מנהל הקרן:	הנאמן:
מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ מרח' דוד בן גוריון 2, רמת גן 5257334 טלפון: 074-7811111 פקס: 03-5758533 דואר אלקטרוני: Funds@more.org.il	**יובנק חברה לנאמנות בע"מ, ח.פ 510474810** משד' רוטשילד 42, תל אביב, 6688310 טלפון: 03-5645334 פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: Koren.s@fibi.co.il

תאריך הדוח: 30 ביוני, 2026[1]

דוח שנתי[2]

"מור (0D)[3] כספית דולרית" - קרן נאמנות

(מספר בורסה: 5138003)

<u>מאפיינים עיקריים של הקרן:</u>

סוג הקרן: קרן פתוחה, קרן כספית

סיווג הקרן בפרסום: קרן כספית ,כספית מט"חית עם קונצרני, חשופת דולר;

הקרן היא קרן בלתי מוגבלת בניירות ערך חוץ

מסלול המס: פטורה

הקרן היא קרן להשקעות חוץ (מטבע עיקרי) שהמטבע העיקרי שלה הוא: דולר ארה"ב

הקרן היא קרן להשקעות חוץ (פטור ממס לתושב חוץ).

סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 4

המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.

שיעור ההוספה: ללא תוספת הוספה[4,5].

שכר מנהל הקרן[5]: 0.25% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

שכר נאמן: 0.005% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: לנסות להשיג תשואה עודפת על פני נכס הייחוס כדלקמן:

נכס ייחוס	משקל
ICE U.S. Treasury Short Bond TR Index	100%
דולר ארה"ב	100%

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]:

כל נכסי הקרן יושקעו כמפורט להלן:

1. אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר שאינן צמודות אלא לשער החליפין של דולר ארה"ב ו/או נקובות בדולר ארה"ב, שיתרת התקופה עד למועד פדיונן אינה עולה על שנה אחת ואם הוצאו שלא על ידי המדינה- דרגתן AA (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך.
2. אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר, שאינן צמודות אלא לשער החליפין של דולר ארה"ב ו/או נקובות בדולר ארה"ב הוצאו שלא על ידי המדינה- דרגתן AA (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיים בהן גם לפחות אחד מאלה:

---

[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 05.10.2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף העיקרי (מספר אסמכתא: 2025-03-073790) (להלן: "**תשקיף עיקרי**").

[3] פרופיל החשיפה 0D:

0 – ללא חשיפה למניות.

D – עד 120% חשיפה למט"ח, מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

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

[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**") 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 25.02.2016 אסמכתא: 2016-03-034993).

[6] בתוקף מיום 20.08.2026 יחול שינוי בסעיף 9 למדיניות ההשקעות של הקרן ונוסחו יהיה כדלקמן: "9. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח של תאגיד נטול זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)^."

^ "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..

א. הן נושאות ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות.
ב. הן ניתנות לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים ותנאי פדיונן או המרתן גורמים לכך שתנודותיהן דומות לתנודתיות של אג"ח כאמור בסעיף 1 שלעיל.

3. תעודות חוב שאינן צמודות אלא לשער החליפין של דולר ארה"ב ו/או נקובות בדולר ארה"ב, המדורגות על ידי חברה מדרגת בדירוג A-1 (או בדירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיימים בהן התנאים המפורטים בתקנה 2 (8)(א) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות) נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים) התשנ"ה- 1994.
4. פקדונות לזמן קצוב צמודים ו/או נקובים לדולר ארה"ב ומזומנים בדולר ארה"ב.
5. כל ניירות הערך המוחזקים בקרן יהיו צמודים לשער מטבע דולר ארה"ב או נקובים בדולר ארה"ב והפקדונות לזמן קצוב והמזומנים שיוחזקו בקרן יהיו בדולר ארה"ב בלבד, אלא אם הוראות הדין בעניין זה תאפשרנה אחרת. והכל הכפוף לשיקול דעתו של מנהל הקרן.
6. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, לפחות 90% מנכסי הקרן יושקעו בניירות ערך הנסחרים ו/או הצמודים לדולר ארה"ב ו/או בפיקדונות צמודי דולר ו/או בדולר ארה"ב.
7. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
8. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה ו/או לאג"ח נטולות זיקה לישראל (למעט אם דירוגן של אג"ח כאמור הינו בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[1].
10. משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקרן, לא יעלה, בכל עת, על 90 ימים.
11. כל ניירות הערך המוחזקים בקרן יהיו צמודים לשער מטבע דולר ארה"ב והפקדונות לזמן קצוב והמזומנים שיוחזקו בקרן יהיו בדולר ארה"ב בלבד, אלא אם הוראות הדין בעניין זה תאפשרנה אחרת. והכל הכפוף לשיקול דעתו של מנהל הקרן.
12. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה[2] בלבד.
13. 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 נכסיה.

נכס הייחוס של הקרן[3]

נכס ייחוס	משקל
ICE U.S. Treasury Short Bond TR Index	100%
דולר ארה"ב	100%

תיאור המדד:
מדד: TR ICE US Treasury Short Bond Index
סימול (TICKER): IDCOTSTR
אופן חישוב המדד: מדד השקעה ברוטו ממס[4] (GTR)
שם מפרסם המדד: ICE Indices.
תיאור מילולי: מטרת המדד היא לעקוב אחר ביצועי אגרות החוב של ממשלת ארה"ב. המדד כולל אגרות חוב של ממשלת ארה"ב שאינן צמודות עם ריבית קבועה. ניירות הערך הזכאים להיכלל במדד חייבים להיות בעלי תקופה שנותרה עד לפדיון הסופי של יותר מחודש ופחות משנה או שווה לה, עם גודל סדרה מינימלי של 300 מיליון דולר ארה"ב. המדד מחושב מחדש ביום האחרון של כל חודש.
נכון ליום 30.06.2026 נכללים במדד 89 אגרות חוב.
סוג נכסים: אג"ח ממשלת ארה"ב לא צמודות בריבית קבועה.
מטבע: דולר ארה"ב.
מגבלות טווחים לפדיון: מדד זה כולל רק אג"ח בעלות זמן לפירעון מחודש עד שנה.
קישור לאתר אינטרנט הכולל מידע בנושא: https://indices.ice.com

[1] "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – אגרת חוב קונצרנית 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 ופקדונות 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.

4 מדד השקעה, המשקף את השינויים בשערי ניירות הערך הכלולים במדד בתוספת השקעה של 100% מתקבולי הדיבידנד ו/או הריביות שחילקו ניירות הערך הכלולים במדד, ללא ניכוי מס.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

1. מנהל הקרן עשוי, בכפוף להוראות הדין, ליצור חשיפה לדולר ארה״ב בשיעור של עד 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן זה.
2. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה לאג״ח ו/או לניירות ערך קונצרנים אחרים, אך הוא אינו מתחייב לפעול כך.
3. מנהל הקרן עשוי לבצע השאלות של נכסים מנכסי הקרן מעת לעת, אך הוא אינו מתחייב לפעול באופן זה.

חשיפות ואופן ניהול הקרן כאמור עשויות להגדיל את טווח תנודתיות מחירי הקרן ביחס למצב בו לא היו נוצרות חשיפות ו/או הקרן לא הייתה מנוהלת באופן כאמור.

גורמי הסיכון הייחודיים מפורטים בהתאם להערכת מנהל הקרן את מצב השווקים השונים, בהתאם לתחזיותיו ובהתאם לאסטרטגיית ההשקעה שלו, בתקופת דוח זה, והכל 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 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.

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
0.00%-0.00%	0.00%	97.95%-104.38%	100.03%	93.63%-98.76%	96.35%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		חשיפה לדולר ארה"ב	100.03%	1. ני"ע הנכללים במדד ICE U.S. Treasury Short[5] Bond TR Index	45.50%

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%	96.79%-104.63%	100.04%	77.89%-99.64%	96.43%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]	
אין		חשיפה לדולר ארה"ב	100.04%	1. ני"ע הנכללים במדד ICE U.S. Treasury Short Bond TR Index[5]	85.58%
				2. ני"ע הנכללים במדד ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index[6]	40.93%

[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 שההשקעה הממוצעת בהם היתה בשיעור 20% ומעלה.
[5] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד ICE U.S. Treasury Short Bond TR Index מחושב על בסיס הרכב הנכסים של קרן האינדקס הנסחרת iShares $ Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF U.S. Dollar (IBTU US) שמטרתה לחקות את המדד האמור.
[6] שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד ICE BofAML 0-2 Year U.S. Treasuries Index מחושב על בסיס הרכב הנכסים של קרן האינדקס הנסחרת SHV US ETF שמטרתה לחקות את המדד האמור.

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	0.00	1. גבוה (AA ומעלה)	96.35	1. עד שנתיים	96.35
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	96.35	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	**96.35**		**96.35**		**96.35**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.16**

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	0.00	1. גבוה (AA ומעלה)	95.61	1. עד שנתיים	96.38
2. צמוד מדד	0.00	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	0.82	2. 2 עד 4 שנים	0.00
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	96.43	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.00	3. 4 עד 10 שנים	0.05
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00
סה"כ	**96.43**		**96.43**		**96.43**
				מח"מ תיק האג"ח:	**0.20**

[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. 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 עד 30.06.2026		2025		2024[1]	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	-5.33%	10.63	-8.80%	9.87	5.21%	9.19
נכס/י הייחוס של הקרן[3]:						
ICE U.S. Treasury Short Bond TR Index, דולר ארה"ב[4, 5]	-5.25%	10.32	-8.87%	10.58	6.00%	10.16
מדדי השוואה רלוונטיים: אין						
נתוני השוואה נוספים[6]:						
מדד ת"א 125	9.48%	20.69	50.96%	16.84	29.38%	14.05
מדד תל גוב – מק"מ	2.03%	0.24	4.25%	0.18	4.21%	0.21
מדד המחירים לצרכן	1.16%		2.64%		3.24%	
דולר ארה"ב	-6.48%		-12.62%		0.65%	

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 בתשקיף/דוח הקודם -** נכס ייחוס -מדד ICE U.S. Treasury Short Bond TR Index -100%,דולר ארה"ב- 100%)
-8.56%	-8.41%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.12.2023. הואיל ובמהלך שנת 2023 הוצעו יחידות הקרן לציבור בימים 28.12.2023 עד 31.12.2023, אשר אף יום אינו יום המסחר האחרון של הקרן באותו השבוע, נתוני החשיפה של הקרן אינם מוצגים עבור ימים אלו.

[2] סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.

[3] מדד שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

[4] שיעור חשיפת נכסי הקרן ל- ICE U.S. Treasury Short Bond TR Index היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2026-30.06.2026	45.50% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	85.58% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	37.50% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[5] חשיפות הקרן למטבע דולר ארה"ב היו כדלקמן:

תקופה	שיעור החשיפה
01.01.2026-30.06.2026	100.03% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2025	100.04% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2024	99.96% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

[6] נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים:		
	01.01.2026 עד 30.06.2026	**2025**	**2024**[1]
שם הקרן	0	0	0
סיווג הקרן בפרסום	0	0	0
פרופיל החשיפה של הקרן	0	0	0
שכר מנהל הקרן	1	0	0
שכר הנאמן	0	0	0

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:
(מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

תאריך השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	שכר מנהל הקרן לאחר השינוי
01.01.2026	0.15%	0.25%

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.12.2023. הואיל ובמהלך שנת 2023 הוצעו יחידות הקרן לציבור בימים 28.12.2023 עד 31.12.2023, אשר אף יום אינו יום המסחר האחרון של הקרן באותו השבוע, נתוני החשיפה של הקרן אינם מוצגים עבור ימים אלו.

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[3]
שכר מנהל הקרן	0.12%	0.15%	0.15%
שכר הנאמן	*	0.005%	0.005%
עמלות והוצאות	0.00%	0.00%	0.00%
הוצאות מס[4,5]	0.00%	0.00%	0.00%
סה"כ	**0.12%**	**0.155%**	**0.155%**

* שיעור זניח.

[1] לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף חלק עיקרי 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 ו/או על שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 0.25%

שכר הנאמן – 0.005%

סך ההוצאות – 0.255%

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] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.12.2023. הואיל ובמהלך שנת 2023 הוצעו יחידות הקרן לציבור בימים 28.12.2023 עד 31.12.2023, אשר אף יום אינו יום המסחר האחרון של הקרן באותו השבוע, נתוני החשיפה של הקרן אינם מוצגים עבור ימים אלו.

[4] קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מיסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף חלק עיקרי, 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.

נתונים שונים

	מ- 01.01.2026 עד 30.06.2026	**2025**	**[1]2024**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	70.18	66.12	34.63
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	40.31	91.39	109.63
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	35.83	54.06	75.30
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	90.84	95.95	105.21
התחלופה בנכסי הקרן[2]	3.26	6.11	5.49
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0.00%	0.00%	0.00%
מתוכו:			
מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[4]	0.00%	0.00%	0.00%

<u>פרטים נוספים:</u>
<u>קרן נאמנות להשקעות חוץ</u>

הקרן הינה קרן נאמנות להשקעות חוץ כהגדרתה בתקנות מס הכנסה (חישוב אינפלציוני במכירת יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2003 (להלן: "**תקנות חישוב אינפלציוני**"), ובתקנות מס הכנסה (פטור ממס לתושב חוץ על הכנסה מיחידה בקרן נאמנות פטורה), התשס"ג-2003 (להלן: "**תקנות תושב חוץ**").
בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני, שער המטבע העיקרי של הקרן יהיה שער דולר ארה"ב, ולפיכך בעת פדיון יחידה רווח ההון הריאלי לפודה היחידה בקרן יחושב על פי שער דולר ארה"ב. בהתאם לתקנות תושב חוץ, יהיה תושב חוץ פטור ממס על הכנסה מיחידה בקרן. החזקת נכסים בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני ו/או נכסים בהתאם לתקנות תושב חוץ בשיעור נמוך מן האמור (90%) לתקופה מצטברת שעולה על עשרה ימים בשנת המס, תחשב כאי עמידה בהגדרת הקרן כקרן נאמנות להשקעות חוץ, ואזי תחדל הקרן מלהיות קרן נאמנות להשקעות חוץ, בקשר עם תקנות חישוב אינפלציוני ו/או בקשר עם תקנות תושב חוץ, לפי העניין.
במקרה של חריגה מנכסים בהתאם לתקנות חישוב אינפלציוני כאמור, רווח ההון הריאלי למחזיק היחידה בקרן יחושב על פי מדד המחירים לצרכן ולא על פי שער המטבע העיקרי של הקרן, ועשוי להיות מחושב כאמור החל ממועד רכישת היחידות. במקרה של חריגה מנכסים בהתאם לתקנות תושב חוץ כאמור, לא יחול על תושב חוץ הפטור ממס על הכנסה מיחידה בקרן, בכפוף לאמנות למניעת כפל מס בין ישראל והמדינות השונות. ביטול הפטור לתושב חוץ כאמור עשוי לחול ממועד רכישת היחידות. על שינוי במדיניות ההשקעות אשר בעקבותיו תאבד הקרן את מעמדה כקרן נאמנות להשקעות חוץ יודיע מנהל הקרן 30 יום מראש.

דוחות כספיים:

ביום 14.01.2026 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: 2026-03-006416).

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

מנהל הקרן רשאי לערוך שינויים במידע הנכלל בדוח זה בכפוף להוראות הדין.

---

[1] יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 28.12.2023. הואיל ובמהלך שנת 2023 הוצעו יחידות הקרן לציבור בימים 28.12.2023 עד 31.12.2023, אשר אף יום אינו יום המסחר האחרון של הקרן באותו השבוע, נתוני החשיפה של הקרן אינם מוצגים עבור ימים אלו.
[2] 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.
[3] 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.
[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.