

<b>מנהל הקרן:</b>	<b>הנאמן:</b>
אנליסט אי.אמ.אס. ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ מרח' שדרות רוטשילד 46, מגדל אלרוב, תל אביב 6688312 טלפון: 03-7147147 פקס: 03-7147142 דואר אלקטרוני: kranot@analyst.co.il	מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ ח.פ. 510422231 מרח' אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463 טלפון: 03-5558877 פקס: 076-8625122 דואר אלקטרוני: Yonatan.rothem@umtb.co.il

תאריך הדוח: 30 יוני, 2021<sup>1</sup>

## דוח שנתי<sup>2</sup> "אנליסט נדל"ן (4B) קרן נאמנות" (מספר בורסה: 5101266)

### מאפיינים עיקריים של הקרן:

- סוג הקרן: קרן פתוחה
- סיווג הקרן בפרסום: מניות בארץ, מניות לפי ענפים, נדל"ן<sup>4</sup>.
- הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ
- מסלול המס: פטורה
- סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3
- המטבע בו נקובות יחידות הקרן: 1 ₪ ערך נקוב.
- שיעור ההוספה<sup>5</sup>: ללא תוספת הוספה<sup>6</sup>.

שכר מנהל הקרן<sup>5</sup>: 1.85% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.  
שכר נאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מטרת הקרן:** לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי במדד נדל"ן ובינוי מניות והמירים. 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<sup>7</sup>:

1. שיעור החשיפה של הקרן למניות נדל"ן, כהגדרתן להלן, לא יפחת מ- 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. "מניות נדל"ן" – מניות של חברות שרוב עיסוקן בנדל"ן, בינוי ופיתוח ו/או בייצור ואספקת מוצרי בניה ותשתית ו/או במימון השקעה בנדל"ן בהתאם לסיווגם בבורסה לני"ע בתל אביב ו/או מניות של חברות החזקה שלפחות 50% משווי החזקותיהן הוא בחברות כנ"ל וזאת בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שלהן, ו/או בהתאם לדוחות מאוחדים, אם היו, ו/או בהתאם לדיווחים שוטפים שפרסמה החברה מעת לעת.
2. חשיפת נכסי הקרן למניות לא תעלה, בערכה המוחלט, על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
3. חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא תעלה, בערכה המוחלט, על 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינו בדירוג השקעה<sup>8</sup> לא תעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידי בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד<sup>9</sup>.

<sup>1</sup> המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.06.2021. 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](http://www.magna.isa.gov.il) (להלן - אתר ההפצה); כמו כן, רצוי לעקוב באופן שוטף אחר השינויים במחירי יחידות הקרן המבטאים את תשואתה של הקרן.

<sup>2</sup> יחידות הקרן מוצעות לציבור לפי תשקיף המתפרסם באתר ההפצה. ביום 29.07.2021 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (חלק עיקרי) (מספר אסמכתא: 2021-03-059446) (להלן: "תשקיף חלק עיקרי").

<sup>3</sup> פרופיל החשיפה: 4B

<sup>4</sup> עד 120% חשיפה למניות מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

<sup>5</sup> עד 30% חשיפה למט"ח מהשווי הנקי של נכסי הקרן, בערכה המוחלט.

<sup>6</sup> בתוקף מיום 01.07.2021 סיווג הקרן בפרסום הינו: מניות בארץ, מניות לפי ענפים.

<sup>7</sup> מנהל הקרן התחייב לפעול בהתאם למתווה רשות ניירות ערך לני"ע 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 01.01.2022. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

<sup>8</sup> מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות. בתוקף מיום 17.08.2021 מדיניות ההשקעות של הקרן הינה:

1. שיעור החשיפה של הקרן למניות נדל"ן הנסחרות בישראל, כהגדרתן להלן, לא יפחת מ- 75% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
2. "מניות נדל"ן" – מניות של חברות שרוב עיסוקן בנדל"ן, בינוי ופיתוח ו/או בייצור ואספקת מוצרי בניה ותשתית ו/או במימון השקעה בנדל"ן בהתאם לסיווגם בבורסה לני"ע בתל אביב ו/או מניות של חברות החזקה שלפחות 50% משווי החזקותיהן הוא בחברות כנ"ל וזאת בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים האחרונים שלהן, ו/או בהתאם לדוחות מאוחדים, אם היו, ו/או בהתאם לדיווחים שוטפים שפרסמה החברה מעת לעת.
3. שיעור החשיפה המצטבר לאפיקים אחרים (בהתאם להוראות הדין לעניין זה) שאינם מניות נדל"ן הנסחרות בישראל לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
4. שיעור חשיפת נכסי הקרן למניות לא יעלה על 120% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
5. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה, בערכה המוחלט, על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
6. שיעור חשיפת נכסי הקרן לאג"ח שאינם בדירוג השקעה<sup>8</sup> לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
7. הקרן תיצור חשיפה לסיכון אשראי של תאגידי בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד<sup>9</sup>.
8. השווי הכולל של ניירות ערך חוץ, יחידות של קרנות חוץ, קרנות מחקות פתוחות, שנכס המעקב שלהן הוא מדד זר או סחורה, ומטבע חוץ, שיוחזקו בה, בתוספת החשיפה לנכס בסיס הנסחר בחו"ל באמצעות פעילות בנגזרים בבורסות בחו"ל לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

<sup>9</sup> "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. מקום שירידת דירוג אג"ח המוחזקות בקרן לדירוג נמוך מדירוג השקעה מביאה לחריגה ממדיניות ההשקעות של הקרן, לא יחשב המשך החזקותן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

<sup>9</sup> כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים אשראי מיום 28.08.2018 ובהתאם להנחיות הדין לעניין זה ככל שתעדכנה מעת לעת. במקרה בו בנק שמוזמנים 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.

6. 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 לא יעלה על 10% מהשווי הנקי של נכסיה.
7. יתרת נכסי הקרן תושקע לפי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

**נכס הייחוס של הקרן<sup>1</sup>:** מדד נדל"ן ובינוי מניות והמירים.  
**תיאור המדד:** מדד נדל"ן ובינוי מניות והמירים הינו מדד ענפי הכולל את כל המניות וההמירים הנסחרים בבורסה בענף נדל"ן ובינוי. נכון ליום 30.06.2021 נכללות במדד 109 מניות.

### **גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:**

בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה גבוהה לשוק הנדל"ן, אך אין הוא מתחייב לעשות כן. בכוונת מנהל הקרן ליצור, מעת לעת, חשיפה למט"ח בשיעור של עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן, אך אין הוא מתחייב לעשות כן. מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לאג"ח שאינן בדירוג השקעה בשיעור של עד 25%, אשר עשוי להיות מושפע מאיתנות החברות המנפיקות ו/או משינויי הדירוג שלהן. חשיפות כאמור עלולות להגדיל את התנודתיות במחירי יחידות הקרן ביחס למצב שהקרן לא תיצור חשיפות כאמור.

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.

<sup>1</sup> 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.

## נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות<sup>1</sup>

מ- 01.01.2021 עד 30.06.2021					
אגרות חוב <sup>3</sup>		מטבע חוץ		מניות <sup>2</sup>	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
5.77%	3.87% - 7.26%	4.32%	3.11% - 5.09%	88.22%	77.68% - 94.02%
	<u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u>		<u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u>		<u>נכסים עיקריים<sup>5,4</sup></u>
	אין		אין	85.79%	1 ני"ע הנכללים במדד מניות כללי, <u>מתוכם:</u>
				85.78%	1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א all share, <u>מתוכם:</u>
				81.76%	1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א רימון
				78.58%	1.1.2 ני"ע הנכללים במדד נדלין ובינוי מניות והמירים, <u>מתוכם:</u>
				78.58%	1.1.2.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א נדלין
				72.87%	1.1.3 ני"ע הנכללים במדד ת"א 125, <u>מתוכם:</u>
				42.87%	1.1.3.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א 90
				30.00%	1.1.3.2 ני"ע הנכללים במדד ת"א 35
				58.14%	1.1.4 ני"ע הנכללים במדד ת"א סקטור באלאנס
				51.49%	1.1.5 ני"ע הנכללים במדד ת"א SME150
				41.84%	1.1.6 ני"ע הנכללים במדד תל דיב

2020					
אגרות חוב <sup>3</sup>		מטבע חוץ		מניות <sup>2</sup>	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
5.77%	3.87% - 7.26%	4.32%	3.11% - 5.09%	88.22%	77.68% - 94.02%
	<u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u>		<u>נכסים עיקריים<sup>4</sup></u>		<u>נכסים עיקריים<sup>5,4</sup></u>
	אין		אין	85.79%	1 ני"ע הנכללים במדד מניות כללי, <u>מתוכם:</u>
				85.78%	1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א all share, <u>מתוכם:</u>
				81.98%	1.1.1 ני"ע הנכללים במדד נדלין ובינוי מניות והמירים, <u>מתוכם:</u>
				81.98%	1.1.1.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א נדלין
				81.76%	1.1.2 ני"ע הנכללים במדד ת"א רימון
				70.34%	1.1.3 ני"ע הנכללים במדד ת"א 125, <u>מתוכם:</u>
				42.12%	1.1.3.1 ני"ע הנכללים במדד ת"א 90
				28.22%	1.1.3.2 ני"ע הנכללים במדד ת"א 35
				58.82%	1.1.4 ני"ע הנכללים במדד ת"א סקטור באלאנס
				56.34%	1.1.5 ני"ע הנכללים במדד ת"א SME150
				39.85%	1.1.6 ני"ע הנכללים במדד תל דיב

<sup>1</sup> טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.  
<sup>2</sup> 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.  
<sup>3</sup> אגרות חוב - למעט אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.  
<sup>4</sup> נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה.  
<sup>5</sup> חלק מהמניות אשר הקרן יצרה חשיפה אליהן נכללות ביותר ממדד אחד.

**תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה - לפי תקופות**

<u>2018</u>		<u>2019</u>		<u>2020</u>		<u>מ-01.01.2021 עד 30.06.2021</u>		
סטיות תקן <sup>1</sup>	תשואה	סטיות תקן <sup>1</sup>	תשואה	סטיות תקן <sup>1</sup>	תשואה	סטיות תקן <sup>1</sup>	תשואה	
11.22	-8.30%	11.19	52.15%	33.51	-7.82%	14.65	16.31%	<b>מחירי הקרן</b>
<b>נכס/י הייחוס של הקרן<sup>2</sup>:</b>								
11.42	-8.05%	11.84	60.20%	34.20	-8.53%	15.25	18.69%	מדד נדל"ן ובינוי מניות והמירים <sup>3</sup>
<b>מדדי השוואה רלוונטיים:</b>								
11.65	-10.94%	11.80	73.16%	36.36	-4.59%	15.82	18.57%	מדד ת"א נדל"ן <sup>4</sup>
<b>נתוני השוואה נוספים<sup>5</sup>:</b>								
12.74	-2.29%	11.04	21.27%	27.24	-3.01%	12.65	12.53%	מדד ת"א 125
0.13	0.03%	0.10	0.36%	0.11	0.09%	0.16	0.004%	מדד מלווה קצר מועד
	0.80%		0.60%		-0.69%		1.60%	מדד המחירים לצרכן

**תשואת הקרן בהשוואה לשיעור השינוי בנכס הייחוס כפי שנקבע בתשקיף הקודם של הקרן או בדוח**

<u>מ-01.07.2020 עד 30.06.2021</u>	
שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם - מדד נדל"ן ובינוי מניות והמירים	התשואה השקלית של הקרן
68.78%	61.71%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית, החזיקה הקרן במניות של חברות יזמיות בבניה במשקל נמוך ביחס למשקלן בנכס הייחוס. מניות אלה רשמו תשואות גבוהות יותר מנכס הייחוס.

<sup>1</sup> סטיית התקן הינה במונחים שנתיים.  
<sup>2</sup> מדד, שלהערכת מנהל הקרן לשינויים שבו הייתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בערכו יש את ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

<sup>3</sup> שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד נדל"ן ובינוי מניות והמירים היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2021-30.06.2021	81.98% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2020	78.58% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2019	80.44% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2018	87.15% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

<sup>4</sup> שיעור חשיפת נכסי הקרן לני"ע הנכללים במדד ת"א נדל"ן היה כדלקמן:

תקופה	שיעור חשיפה
01.01.2021-30.06.2021	81.98% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2020	78.58% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2019	80.44% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)
2018	87.15% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)

<sup>5</sup> נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופייין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופייין בסיכון גבוה.

## שינויים במאפייני הקרן

מספר שינויים:				מהות השינוי
<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>מ- 01.01.2021 עד</u> <u>30.06.2021</u>	
0	0	0	0	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	1	שכר הנאמן

### פירוט השינויים לאחר יום 30.06.2021:

#### סיווג הקרן בפרסום:

סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	תאריך השינוי
מניות בארץ, מניות לפי ענפים	מניות בארץ, מניות לפי ענפים, נדליין	01.07.2021

### פירוט השינויים:

#### שכר הנאמן:

(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

שכר הנאמן לאחר השינוי	שכר הנאמן טרם השינוי	תאריך השינוי
0.03%	0.04%	01.04.2021

## הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן<sup>1</sup> כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>מ- 01.01.2021 עד</u> <u>30.06.2021</u> <sup>2</sup>	<b>סוג ההוצאה</b>
1.85%	1.85%	1.85%	0.92%	שכר מנהל הקרן
0.04%	0.04%	0.04%	0.02%	שכר הנאמן
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	עמלות והוצאות <sup>3</sup>
0.02%	0.02%	0.04%	0.02%	הוצאות מס <sup>4,5</sup>
<b>1.91%</b>	<b>1.91%</b>	<b>1.93%</b>	<b>0.96%</b>	<b>סה"כ</b>

<sup>1</sup> 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 ני"ע הערך. נכון לתאריך דוח זה, הקרן אינה משלמת עמלות בעבור ביצוע עסקאות, ומנהל הקרן נושא בעלות עמלות הקרן מאמצעיו.

<sup>2</sup> להלן נתונים לשנת 2021 המתבססים על שיעור ההוצאות שהוצאו בפועל כמפורט בטבלה שלעיל ועל שיעור ההוצאות שצפויות להיפרע מנכסי הקרן, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן – 1.85%

שכר הנאמן – 0.032%

הוצאות מס – 0.05%

סך ההוצאות – 1.932%

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 2021.

<sup>3</sup> עסקאות בקרן נעשות באמצעות בנק מזרחי טפחות בע"מ, בעל עניין בנאמן הקרן.

<sup>4</sup> 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%.

<sup>5</sup> 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 01.01.2021-30.06.2021 : 4,890.36 ₪, לשנת 2020 : 8,417.13 ₪, לשנת 2019 : 5,819.99 ₪ ולשנת 2018 : 3,761.98 ₪.

### נתונים שונים

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>מ-01.01.2021 עד</u> <u>30.06.2021</u>	
23.35	51.33	36.20	42.08	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
9.48	45.54	56.38	19.50	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
17.74	31.67	66.06	19.15	תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
375.27	570.99	526.34	612.20	מחיר הפדיון ליום המסחר אחרון של התקופה
0.09	0.03	0.19	0.05	התחלופה בנכסי הקרן <sup>1</sup>
0%	0%	0.00%	0.00%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן <sup>2</sup> מתוכו:
0%	0%	0.00%	0.00%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן <sup>3</sup>

#### פרטים נוספים:

#### החזקת מקורבים בקרן בשיעור העולה על 25% מיחידות הקרן:

נכון לתאריך 30.06.2021 קיימים 4 גורמים מקורבים אשר מחזיקים בכ- 38.06% מסך יחידות הקרן.

#### דוחות כספיים:

ביום 26.10.2020 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.07.2020 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2020-03-116082).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים אשר יהיו ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.07.2021, וזאת עד ליום 31.10.2021.

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> מנוף הפעילות בנגזרים משקף את היקף פעילות הקרן בקניה ויצירה של אופציות ושל חוזים עתידיים, לרבות תחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.