

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

**תאריך הדוח: 30 יוני 2021<sup>1</sup>**

## דוח שנתי<sup>2</sup>

### "אנליסט (00) כספית שקלית"<sup>3</sup> - קרן נאמנות (מספר בורסה: 5120852)

#### מאפיינים עיקריים של הקרן:

**סוג הקרן:** קרן פתוחה; קרן כספית  
**סיווג הקרן בפרסום:** קרן כספית, כספית שקלית, כספית שקלית כללי  
**הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ מסלול המס: פטורה**  
**סוג הקרן לצורך עמלת הפצה:** 4  
**המטבע בו נקובות יחידות הקרן:** 1 ש"ח ערך נקוב.  
**שיעור ההוספה:**<sup>5</sup> ללא תוספת הוספה<sup>6</sup>

**שכר מנהל הקרן:**<sup>5</sup> 0.14% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.  
**שכר נאמן:** 0.01% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

**מטרת הקרן:** לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי במדד מק"מ. 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:**

כל נכסי הקרן יושקעו כמפורט להלן:

1. אגרות חוב הנסחרות בבורסה או בשוק מוסדר שאינן צמודות שיתרת התקופה עד למועד פדיון 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 ואם הוצאו שלא ע"י המדינה דרגתן AA (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיים בהן גם לפחות אחד מאלה:  
 א. הן נושאות ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות.  
 ב. הן ניתנות לפדיון פעם אחת לפחות בתקופה של שישה חודשים ותנאי פדיוןן או המרתן גורמים לכך שתנודתיותן דומה לתנודתיות של אגרות חוב כאמור בסעיף 1 לעיל.
3. מלווה קצר מועד שיתרת התקופה עד למועד פדיון אינה עולה על 13 חודשים.
4. תעודות חוב שאינן צמודות ודרגתן A-1 (או דירוג מקביל לו) או דירוג גבוה מכך ומתקיימים בהן התנאים המפורטים בתקנה 2א(א)(4) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (נכסים שמותר לקנות ולהחזיק בקרן ושיעוריהם המירביים), התשנ"ה-1994.
5. פיקדונות לזמן קצוב ומזומנים בש"ח ובלבד ששיעור ההחזקה של הקרן בפיקדונות ובמזומנים לא יעלה על 50% מהשווי הנקי של נכסי הקרן. יחד עם זאת, במקרה ששווי הפיקדונות והמזומנים בקרן יעלה על 50% במידה ומספר הימים המצטבר בהם עלה השווי על השיעור האמור לא עלה על 180 במשך 12 חודשים – הדבר לא יהווה חריגה מהתקנות.
6. הקרן לא תיצור חשיפה למניות, למט"ח ולאג"ח שאינן בדירוג השקעה<sup>7</sup>.

<sup>1</sup> המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30.06.2021. 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](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: 059446-03-2021) (להלן: "תשקיף חלק עיקרי").

<sup>3</sup> פרופיל החשיפה: 00

0- ללא חשיפה למניות.

0- ללא חשיפה למט"ח.

<sup>4</sup> עד ליום 31.12.2020 היה שם הקרן: "אנליסט (00) כספית".

<sup>5</sup> 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 01.01.2022. (פרטים בעניין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 29.02.2016 אסמכתא: 2016-03-037027).

<sup>6</sup> מנהל הקרן אינו נותן הנחות מהוספה או תשלומים המוצעים בקשר עם רכישה, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות.

<sup>7</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.

7. הקרן תיצור חשיפה לסיכון האשראי של תאגידים בנקאיים אשר נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה בלבד<sup>1</sup>.
8. שווי פיקדונות לזמן קצוב יחד עם שווי תעודות חוב לא יעלה על 25% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. משך החיים הממוצע של כלל הנכסים המוחזקים בקרן, לא יעלה, בכל עת, על 90 ימים.
10. כל ניירות הערך המוחזקים בקרן יהיו נקובים בש"ח והפיקדונות לזמן קצוב והמזומנים שיוחזקו בקרן יהיו בש"ח בלבד.
11. 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 נכסי הקרן.

**נכס הייחוס של הקרן<sup>2</sup>: מדד מק"מ.**

**תיאור המדד:** מדד מק"מ כולל את כל המלווים קצרי המועד הנסחרים בבורסה. מספר אגרות החוב הכלולות במדד נכון ליום 30.06.2021 הינו 12.

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

מנהל הקרן עשוי ליצור חשיפה לאג"ח קונצרני.

חשיפה כאמור עשויה להשפיע על תנודתיות מחירי הקרן ביחס לקרן ללא חשיפה כאמור.

גורמי סיכון ייחודיים 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 סיכון ייחודיים אינם מהווים את כל גורמי הסיכון הגלומים ברכישת יחידות הקרן לרבות גורמי סיכון הנובעים מהשקעה בשוקי הון בכלל והשקעה בשוק ההון באמצעות רכישת יחידות בקרן נאמנות בפרט (לרבות תפעול ובקרה); כמו כן, גורמי סיכון ייחודיים 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> כהגדרתם בנספח להוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכונים קסטודי וסיכונים 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.

<sup>2</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
59.88%	18.59%-56.09%	0.00%	0.00% - 0.00%	0.00%	0.00% - 0.00%
	נכסים עיקריים <sup>4</sup>		נכסים עיקריים <sup>4</sup>		נכסים עיקריים <sup>4</sup>
26.06%	אג"ח הנסחרות בישראל	.1	אין		אין

2020					
אגרות חוב <sup>3</sup>		מטבע חוץ		מניות <sup>2</sup>	
ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה
54.93%	37.79%-66.95%	0.00%	0.00% - 0.00%	0.00%	0.00% - 0.00%
	נכסים עיקריים <sup>4</sup>		נכסים עיקריים <sup>4</sup>		נכסים עיקריים <sup>4</sup>
21.74%	1. חשיפה לניירות ערך ללא מדד (ניירות ערך מסחריים)		אין		אין

<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.

## מאפייני תיק אגרות החוב של הקרן - לפי תקופות<sup>1</sup>

מ- 01.01.2021 עד 30.06.2021

טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע) <sup>3</sup>	ממוצע חשיפה (%)	דירוג <sup>2</sup>	ממוצע חשיפה (%)	בסיס הצמדה
39.90	1. עד שנתיים	39.90	1. גבוה (AA) (ומעלה)	39.90	1. לא צמוד
0.00	2. עד 4 שנים	0.00	2. בינוני (BBB) עד למטה מ-AA)	0.00	2. צמוד מדד
0.00	3. עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0.00	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
<b>39.90</b>		<b>39.90</b>		<b>39.90</b>	<b>סה"כ</b>
<b>0.20</b>	<b>מח"מ תיק האג"ח:</b>				

2020					
טווח השקעה		סיכון מנפיק		אפיק השקעה	
ממוצע חשיפה (%)	מח"מ (משך חיים ממוצע) <sup>3</sup>	ממוצע חשיפה (%)	דירוג <sup>2</sup>	ממוצע חשיפה (%)	בסיס הצמדה
54.93	1. עד שנתיים	54.93	1. גבוה (AA) (ומעלה)	54.93	1. לא צמוד
0.00	2. עד 4 שנים	0.00	2. בינוני (BBB) עד למטה מ-AA)	0.00	2. צמוד מדד
0.00	3. עד 10 שנים	0.00	3. נמוך (למטה מ- BBB)	0.00	3. צמוד ו/או נסחר במט"ח
0.00	4. למעלה מ-10 שנים	0.00	4. אג"ח שאינן מדורגות		
<b>54.93</b>		<b>54.93</b>		<b>54.93</b>	<b>סה"כ</b>
<b>0.27</b>	<b>מח"מ תיק האג"ח:</b>				

<sup>1</sup> הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים אודות אגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.  
<sup>2</sup> 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 קטגוריית דירוג- פלוס ומינוס.  
<sup>3</sup> 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**

<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	
0.06	0.10%	0.08	0.42%	0.45	0.14%	0.03	0.03%	<b>מחירי הקרן</b>
<b>נכס/י הייחוס של הקרן<sup>2</sup>:</b>								
0.13	0.03%	0.10	0.36%	0.11	0.09%	0.16	0.00%	מדד מלווה קצר מועד <sup>3</sup>
<b>מדדי השוואה רלוונטיים: אין.</b>								
<b>נתוני השוואה נוספים<sup>4</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	0.00%	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**

<b>מ-01.07.2020 עד 30.06.2021</b>	
<b>התשואה השקלית של הקרן</b>	<b>שיעור השינוי במחיר נכס הייחוס שנקבע בדוח הקודם - מדד מלווה קצר מועד</b>
0.06%	-0.003%

להערכת מנהל הקרן, עיקר הפער בין התשואה השקלית של הקרן לשיעור השינוי בנכס הייחוס של הקרן נובע מכך שבמהלך התקופה הרלוונטית, הקרן הייתה חשופה לאג"ח קונצרניות ולתעודות חוב אשר הניבו תשואה גבוהה יותר מתשואת נכס הייחוס בתקופה הרלוונטית.

<sup>1</sup> סטיות התקן הינה במונחים שנתיים.  
<sup>2</sup> נכס ייחוס של קרן הוא מדד או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.  
<sup>3</sup> שיעור חשיפת נכסי הקרן לנייע הנכללים במדד מלווה קצר מועד היה כדלקמן:

<b>שיעור חשיפה</b>	<b>תקופה</b>
14.93% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	01.01.2021-30.06.2021
13.81% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2020
19.97% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2019
35.26% (חשיפה בממוצע לסופי שבוע)	2018

<sup>4</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	1	שם הקרן
1	0	0	0	סיווג הקרן בפרסום
0	0	0	0	פרופיל החשיפה של הקרן
0	1	0	0	שכר מנהל הקרן
1	0	0	0	שכר הנאמן

### פירוט השינויים:

#### שם הקרן:

שם הקרן לאחר השינוי	שם הקרן טרם השינוי	תאריך השינוי
אנליסט (00) כספית שקלית	אנליסט (00) כספית	01.01.2021

#### סיווג הקרן בפרסום:

סיווג הקרן בפרסום לאחר השינוי	סיווג הקרן בפרסום טרם השינוי	תאריך השינוי
קרן כספית, כספית שקלית, כספית שקלית כללי	קרן כספית, כספית שקלית	06.02.2018

#### שכר מנהל הקרן:

(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

שכר מנהל הקרן לאחר השינוי	שכר מנהל הקרן טרם השינוי	תאריך השינוי
0.14%	0.12%	01.01.2019

#### שכר הנאמן:

(כשיעור מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן)

שכר הנאמן לאחר השינוי	שכר הנאמן טרם השינוי	תאריך השינוי
0.01%	0.013%	23.12.2018

## 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>2 30.06.2021</u>	<u>סוג ההוצאה</u>
0.12%	0.14%	0.14%	0.07%	שכר מנהל הקרן
0.013%	0.01%	0.01%	0.005%	שכר הנאמן
0%	0%	0%	0%	עמלות והוצאות <sup>3</sup>
0%	0%	0%	0%	הוצאות מס <sup>4</sup>
<b>0.133%</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.15%</b>	<b>0.075%</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 נ"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 – 0.14%

שכר הנאמן – 0.01%

סה"כ הוצאות בקרן – 0.15%

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%.

## נתונים שונים

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>מ-01.01.2021 עד</u> <u>30.06.2021</u>	
713.28	1233.42	929.51	755.13	השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)
282.52	1000.18	626.00	85.44	תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)
313.22	486.76	929.59	259.88	תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)
337.19	338.59	339.06	339.16	מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה
1.34	1.25	1.52	0.73	התחלופה בנכסי הקרן <sup>1</sup>
0%	0%	0%	0%	מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן <sup>2</sup> מתוכו:
0%	0%	0%	0%	מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן <sup>3</sup>

### דוחות כספיים:

ביום 09.11.2020 פרסם מנהל הקרן דוחות כספיים לקרן, הערוכים ליום 31.08.2020 לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), וניתן לעיין בהם באתר ההפצה (מס' אסמכתא: 2020-03-120537).

מנהל הקרן יפרסם באתר ההפצה דוחות כספיים, ערוכים לפי תקנות דוחות כספיים, ליום 31.08.2021, וזאת עד ליום 30.11.2021.

**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 התחייבות למכור או לרכוש נכס במסגרת עסקת מכר חוזר, ומכירת ניירות ערך בחסר ושיעורו מצביע על מידת הסיכון הטמון בפעילות הקרן.