**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:**
**יובנק חברה לנאמנות בע"מ**
מספר ברשם החברות: 510474810
שדרות רוטשילד 42, תל-אביב מיקוד: 6688310
טלפון: 03-5645334
פקס: 03-5645259
דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

**30 ביוני, 2026** [1]
**טו' בתמוז, תשפ"ו**

# דוח שנתי[2]

# מגדל (0D)♣ כספית דולרית – נקובה $

## קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5136890)

**פרק א':**

**מאפיינים עיקריים של הקרן:**

**סוג הקרן**: קרן פתוחה קרן כספית.

**סיווג הקרן בפרסום**: קרן כספית, כספית מט"חית עם קונצרני, נקובת מט"ח.

**הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ.**

**הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003, ושער המטבע העיקרי שלה הוא: דולר של ארה"ב (להלן: "דולר").**

**הקרן היא "קרן נאמנות להשקעות חוץ", כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג- 2003.**

**מסלול המס**: פטורה

**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה**: סוג 4

**שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת היחידות**: 0% ממחיר היחידה.♠

**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 דולר של ארה"ב ע"נ (בדוח זה: "**דולר**")

**שכר מנהל הקרן:** 0.21% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. ♠

**שכר הנאמן**: 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מטרת הקרן:**

לנסות להשיג תשואה עודפת לתשואה הדולרית המצטברת השנתית של פיקדון דולרי בנקאי הנושא ריבית SOFR▽ לתקופה של שלושה חודשים (ראו להלן פרטים נוספים בסעיף "נכס הייחוס של הקרן".)

מובהר בזה, כי אין באמור בסעיף זה לעיל משום התחייבות של מנהל הקרן להשיג את מטרת הקרן האמורה.

---

[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.

[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**").

♣ 0 - לא תהייה בקרן חשיפה למניות.
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.

♠ 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 ב-1 בינואר בכל שנה. (פרטים בענין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 31.3.2016 (אסמכתא: 2016-03-021135)).

▽ ריבית ה- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) היא מדד היחס לחישוב ריבית השאלה ללילה עבור נגזרים והלוואות נקובות בדולר. ריבית ה- SOFR מחושבת ומפורסמת על ידי הבנק המרכזי של מדינת ניו יורק ומתבססת על עסקאות עבר בתחום ה- REPO (Repurchase Agreement), בהן משקיעים מציעים לבנק הלוואות Overnight המגובות על ידי אג"ח ממשלת ארה"ב. ריבית ה- SOFR הינה הריבית החציונית על פי נפח של עסקאות ה- REPO המגובות באג"ח ממשלת ארה"ב.

**<u>הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן</u>^:(ראו שינוי לאחר ה-30.6.26 בהערת שוליים ϒ להלן)**

(א) (1) נכסי הקרן יהיו רק נכסים שניתן יהיה לקנות ולהחזיק בהם בקרן כספית בהתאם להוראות הדין, כפי שיהיו מעת לעת.~

(2) בהתאם להוראות הדין, משך החיים הממוצע של כלל הנכסים שיוחזקו בקרן כספית, לא יעלה, בכל עת, על 90 ימים.

(3) כל ניירות הערך המוחזקים בקרן יהיו צמודים לשער הדולר או נקובים בדולר.

(4) הפקדונות לזמן קצוב והמזומנים שיוחזקו בקרן יהיו בדולר, למעט פקדונות ומזומנים בש"ח בשעור שלא יעלה על השעור המרבי שניתן יהיה להחזיק בקרן כספית מט"חית בהתאם להוראות רשות ניירות ערך.

(5) בסעיף זה:

"**ני"ע**" – ניירות ערך שניתן לקנות ולהחזיק בהם בקרן כספית דולרית~ המפורטים להלן, כולם או חלקם: אגרות חוב קונצרניות, לרבות תעודות חוב (נע"מ לא סחיר), Treasury Bills ואגרות חוב שהונפקו על ידי מדינות, לרבות מדינת ישראל.

החשיפה לניירות ערך לא תפחת מ-60% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

(6) לפחות 90% מהשקעות הקרן יהיו בנכסים שההכנסה מהם היתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ. חריגה מהשיעור האמור לתקופה מצטברת שאינה עולה על 10 ימים בשנת הכספים של הקרן לא תחשב כאי עמידה בהתחייבות האמורה.***

(7) החשיפה למטבע חוץ לא תעלה בערכה המוחלט על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. (האמור לעיל כפוף לאמור בס"ק (א)(3) ו-(א)(4) לסעיף זה לעיל).

(8) לא תהיה בקרן חשיפה למניות.

(9) מנהל הקרן לא יקנה ולא יצור בעבור הקרן אופציות וחוזים עתידיים ולא יבצע בעד הקרן עסקות מכירה בחסר.

(10)לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה.@

(11)לא תהיה בקרן חשיפה לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל&.ϒ

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

(13)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 המוחלט, והוא מוסמך גם לקבוע את סכום המזומנים שיכללו בנכסי הקרן מעת לעת.

(האמור בס"ק (א) לסעיף זה לעיל כפוף לס"ק (ב) לסעיף זה להלן).

---

^ הקרן היא **"קרן נאמנות להשקעות חוץ"** כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב סכום אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 ושער המטבע העיקרי של הקרן כהגדרתו בתקנות האמורות הוא שער הדולר. כמו כן הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה) התשס"ג-2003.

~ נכסים אלה בקרן כספית דולרית הינם עתה:

(א) אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר, צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר, שיתרת התקופה עד למועד פדיונן אינה עולה על שנה אחת, ואם הוצאו שלא על ידי המדינה - הן מדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג AA או A-1 או בדירוג מקביל להם או בדירוג גבוה מהם.

(ב) אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר, צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר, הנושאות ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לששה חודשים או פחות, ואם הוצאו שלא על ידי המדינה - הן מדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג AA או A-1 או בדירוג מקביל להם או בדירוג גבוה מהם.

(ג) מלוות קצרי מועד צמודים לשער הדולר או נקובים בדולר, שהוציאה המדינה, הנסחרים בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונם אינה עולה על שלושה עשר חודשים.

(ד) תעודות חוב צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג A-1 או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו.

(ה) אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר, צמודות לשער הדולר או נקובות בדולר, שיתרת התקופה עד למועד פדיונן עולה על שנה אחת, אם הן ניתנות לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים, תנאי פדיונן או המרתן גורמים לכך שתנודתיותן דומה לתנודתיות אגרות חוב כאמור בס"ק (א) לסעיף זה, והן מדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג AA או בדירוג מקביל לו או בדירוג גבוה ממנו.

(ו) פקדונות בדולר לזמן קצוב.

(ז) מזומנים בדולר.

*** הקרן היא קרן נאמנות להשקעות חוץ, כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה) התשס"ג-2003.

@ **"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.

& **"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).

**"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.

ϒ ביום 20.8.26 הוסר ממדיניות ההשקעות של הקרן ס"ק (א)(11) 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).
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.

(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>נכס הייחוס של הקרן</u>[3]:** פיקדון דולרי בנקאי הנושא ריבית SOFR$^{\nabla}$ לתקופה של שלושה חודשים.

## <u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה</u>:

**גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה של הקרן, מהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן ומאופן ניהול השקעות הקרן:**

בכוונת מנהל הקרן לחשוף את הקרן מעת לעת לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בארץ ובחו"ל.

כמו כן בכוונת מנהל הקרן לבצע מעת לעת בעבור הקרן עסקות השאלת ניירות ערך.

מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור לעיל בסעיף זה.

חשיפת הקרן וביצוע העסקאות כאמור בסעיף זה לעיל עלולים להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן.

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 דוח שנתי זה.

יובהר, כי ייתכן שבפועל יהיו גורמי סיכון שיהיו ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה, אשר לא נכללו בדוח 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.

---

[3] נכס הייחוס של הקרן הוא מדד שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן צפוי כי לשינויים בערכו תהיה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

$^{\nabla}$ ריבית ה- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) היא מדד היחס לחישוב ריבית השאלה ללילה עבור נגזרים והלוואות נקובות בדולר. ריבית ה-SOFR מחושבת ומפורסמת על ידי הבנק המרכזי של מדינת ניו יורק ומתבססת על עסקאות עבר בתחום ה- REPO (Repurchase Agreement), בהן משקיעים מציעים לבנק הלוואות Overnight המגובות על ידי אג"ח ממשלת ארה"ב. ריבית ה- SOFR הינה הריבית החציונית על פי נפח של עסקאות ה-REPO המגובות באג"ח ממשלת ארה"ב.

## 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 |
| 0.00%-0.00% | 0.00% | 97.35%-100.89% | 99.43% | 79.43%-98.99% | 95.82% |
| נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | |
| שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה |
| אין | | דולר ארה"ב | 99.43% | אג"ח של ממשלות זרות הנסחרות בחו"ל | 90.37% |

### נתונים נוספים:

ממוצע ההחזקה בנכסים שההכנסה מהם הייתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ: 91.08%.

| 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 |
| 0.00%-0.00% | 0.00% | 97.48%-102.82% | 100.03% | 94.50%-99.00% | 97.14% |
| נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | | נכסים עיקריים4) | |
| שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה | שם הנכס: | ממוצע חשיפה |
| אין | | דולר ארה"ב | 100.03% | אג"ח של ממשלות זרות הנסחרות בחו"ל | 84.73% |

### נתונים נוספים:

ממוצע ההחזקה בנכסים שההכנסה מהם הייתה פטורה ממס אילו התקבלה בידי תושב חוץ: 98.78%.

1) מחושב לפי נתוני החשיפה של הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
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[1] – 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 | 0.00% | 1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@ | 94.29% | 1. עד שנתיים | 95.82% |
| 2. צמוד למדד המחירים לצרכן | 0.00% | 2. בינוני ( BBB* עד למטה מ-AA*)@@ | 1.53% | 2. 2 עד 4 שנים | 0.00% |
| 3.צמוד ו/או נסחר במט"ח | 95.82% | 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** | **95.82%** | | **95.82%** | | **95.82%** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** 0.19 שנים | |

| 1.1.26-30.6.26 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| אפיק השקעה | | סיכון מנפיק | | טווח השקעה | |
| בסיס הצמדה | ממוצע חשיפה^ | דירוג2) $ | ממוצע חשיפה^ | מח"מ 3) | ממוצע חשיפה^ |
| 1. לא צמוד | 0.00% | 1. גבוה 4) (AA* ומעלה)@ | 95.83% | 1.עד שנתיים | 97.14% |
| 2. צמוד למדד המחירים לצרכן | 0.00% | 2. בינוני ( BBB* עד למטה מ-AA*)@@ | 1.31% | 2. 2 עד 4 שנים | 0.00% |
| 3. צמוד ו/או נסחר במט"ח | 97.14% | 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** | **97.14%** | | **97.14%** | | **97.14%** |
| | | | | **מח"מ תיק האג"ח:** 0.20 שנים | |

* או דרוג מקביל לו.
1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.
^ מחושב לפי נתוני החשיפה ליום המסחר האחרון בכל שבוע ומוצג באחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
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 | | 1.8.23-31.12.23⊗ | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | תשואה | סטיית תקן& | תשואה | סטיית תקן& | תשואה | סטיית תקן& | תשואה | סטיית תקן& |
| מחירי הפדיון של הקרן | תשואה שקלית♦ | -5.18% | 10.76% | -8.67% | 10.01% | 6.09% | 9.29% | 0.22% | 9.34% |
| | תשואה דולרית | 1.78% | 0.34% | 4.53% | 0.37% | 5.41% | 0.32% | 2.27% | 0.23% |
| נכס הייחוס של הקרן 1)2): | | | | | | | | | |
| פיקדון דולרי בנקאי הנושא ריבית SOFR▽ לתקופה של שלושה חודשים | | 1.80%** | 0.001% | 4.15%** | 0.01% | 5.10%** | 0.02% | 2.13%** | 0.004% |
| 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% | 1.10%* | 9.72% |
| נתוני השוואה נוספים ^: | | | | | | | | | |
| מדד ת"א- 125 | | 9.48%* | 20.69% | 50.96%* | 16.84% | 29.38%* | 14.12% | 0.70%* | 19.42% |
| מדד תל גוב-מק"מ | | 2.03%* | 0.24% | 4.25%* | 0.18% | 4.21%* | 0.22% | 1.98%* | 0.27% |
| שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן | | 1.16% | | 2.64% | | 3.24% | | 0.77% | |

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

נכס הייחוס כפי שנקבע בדו"ח השנתי הקודם של הקרן: פיקדון דולרי בנקאי הנושא ריבית SOFR לתקופה של שלושה חודשים ▽ (להלן: **"נכס הייחוס בדו"ח השנתי הקודם"**).

| התקופה: | התשואה השקלית של הקרן: | התשואה הדולרית של הקרן: | שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם (בש"ח): ♣ | שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס בדוח השנתי הקודם (בדולר): |
|---|---|---|---|---|
| 1.7.25-30.6.26 | 8.34% | 3.99% | 8.47% | 3.84% |

⊗ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 31.7.23. עם זאת בהתאם להוראת רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות (1.8.23).

& סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

♦ הנתונים לשנת 2024 ואילך מתייחסים לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל – בשעה 12:30, ואילו הנתונים לתקופה שקדמה לשנת 2024 מתייחסים לשער היציג של מטבע חוץ בשקלים חדשים שפורסם על ידי בנק ישראל.

1) נכס ייחוס של קרן הוא מדד שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו, היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

2)

| התקופה | נכס הייחוס | ממוצע שיעור ההשפעה של הקרן לנכס הייחוס, מחושב ליום המסחר האחרון בכל שבוע (ב- % מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן) @ |
|---|---|---|
| 1.1.26-30.6.26 | פיקדון דולרי בנקאי הנושא ריבית SOFR לתקופה של שלושה חודשים | 2.80% |
| 2025 | פיקדון דולרי בנקאי הנושא ריבית SOFR לתקופה של שלושה חודשים | 3.99% |
| 2024 | פיקדון דולרי בנקאי הנושא ריבית SOFR לתקופה של שלושה חודשים | 7.35% |
| 31.7.23-31.12.23⊗ | פיקדון דולרי בנקאי הנושא ריבית SOFR לתקופה של שלושה חודשים | 1.27% |

* תשואה שקלית.

** תשואה דולרית.

@ שיעורי החשיפה האמורים בטבלה לעיל מתייחסים לפקדונות הדולריים שהוחזקו בקרן ולא רק לפקדונות הדולריים שנקבעו על ידי מנהל הקרן כנכס ייחוס של הקרן שהוחזקו בקרן, ככל שהוחזקו. נכס יחוס זה נבחר על ידי מנהל הקרן מכיון שלהערכתו תשואתו דומה לתשואת הקרן.

▽ ריבית ה- SOFR (Secured Overnight Financing Rate) היא מדד היחס לחישוב ריבית השאלה ללילה עבור נגזרים והלוואות נקובות בדולר. ריבית ה- SOFR מחושבת ומפורסמת על ידי הבנק המרכזי של מדינת ניו יורק ומתבססת על עסקאות עבר בתחום ה- REPO (Repurchase Agreement), בהן משקיעים מציעים לבנק הלוואות Overnight המגובות על ידי אג"ח ממשלת ארה"ב. ריבית ה- SOFR הינה הריבית החציונית על פי נפח של עסקאות ה- REPO המגובות באג"ח ממשלת ארה"ב.

♣ הנתונים מתייחסים לשער מטבע חוץ ממוצע בשקלים חדשים שפורסם במערכת הפצת מידע בין-לאומית בלומברג מסוג BFIX, במועד הסמוך ביותר למועד סיום המסחר בבורסה בישראל, וביום שאינו יום מסחר בבורסה בישראל - בשעה 12:30.

~

| התקופה | שם המדד | ממוצע שיעור החשיפה 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 | 100.03% |
| 2025 | דולר ארה"ב | 99.43% |
| 2024 | דולר ארה"ב | 99.78% |
| 31.7.23-31.12.23⊗ | דולר ארה"ב | 99.53% |

^ נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים אודות אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

## פרק ד': שינויים במאפייני הקרן

| מהות השינוי | מספר השינויים 1.1.26-30.6.26 | מספר השינויים 2025 | מספר השינויים 2024 | מספר השינויים 31.7.23-31.12.23[⊗] |
|---|---|---|---|---|
| שם הקרן | 0 | 0 | 0 | 0 |
| סיווג הקרן בפרסום | 0 | 0 | 0 | 0 |
| פרופיל החשיפה של הקרן | 0 | 0 | 0 | 0 |
| שכר מנהל הקרן | 1 | 1 | 1 | 0 |
| שכר הנאמן | 0 | 0 | 0 | 0 |

**פירוט השינויים:**

**שכר מנהל הקרן:**

ביום 9.1.24 שונה שכר מנהל הקרן מ: 0.10% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.09% מהשווי האמור.

ביום 1.1.25 שונה שכר מנהל הקרן מ: 0.09% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.14% מהשווי האמור.

ביום 1.1.26 שונה שכר מנהל הקרן מ: 0.14% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן ל: 0.21% מהשווי האמור.

[⊗] תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 31.7.23.

## 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 | 31.7.23-31.12.23~@@@ |
|---|---|---|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 0.10% | 0.14% | 0.09% | 0.04% |
| שכר הנאמן | 0.005% | 0.01% | 0.01% | 0.004% |
| **הוצאות נוספות** | | | | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| עמלות והוצאות ♦ | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאות מס&♣ | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות** | **0.105%** | **0.15%** | **0.10%** | **0.044%** |

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 ושכר הנאמן אשר לגביהם השווי האמור מחושב לפי השווי הנקי של נכסי הקרן בכל אחד מימות השנה.

@@ שיעורי ההוצאות לשנת 2026 המתבססים על:

(1) לגבי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן: שיעורי שכר מנהל הקרן ושכר הנאמן (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) לגבי עמלות והוצאות והוצאות מס: שיעורי ההוצאות האמורות שהוצאו בפועל בתקופה המפורטת בטבלה לעיל, כשהם מחושבים על בסיס שנתי; הינם כדלקמן:

| סוג ההוצאה | שיעור ההוצאה |
|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 0.21% |
| שכר הנאמן | 0.01% |
| **הוצאות נוספות** | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% |
| עמלות והוצאות ♦ | 0.00% |
| הוצאות מס& ♣ | 0.00% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות** | **0.22%** |

~ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 31.7.23.

@@@ בתקופה האמורה היו שיעורי ההוצאות שנפרעו מנכסי הקרן, כשהם מחושבים על בסיס שנתי, כדלקמן:

| סוג ההוצאה | שיעור ההוצאה |
|---|---|
| שכר מנהל הקרן | 0.09% |
| שכר הנאמן | 0.01% |
| **הוצאות נוספות** | |
| הוצאות ניהול ונאמנות בגין מכשירים פיננסיים שהוחזקו בקרן | 0.00% |
| עמלות והוצאות | 0.00% |
| הוצאות מס& ♣ | 0.00% |
| הוצאה שנפרעה שלא במהלך הרגיל של ניהול הקרן | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות נוספות** | 0.00% |
| **סה"כ הוצאות** | **0.10%** |

♦ החל מיום 9.9.25 משמש הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, אשר הינו בעל השליטה בנאמן- יובנק חברה לנאמנות בע"מ –כסוכן ניירות ערך של הקרן.

& 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.

## פרק ו': נתונים שונים

| | 1.1.26-30.6.26 | 2025 | 2024 | 31.7.23-31.12.23^ |
|---|---|---|---|---|
| השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח) | 971.90 | 1,114.51 | 1,167.99 | 190.97 |
| תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח) | 635.54 | 1,782.08 | 2,557.40 | 301.07 |
| תשלומים מצטברים לפדיון יחידות (במיליוני ש"ח) | 735.97 | 1,735.36 | 1,624.83 | 106.63 |
| מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה (באחוזים מהערך הנקוב של יחידה בקרן)& | 114.69 | 112.68 | 107.80 | 102.27 |
| התחלופה בנכסי הקרן1) | 2.05 | 4.14 | 3.42 | 1.30 |
| מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן2)3) | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| מתוכו: | | | | |
| מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן4)3) | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% |

^ תאריך הצעת יחידות הקרן לראשונה לציבור: 31.7.23.

& מחיר הפדיון האמור נקוב בדולר של ארה"ב.

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

1. **מונחים בדוח השנתי:**

(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. **שינוי באמור בדוח השנתי**

**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.**

**דוחות כספיים:**

ביום 28.5.26 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, ליום 28.2.26, ערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מספר אסמכתא: 2026-03-050346).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה עד ליום 31.5.27 דוחות כספיים ערוכים ליום 28.2.27 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009.