.26-30.6.26	2025	2024	2023
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) *	99.30	90.54	79.98	50.51
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	22.19	67.53	80.33	59.44
תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	42.25	86.89	77.32	28.41
מחיר הפדיון ** ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)	26,963.54	19,044.03	14,588.85	8,769.40
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.86	2.75	2.13	1.17
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2][3] *	0.00%	0.06%	0.00%	0.09%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3][4] *	0.00%	0.00%	0.64%	17.15%

* השווי הנקי של נכסי הקרן מביא בחשבון את שווי היחידות שנרכשו במועדים הרלוונטיים ("**יצירות**") בניכוי שווי היחידות שנמכרו במועדים אלו ("**פדיונות**"), שבקשות לביצועם הוגשו באמצעות עושה השוק והוא אינו מביא בחשבון את שווי היצירות בניכוי שווי הפדיונות במועדים אלו, שבקשות לביצועם הוגשו שלא באמצעות עושה השוק.

** 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

קבלת אישור הלכתי מוועד הפיקוח ההלכתי להשקעות ופיננסים שע"י בד"ץ העדה החרדית י-ם (להלן: "ועד הפיקוח"):
מנהל הקרן קיבל מוועד הפיקוח אישור בדבר עמידתה של הקרן תחת הפיקוח ההלכתי שלו, וכי אין למשקיע בקרן כל חשש לאיסור תורה.
מובהר בזה, כי:
(1) ניהול ההשקעות של הקרן יעשה על ידי מנהל הקרן, כפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות של הקרן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.
(2) ועד הפיקוח לא ישתתף בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של הקרן, לרבות בקבלת החלטות הנוגעות לניירות ערך מסוימים, ולא תהיה לו כל אחריות ו/או השפעה על אופן ניהול הקרן, למעט בעניינים הנוגעים לכשרות הקרן.
(3) לא תשולם תמורה מנכסי הקרן בגין הפיקוח האמור.

רשיון מ- NASDAQ INC

מנהל הקרן קיבל רשיון מ- NASDAQ INC לעשות שימוש במדד Nasdaq-100 Index ("**המדד**") ובסימני המסחר הקשורים בו בקשר עם הקרן. הרשיון האמור הותנה, בין היתר, בכך שמנהל הקרן יכלול בתשקיף, אשר על פיו מוצעות יחידות הקרן, את ההצהרה המפורטת להלן:

הקרן אינה ממומנת, נתמכת, נמכרת או מקודמת על ידי NASDAQ INC או תאגידים קשורים אליה (להלן, ביחד – "**התאגידים**"). התאגידים לא עברו על חוקיותם, התאמתם, או דיוקם של התיאורים והגילויים בקשר לקרן. התאגידים אינם נותנים כל מצג או אחריות, במפורש או במשתמע כלפי בעלי היחידות בקרן או כלפי אדם כלשהו בציבור בקשר לכדאיות ההשקעה בניירות ערך בכלל או בקרן בפרט, או בקשר ליכולת של המדד לעקוב אחר הביצועים הכלליים של שוק המניות. הקשר היחיד של התאגידים למנהל הקרן הוא מתן הרישיון לשימוש בסימן ®Nasdaq, ®Nasdaq 100 Index, ®Nasdaq-100, מתן הרישיון לשימוש בשמות מסחריים מסוימים של התאגידים ומתן הרישיון לשימוש במדד, אשר נקבע, מורכב ומחושב על ידי NASDAQ, מבלי להתייחס למקבל הרישיון או לקרן. ל- NASDAQ אין כל מחויבות להביא בחשבון את הצרכים של מנהל הקרן או של בעלי היחידות בקרן בעת קביעתו, הרכבתו, או חישובו של המדד. התאגידים אינם אחראים והם לא השתתפו בקביעת העיתוי, המחירים או הכמויות של יחידות הקרן שיונפקו, או בקביעה או חישוב המשוואה, שלפיה יחידות הקרן יומרו למזומן. לתאגידים אין כל אחריות בקשר לניהול, לשיווק ולמסחר בקרן.

התאגידים אינם מבטיחים דיוק ו/או אי הפרעה בחישוב של המדד או של כל מידע אחר הכלול בו. התאגידים אינם נותנים כל אחריות, במפורש או במשתמע, בקשר לתוצאות שיושגו על ידי מנהל הקרן, בעלי היחידות בקרן, או של כל אדם או ישות, מהשימוש במדד או של כל מידע אחר הכלול בו. התאגידים לא נותנים כל אחריות, במפורש או במשתמע, ומסתייגים באופן מפורש מכל אחריות לגבי סחירות או התאמה למטרה או שימוש מסוימים, בקשר למדד או לכל מידע אחר הכלול בו. מבלי להגביל את כל האמור לעיל, בשום מקרה לא תהיה לתאגידים כל אחריות לכל אבדן רווחים או לנזקים מיוחדים, משניים, עונשיים, נזקים עקיפים או תוצאתיים, אפילו אם נודע להם על האפשרות לנזקים כאלה.

מובהר בזה, כי בהתאם להוראות הדין התמורה ל- NASDAQ INC תשולם מאמצעי מנהל הקרן ולא מאמצעי הקרן.

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.

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

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

פרטים בעניין זה מובאים בפרק 28 לתשקיף.

הסדרים עם עושה השוק:

שם עושה השוק: מגדל עשיית שוק בע"מ

לפירוט אודות עושה השוק, הקשר של מנהל הקרן עימו ועיקרי ההסכם עימו ראו בפרק 8 לתשקיף.

שם חבר הבורסה המייצג לרבות לענין עשיית השוק: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

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

סוגי הנכסים/התחייבויות אותם רשאי עושה השוק להעביר תמורות יחידות שהזמין:

(1) עסקאות בחוזים עתידיים, שנכס הבסיס שלהם הינו המדד;

(2) עסקאות החלף שאינן במימון, שנכס הבסיס שלהן הינו המדד;

(3) עסקאות ביחידות של קרנות אינדקס נסחרות (ETF) שנכס המעקב שלהן הינו המדד;

(4) מזומנים;

והכל בהתאם למגבלות שקבע מנהל הקרן בענין סוגי נכסים אלו עליהן מדווח מנהל הקרן מעת לעת באתר ההפצה, ובהתאם 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.

<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>:

ביום 29.7.25 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 30.4.25 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2025-03-056419).♦

♦ ביום 7.7.26 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן ליום 30.4.26 ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא:2026-03-064500).