מנהל הקרן:	**הנאמן**:
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510474810**
מרח' אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606	מרח' רוטשילד 42 תל אביב, 6688310
טלפון: 03-6138218 פקס: 03-6138219	טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: Suzanna.u@sigma-invest.co.il	דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 30 יוני, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"פינסה (4D)[3] גמישה" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5134374)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה;

סיווג הקרן בפרסום: גמישות;

הקרן היא קרן בלתי 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]: 1.70% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

העלות הנפרעת מנכסי הקרן, מלבד עלות שכר מנהל הקרן והנאמן, עלתה בתקופת הדוח על 0.1% משווי נכסי הקרן. לפירוט ראו טבלת "הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן", שלהלן.

מנהל השקעות חיצוני לניהול תיק ההשקעות של הקרן: פינסה מגיטס ניהול נכסים בע"מ.
העסקת המנהל החיצוני על ידי מנהל הקרן בניהול תיק ההשקעות של הקרן אינה גוררת על פי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן: לנסות ולהשיג תשואה חיובית לאורך זמן.
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 חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

---

[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 11.11.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-085829) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה: 4D.
4- עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.
D- עד 120% 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 יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01.01.2027 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037321).

[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 3 למדיניות ההשקעות של הקרן ונוסחו יהיה כדלקמן: "3. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות 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)^ ובתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה^^, לא יעלה על 120%, ובלבד ש:
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה^^ לא יעלה על 20%.
שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה^^ לא יעלה על 10%.

^ "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.

^^ 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.

3. שיעור החשיפה לאג"ח שאינן מדורגות 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)[1] ובתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד ש:
(א) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] לא יעלה על 20% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
(ב) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. 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 יכול שיעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. יתרת נכסי הקרן יושקעו לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למניות בשיעור של עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן וליצור חשיפה למט"ח בשיעור של עד 120% מהשווי כאמור, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה בשיעור של עד 120%, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות המנפיקות ו/או משינוי הדירוג שלהן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן האמור.
3. מנהל הקרן עשוי לבצע מעת לעת פעילות בנגזרים, אך אינו מתחייב לעשות כן.

חשיפות כאמור, עשויות להגדיל את 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 הדוח, והכל נכון לתאריך הדוח. 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.

[1] "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – (BBB-) (BBB מינוס) או מדירוג 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 המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך 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.

[2] 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.

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
	66.67% - 98.71%	83.78%	24.79% - 50.09%	39.56%	44.56% - 102.71%	80.23%
	נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
.1	ני"ע הנכללים במדד מניות כללי, מתוכם:	51.25%	דולר ארה"ב	37.63%	1. חשיפה לאג"ח ממשלתיות בחו"ל, מתוכם:	70.84%
1.1	ני"ע הנכללים במדד ת"א All-Share, מתוכם:	50.21%			1.1. חשיפה לאג"ח ממשלתיות הנסחרות בדולר ארה"ב	61.94%
.1.1.1	ני"ע הנכללים במדד ת"א רימון, מתוכם:	49.78%				
1.1.1.1	ני"ע הנכללים במדד ת"א-200, מתוכם:	46.52%				
1.1.1.1.1	ני"ע הנכללים במדד ת"א 125 משקל שווה	36.29%				
1.1.1.1.2	ני"ע הנכללים במדד ת"א 125	36.29%				
1.1.1.1.3	ני"ע הנכללים במדד ת"א 125 אקלים נקי	34.50%				
1.1.1.1.4	ני"ע הנכללים במדד ת"א-50 ריאלי	24.48%				
1.1.1.1.5	ני"ע הנכללים במדד ת"א-90 ו- SME60 CAP 0.8%	26.16%				
1.1.1.2	ני"ע הנכללים במדד ת"א סקטור בלאנס	29.60%				
1.1.1.3	ני"ע הנכללים במדד ת"א תעשייה	26.70%				
1.1.1.4	ני"ע הנכללים במדד ת"א מעלה	21.50%				
.2	חשיפה למניות הנסחרות בחו"ל	31.88%				

	2025					
	מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
	64.17% - 100.62%	78.41%	-20.90% - 75.22%	27.09%	48.17% - 108.60%	86.37%
	נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
.1	ני"ע הנכללים במדד מניות כללי, מתוכם:	55.19%	דולר ארה"ב	26.08%	1. חשיפה לאג"ח הנסחרות בדולר ארה"ב	77.36%
1.1	ני"ע הנכללים במדד ת"א All-Share, מתוכם:	54.53%			1.1. חשיפה לאג"ח הנסחרות בדולר ארה"ב	66.54%
.1.1.1	ני"ע הנכללים במדד ת"א רימון, מתוכם:	50.90%				
1.1.1.1	ני"ע הנכללים במדד ת"א-200, מתוכם:	44.27%				
1.1.1.1.1	ני"ע הנכללים במדד ת"א 125 אקלים נקי	39.27%				
1.1.1.1.2	ני"ע הנכללים במדד ת"א-EW125[5]	33.80%				
1.1.1.1.3	ני"ע הנכללים במדד ת"א 125	32.40%				
1.1.1.1.4	ני"ע הנכללים במדד ת"א-50 ריאלי	26.01%				
1.1.1.1.5	ני"ע הנכללים במדד ת"א-90 ו- SME60 CAP 0.8%[6]	29.05%				
1.1.1.2	ני"ע הנכללים במדד ת"א סקטור בלאנס	38.89%				
1.1.1.3	ני"ע הנכללים במדד ת"א תעשייה	25.69%				
1.1.1.4	ני"ע הנכללים במדד ת"א מעלה	23.17%				
1.1.1.5	ני"ע הנכללים במדד ת"א גלובל בלוטק	20.32%				
.2	ני"ע הנכללים במדד יתר מניות	23.77%				
.3	חשיפה למניות הנסחרות בחו"ל	22.04%				

[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] יצוין, כי בתוקף מיום 13.07.2025 השתנה שמו של מדד ת"א-EW125, אשר נקרא החל מהמועד האמור, מדד ת"א 125 משקל שווה.
[6] יצוין, כי בתקופה מיום 30.03.2025 ועד ליום 06.05.2025 שם המדד היה מדד ת"א 90 ו- SME60 2% CAP. 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.

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	7.05	1. גבוה (AA ומעלה)	69.08	1. עד שנתיים	1.66
2. צמוד מדד	0.82	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.00	2. 2 עד 4 שנים	2.67
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	72.36	3. נמוך (למטה מ-BBB)	1.63	3. 4 עד 10 שנים	20.36
		4. אג״ח שאינן מדורגות	9.52	4. למעלה מ-10 שנים	55.54
סה״כ	**80.23**		**80.23**		**80.23**
				מח״מ תיק האג״ח:	12.09

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	6.39	1. גבוה (AA ומעלה)	76.45	1. עד שנתיים	0.28
2. צמוד מדד	0.55	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	2.00	2. 2 עד 4 שנים	3.83
3. צמוד ו/או נסחר במט״ח	79.43	3. נמוך (למטה מ-BBB)	1.32	3. 4 עד 10 שנים	18.87
		4. אג״ח שאינן מדורגות	6.60	4. למעלה מ-10 שנים	63.39
סה״כ	**86.37**		**86.37**		**86.37**
				מח״מ תיק האג״ח:	13.34

[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. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם אגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה. יצויין, 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	3.08%	17.73	24.18%	14.66	17.02%	12.19	20.85%	12.82
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
מדד מניות כללי[3]	28.66%	18.83	47.00%	16.42	31.55%	13.46	4.17%	17.28
מדדי השוואה רלוונטיים: אין								
נתוני השוואה נוספים[4]:								
מדד ת"א 125	9.48%	20.69	50.96%	16.84	29.38%	14.03	3.44%	18.22
מדד תל גוב – מק"מ	2.03%	0.24	4.25%	0.18	4.21%	0.21	4.03%	0.35
מדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%		3.24%		2.96%	

[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 בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

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

תקופה	**שיעור חשיפה**
01.01.2026-30.06.2026	51.25% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	55.19% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	58.26% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	47.72% (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 המנהל	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	0.84%	1.70%	1.70%	1.70%
שכר הנאמן	0.02%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות והוצאות[3]	0.05%	0.16%	0.21%	0.19%
הוצאות מס[4, 5]	0.07%	0.03%	0.07%	0.01%
סה"כ	**0.98%**	**1.93%**	**2.02%**	**1.94%**
פירוט העמלות ו/או ההוצאות ששולמו מנכסי הקרן עבור:				
עסקאות בניירות ערך הנסחרים בישראל	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות בניירות ערך חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/או ETF	0.00%	*	*	*
עסקאות אחרות: דמי שאילה	0.05%	0.16%	0.21%	0.19%

*שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף העיקרי מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן מאמצעי 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 ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 1.70%

שכר הנאמן – 0.04%

<u>עמלות והוצאות – 0.09%</u>

מתוך עמלות והוצאות כאמור:

עסקאות אחרות: דמי שאילה – 0.09%

<u>הוצאות מס – 0.15%</u>

סך ההוצאות – 1.98%

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] עסקאות בניירות ערך בקרן נעשות באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שהינו בעל שליטה בנאמן 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. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לתקופה שמיום 01.01.2026-30.06.2026: 39,457.19 ₪, לשנת 2025: 15,535.53 ₪, לשנת 2024: 18,818.01 ₪ ולשנת 2023: 1,824.34 ₪.

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)	49.79	51.51	32.16	21.18
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	8.01	22.45	15.45	9.02
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	11.37	11.74	8.37	4.45
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	165.48	160.54	129.28	110.48
התחלופה בנכסי הקרן[1]	1.20	3.10	4.01	5.05
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	10.60%	14.13%	15.41%	13.57%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	12.38%	16.62%	17.22%	16.11%

<u>דוחות כספיים:</u>

ביום 29.04.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.01.2026 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-039321).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.01.2027, וזאת עד ליום 30.04.2027.

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	5.63%

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	1.57%

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בתשקיף 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.