SIGMA CLARITY
Investment House

מנהל הקרן:	הנאמן[1]:
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	**מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ 510422231**
רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת-גן 5250606	מח' אבא הלל סילבר 12, לוד, 7159463
טלפון: 03-6138218, פקס: 03-6138219	טלפון: 03-5558877 פקס: 03-6120675
דואר אלקטרוני: Suzanna.u@sigma-invest.co.il	דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 30 ביוני 2026[2]

דוח שנתי[3]

סיגמא (4B)[4] ת"א 125 מודל ESG – קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5106968)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה.

סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות לפי שווי שוק; מניות Large & Mid Cap.

הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.

מסלול המס: פטורה.

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.

המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ערך נקוב.

שיעור ההוספה[5]: ללא תוספת הוספה[6].

שכר מנהל הקרן[5]: 1.45% 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 תשואת מדד ת"א-125.

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של 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[7]:

1. שיעור החשיפה של הקרן למניות ת"א 125 מודל ESG (Environmental, Social and Governance), כהגדרתן להלן, לא יפחת מ-75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

'מניות ת"א 125 מודל ESG' – מניות של חברות הנסחרות במדד ת"א 125, כפי שמתעדכן מעת לעת ע"י הבורסה לת"א בע"מ, אשר להערכת מנהל הקרן, בהתאם לציון ESG שנקבע לכל מניה (כפי שיפורט להלן), מתנהלות באופן אחראי בתחומי שמירה על איכות הסביבה, שמירה על זכויות העובדים ושמירה על הליך ממשל תאגידי תקין. לצורך הערכת המניות כאמור, מנהל הקרן נעזר בספק שירותים חיצוני אשר מבצע ניתוח עיתי של קריטריוני ESG ומשכלל את דירוג הקריטריונים כאמור לציון ESG כולל.

---

[1] יצוין, כי עד ליום 17.07.2026 "אלמגור – בריטמן נאמנויות בע"מ" כיהן כנאמן לקרן.

[2] 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.

[3] 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**").

[4] 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.

[5] 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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יהיה רשאי להעלות את השכר בקרן רק ביום 01.01.2027 (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037321).

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

[7] בתוקף מיום 20.08.2026 יחול שינוי בסעיף 6 למדיניות ההשקעות של הקרן ונוסחו יהיה כדלקמן: "6. 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 20%, 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.

במידה וציון ה-ESG של מניה ישתנה כך שתחדל מלעמוד ברף שנקבע ע"י מנהל הקרן לעניין זה, תמשיך ותיחשב מניה זו כ"מנית ת"א 125 מודל ESG" לצורך עמידה בתנאי סעיף זה, כל עוד לא חלפו 10 ימי חישוב מחירים בקרן ממועד השינוי כאמור.

2. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם מניות הנכללות במדד ת"א 125 לא יעלה, בערכו המוחלט, על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. הקרן לא תיצור חשיפה לני"ע אשר עומדים בניגוד לקריטריונים של ESG כאמור לעיל. לעניין זה, פורום ההשקעות של מנהל הקרן הינו האורגן שייקבע באם ני"ע עומד בניגוד לקריטריוני ESG או לאו.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. 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 25%, ובלבד ש:
(א) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] לא יעלה על 20%.
(ב) שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] לא יעלה על 10%.
7. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
8. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[3]: מדד ת"א-125
מדד ת"א 125 כולל את 125 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ אשר נכללות במדדים ת"א-35 ות"א-90. נכון ליום 30.06.2026 נכללו במדד 125 מניות.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
מנהל הקרן עשוי ליצור בעבור הקרן מעת לעת חשיפה למטבע חוץ. חשיפה כאמור עשויה להגדיל את טווח תנודות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרת חשיפה כאמור. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

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 צויינו 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 מדורגת 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 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.

[3] נכס ייחוס של קרן 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
98.62% - 100.00%		99.51%	0.09% - 0.15%	0.11%	0.00% - 0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4,5]			נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1.	מניות הנכללות במדד ת"א רימון, מתוכן:	99.51%	אין		אין	
1.1	מניות הנכללות במדד ת"א 200	98.53%				
1.2	מניות הנכללות במדד ת"א 125, מתוכן:	92.48%				
1.2.1	מניות הנכללות במדד ת"א 125 משקל שווה	92.48%				
1.2.2	מניות הנכללות במדד ת"א 125 אקלים נקי	78.36%				
1.2.3	מניות הנכללות במדד ת"א 35	53.82%				
1.2.4	מניות הנכללות במדד ת"א 90	38.66%				
1.3	מניות הנכללות במדד ת"א סקטור באלאנס	84.88%				
1.4	מניות הנכללות במדד ת"א-50 ריאלי	60.75%				
1.5	מניות הנכללות במדד ת"א-90 ו- SME60 CAP 0.8%	41.97%				
1.6	מניות הנכללות במדד ת"א 90 ובנקים	38.66%				
1.7	מניות הנכללות במדד ת"א-20	36.68%				
1.8	מניות הנכללות במדד ת"א-90 מודל רווחיות משקל שווה	34.42%				
1.9	מניות הנכללות במדד ת"א-125 ערך	21.86%				
2.	מניות הנכללות במדד ת"א מעלה	45.00%				
3.	מניות הנכללות במדד ת"א גלובל בלוטק, מתוכן:	44.95%				
3.1.	מניות הנכללות במדד ת"א טק עילית	41.00%				
3.2.	מניות הנכללות במדד ת"א טכנולגיה, מתוכן:	41.00%				
3.2.1	מניות הנכללות במדד ת"א טכנולגיה 35	33.33%				
4.	מניות הנכללות במדד ת"א תעשייה	34.89%				
5.	מניות הנכללות במדד ת"א דואליות	34.41%				
6.	מניות הנכללות במדד תל דיב	31.04%				
7.	מניות הנכללות במדד ת"א תשתיות	29.76%				

פרטים נוספים: ממוצע שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות ת"א 125 מודל ESG כהגדרתן בסעיף 1 למדיניות ההשקעות: 92.62%.

2025						
מניות[2]			מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה		ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
91.73% - 99.98%		99.05%	0.00% - 0.43%	0.22%	0.00% - 0.00%	0.00%
נכסים עיקריים[4,5]			נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
1.	מניות הנכללות במדד ת"א רימון, מתוכן:	99.05%	אין		אין	
1.1	מניות הנכללות במדד ת"א 200	95.54%				
1.2	מניות הנכללות במדד ת"א 125, מתוכן:	90.22%				
1.2.1	מניות הנכללות במדד ת"א- 125EW[6]	90.22%				
1.2.2	מניות הנכללות במדד ת"א 125 אקלים נקי	77.40%				
1.2.3	מניות הנכללות במדד ת"א 35	52.43%				
1.2.4	מניות הנכללות במדד ת"א 90	37.79%				
1.3	מניות הנכללות במדד ת"א סקטור באלאנס	83.81%				
1.4	מניות הנכללות במדד ת"א-50 ריאלי	50.21%				
1.5	מניות הנכללות במדד ת"א 90 ובנקים	42.95%				
1.6	מניות הנכללות במדד ת"א-20	37.60%				
1.7	מניות הנכללות במדד ת"א-90 ו- SME60 CAP 0.8%[7]	42.22%				
1.8	מניות הנכללות במדד ת"א-90 מודל רווחיות משקל שווה	30.12%				
1.9	מניות הנכללות במדד ת"א-125 ערך	27.14%				
2.	מניות הנכללות במדד ת"א מעלה	46.22%				
3.	מניות הנכללות במדד תל דיב	40.35%				
4.	מניות הנכללות במדד ת"א גלובל בלוטק, מתוכן:	39.52%				
4.1	מניות הנכללות במדד ת"א טק עילית	36.02%				
4.2	מניות הנכללות במדד ת"א טכנולגיה	36.02%				
5.	מניות הנכללות במדד ת"א דואליות	30.80%				
6.	מניות הנכללות במדד ת"א תעשייה	25.71%				

פרטים נוספים: ממוצע שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות ת"א 125 מודל ESG כהגדרתן בסעיף 1 למדיניות ההשקעות: 90.23%.

---

[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 אשר הקרן יצרה חשיפה אליהן נכללות ביותר ממדד אחד.

[6] 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.

[7] 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	11.58%	23.80	54.99%	17.51	36.41%	13.98	3.41%	17.79
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
מדד ת"א-125[3]	9.48%	20.69	50.96%	16.84	28.61%	14.05	4.07%	18.19
מדדי השוואה רלוונטיים: 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 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 ת"א-125
37.05%	32.70%

[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 ת"א 125 היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-30.06.2026	92.48% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	90.22% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	91.19% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	94.58% (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	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	0.72%	1.45%	1.45%	1.45%
שכר הנאמן	0.02%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[3,4]	0.00%	0.00%	0.00%	*
סה"כ	**0.74%**	**1.49%**	**1.49%**	**1.49%**

* 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 ני"ע 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 – 1.45%

שכר הנאמן – 0.04%

סך ההוצאות – 1.49%

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] 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%.

[4] 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 ₪): לשנת 2023: 511.86 ₪.

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)	33.43	27.05	17.22	13.28
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	10.15	9.61	3.87	1.39
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	6.77	9.30	4.67	6.48
מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה	375.93	336.91	217.37	159.35
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.12	0.98	0.96	0.65
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	0.01%	*	*	0.00%
מתוכו:				
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>

דוחות כספיים[4]:

ביום 27.07.2025 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: 2025-03-055477).

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	0.43%

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.

---

* 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: 2026-03-069775).