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 (6D)[3] אולטרה S&P 500 פי 3" - קרן נאמנות

(מספר בורסה : 5135181)

מאפיינים עיקריים של הקרן:

סוג הקרן: קרן פתוחה ; קרן ממונפת ;

סיווג הקרן בפרסום: ממונפות ואסטרטגיות, ממונפות בסיכון גבוה ;

הקרן היא קרן בלתי 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[4] : 1.80% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן : 0.10% 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.

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

נכס ייחוס	משקל
S&P 500 NTR [6]	300%
מועד מדידת התשואה	יומי

כלומר, לנסות להשיג תשואה דומה (עודפת או פחותה) לנכס הייחוס השווה ל- פי 3 משיעור השינוי היומי במדד S&P 500.

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[7]**:**

1. שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד S&P 500 לא יפחת מ-280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא יעלה על 320% מהשווי כאמור.
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 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 25.03.2026 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא : 2026-03-027284) (להלן : "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה : 6D

6- מעל 200% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכו המוחלט.

D- עד 120% 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] פרטים נוספים אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

[7] בתוקף מיום 20.08.2026 יחול שינוי בסעיף 4 למדיניות ההשקעות של הקרן ונוסחו יהיה כדלקמן : "4. שיעור חשיפת נכסי הקרן 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)^, בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה^^ לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שני אלה :

א. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה 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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן."

---

^"אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות 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 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 קבוצת 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.

4. שיעור חשיפת נכסי הקרן 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], בתוספת שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים או ברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] לא יעלה על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, ובלבד שני אלה:
   א. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה 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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. 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.
6. 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 הנכללות במדד S&P 500 לא תפחת מ- 280% מהשווי הנקי של נכסי הקרן ולא תעלה על 320% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. למועד דוח זה להערכת מנהל הקרן, עיקר החשיפה כאמור תתבצע בעיקר באמצעות ביצוע עסקאות בחוזים עתידיים על מדד S&P 500.
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[3]:

נכס ייחוס	משקל
S&P 500 NTR	300%
מועד מדידת התשואה	יומי

תיאור המדד:
<u>מדד S&P 500</u>–
סימול (TICKER): SPTR500N.
אופן חישוב המדד: מדד השקעה נטו ממס (NTR).
שם מפרסם, עורך ומחשב המדד: S&P DOW JONES.
תיאור מילולי: מדד S&P 500 כולל מניות של 500 החברות המובילות מתעשיות מרכזיות בכלכלה האמריקאית, בעלות שווי שוק גדול (Large Cap) הנסחרות בבורסות האמריקאיות המובילות (נכון ליום 30.06.2026 נכללות במדד 503 מניות).
סוג נכסים: מניות
איזור גיאוגרפי: ארה"ב.
מטבע: דולר ארה"ב.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: http://us.spindices.com/indices/equity/sp-500
העיקרון הכללי (ללא המתודולוגיה המלאה) של האופן בו נקבע משקלו של כל נכס במדד:
עדכון הרכב המדד נעשה אחת לרבעון ומשקל כל מניה נקבע לפי שווי השוק שלה.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:
1. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, מנהל הקרן יצור חשיפה למדד S&P 500 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. בכוונת מנהל הקרן ליצור את החשיפה כאמור, בין היתר, באמצעות יצירה או קנייה של חוזים עתידיים, החזקתם עד סמוך למועד פקיעתם, ולאחר מכן החלפתם בחוזים עתידיים בעלי מועדי פקיעה מאוחרים יותר (להלן: "**גלגול חוזים עתידיים**"). גלגול חוזים עתידיים משפיע על מחירי הקנייה של החוזים העתידיים, כך שמנהל הקרן עלול לרכשם שלא במחיר המשקף את מחיר השוק של המדד הרלוונטי, לרבות בשל העובדה שקיים שוני בין שעות המסחר של הנגזרים (לרבות חוזים עתיידים) על נכסי הבסיס לבין שעות המסחר של נכסי הבסיס עצמם. בשל האמור לעיל, תיתכן סטייה מהותית בין השינוי במחיר השוק של הנגזרים שתוביל לסטייה במחירי הקרן לבין השינוי בשער המדד הרלוונטי לאורך זמן ואף ברמה היומית.
3. מחירי הנגזרים, לרבות החוזים העתידיים, 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

---

[1] "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרות חוב קונצרניות 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.

[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 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.

(יומית ו/או לאורך זמן) תהיה אפסית או קרובה לשיעור כאמור.

4. 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 S&P 500 במשך כל התקופה כפול 3, ויודגש כי יתכן ותשואת הקרן ברמה היומית ו/או לאורך זמן תהיה שונה מפי 3 משיעור השינוי במדד S&P 500.

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.

	מדד S&P 500	שינוי באחוזים/	מחיר קרן ממונפת פי 3/ שינוי באחוזים
יום א'	1000		1000
יום ב'	1100	10.00%	1300
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 ועד 30.06.2026					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
288.76% -[4]320.42%	300.23%	66.29%-89.50%	80.25%	80.58%-98.07%	89.97%
נכסים עיקריים[5,6]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
1. חשיפה למדד S&P 500 באמצעות חוזים עתידיים, מתוכם:	300.23%	דולר ארה"ב	80.25%	1. נ"ע הנכללים במדד תל גוב-מק"מ	89.97%
1.1 חוזה עתידי HWAM6	156.25%				
1.2 חוזה עתידי HWAH6	119.95%				
1.3 חוזה עתידי HWAU6	24.03%				

2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		אגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
284.86% -318.07%	304.28%	22.70%-66.46%	49.90%	82.92%-103.69%	91.29%
נכסים עיקריים[5,6]		נכסים עיקריים[5]		נכסים עיקריים[5]	
1. חשיפה למדד S&P 500 באמצעות חוזים עתידיים, מתוכם:	304.28%	דולר ארה"ב	49.90%	1. נ"ע הנכללים במדד תל גוב-מק"מ, מתוכם:	82.87%
1.1 חוזה עתידי HWAM5	74.98%			1.1 מ.ק.מ 1015	67.18%
1.2 חוזה עתידי HWAU5	74.70%			1.2 מ.ק.מ 916	22.43%
1.3 חוזה עתידי HWAZ5	74.25%				
1.4 חוזה עתידי HWAH5	63.06%				

[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] בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן, שיעור חשיפת נכסי הקרן למדד S&P 500 לא יעלה על 320% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. על אף האמור, הקרן יצרה חשיפות גבוהות מהשיעור המקסימלי, וזאת לאור שימוש בכספי עודף יצירות בקרן. פעילות כאמור הינה בהתאם להנחיות חוזר רשות ני"ע בדבר "עמדת סגל הרשות בדבר השימוש בכספי עודף יצירות צפוי ואי מימוש נכסים בעת צפי לעודף פדיונות והשלכותיהם על עמידת הקרן במדיניות ההשקעות שלה ובמגבלות הקבועות בדין" מיום 25.01.2011, ולכן אינה מהווה חריגה מהוראות הדין.
[5] נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור של 20% ומעלה.
[6] חלק מני"ע נכללים ביותר ממדד אחד.

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

מ- 01.01.2026 ועד 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	89.97	1. גבוה (AA ומעלה)	89.97	1. עד שנתיים	89.97
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	**89.97**		**89.97**		**89.97**
				מח״מ תיק האג״ח:	**0.42**

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	91.29	1. גבוה (AA ומעלה)	91.29	1. עד שנתיים	91.29
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	**91.29**		**91.29**		**91.29**
				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 ועד 30.06.2026		2025		2024		2023	
	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]	תשואה	סטיית תקן[1]
מחירי הקרן	13.37%	36.85	18.16%	55.17	55.24%	37.87	54.32%	39.60
נכס/י הייחוס של הקרן[2]:								
נכס ייחוס (מדד S&P 500 - 300%, מועד מדידת התשואה- יומי)[3]	29.27%	42.25	46.19%	55.90	82.28%	37.83	88.72%	39.06
נתוני השוואה רלוונטים: 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%	
דולר ארה"ב	-6.84%		-12.62%		0.65%		2.97%	

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 S&P 500
36.60%	72.67%

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 והוצאות מס) היו בשיעור של כ- 2.019% 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] תשואת המדד וסטיית התקן הינם במונחי דולר ארה"ב. שיעור חשיפת נכסי הקרן ל- פי 3 משיעור השינוי היומי במדד S&P 500 היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-30.06.2026	300.23% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	304.28% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	303.72% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2023	304.00% (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	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
01.01.2024	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	מ-01.01.2026 עד 30.06.2026[2]	2025	2024	2023
שכר מנהל הקרן	0.89%	1.80%	1.80%	0.90%
שכר הנאמן	0.05%	0.10%	0.10%	0.10%
עמלות והוצאות[3]	0.06%	0.13%	0.18%	0.26%
הוצאות מס[4,5]	0.00%[6]	0.00%	*	0.005%
סה"כ	**1.00%**	**2.03%**	**2.08%**	**1.265%**
פירוט העמלות ו/או הוצאות 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%	*	*
עסקאות באופציות ובחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)	0.06%	0.13%	0.18%	0.24%
עסקאות ביחידות של קרנות, לרבות של קרנות חוץ	0.00%	0.00%	*	0.00%
עסקאות אחרות: עלויות ניהול קרנות סל ו/אוETF	0.00%	0.00%	*	0.02%

*שיעור זניח.

[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.

[2] להלן נתונים לשנת 2026 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 1.80%

שכר הנאמן – 0.10%

<u>עמלות והוצאות- 0.13%</u>

מתוך עמלות ו/או הוצאות כאמור לעיל:

<u>עסקאות באופציות וחוזים עתידיים (בישראל ומחוץ לישראל)- 0.13%</u>

סך ההוצאות – 2.03%

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. להלן פירוט המס ששולם בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך כאמור במונחים כספיים (במונחי ₪): לשנת 2024: 152.33 ₪ ולשנת 2023: 200.58 ₪.

[6] יובהר, כי ביחס לתקופה שמיום 01.01.2026 ועד ליום 30.06.2026 לא היו הוצאות מס בפועל, אך התקבל החזר מס בשנה זו בשווי של 394.22 ₪ בגין הוצאות מס שנוכו ביתר בשנים קודמות.

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)	12.56	14.31	16.41	7.87
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	4.62	22.72	28.10	13.82
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	7.72	27.40	23.12	10.61
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	191.82	169.20	143.19	92.24
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.34	1.92	3.43	5.78
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2]	12.50%	13.15%	4.39%	6.38%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	22.51%	21.54%	15.98%	16.38%

<u>פרטים נוספים:</u>

דוחות כספיים:

ביום 27.01.2026 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.10.2025 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "**תקנות דוחות כספיים**"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2026-03-010100).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.10.2026 וזאת עד ליום 31.01.2027.

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	13.33%

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	21.90%

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.