מנהל הקרן: **איילון קרנות נאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 513011445 רחוב אבא הלל סילבר 12, רמת גן 5250606 טלפון: 03-7567878, פקס: 03-7567880 דואר אלקטרוני: keren-a@ayalon-inv.co.il	**הנאמן: מזרחי טפחות חברה לנאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 510422231 רחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463 טלפון: 03-5558877, פקס: 076-8625122 דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

30 בספטמבר 2025 [1]
ח' בתשרי התשפ"ו

דוח שנתי[2]
איילון (0B)[3] אג"ח חברות ללא מניות
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5106158)

מאפיינים עיקריים של הקרן:
סוג הקרן: קרן פתוחה.
סיווג הקרן בפרסום: אג"ח בארץ - חברות והמרה, חברות והמרה ללא מניות, חברות והמרה ללא מניות וללא סימן קריאה.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
מסלול המס: פטורה.
סוג הקרן לצורך עמלת הפצה: 3.
המטבע שבו נקובות יחידות הקרן: 1 ש"ח ע.נ.
שיעור ההוספה המשולמת בעת רכישת יחידות הקרן: 0% ממחיר היחידה [4].

שכר מנהל הקרן: 0.78% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן[4].
שכר הנאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: להשיג תשואה עודפת על תשואת מדד אג"ח כללי-קונצרני [5].

אין באמור במטרת הקרן כדי להוות התחייבות של מנהל הקרן להשיג את התשואה האמורה.

---

[1] המידע המוצג בדוח זה נכון ליום 30/09/2025, אלא אם צוין אחרת. 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 27/05/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה את התשקיף (מספר אסמכתה: 2025-03-037479).

[3] פרופיל החשיפה של הקרן מייצג שיעורי חשיפה מרביים בערך מוחלט, כדלקמן:

סוג נכס	דרגת החשיפה המרבית של הקרן
מניות	0 - ללא חשיפה.
מט"ח	B - עד 30% מהשווי הנקי של נכסי הקרן.

[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 יוכל להעלות את שכרו בקרן רק ביום 01/01/2026. (פרטים בענין חריגים נוספים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016 אסמכתא: 2016-03-040243).

[5] פרטים נוספים על אודות המדד ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לאגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל לא יפחת מ- 75%.
2. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
3. שיעור חשיפת נכסי הקרן למט"ח לא יעלה בערכו המוחלט על 30%.
4. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל[6], לא יעלה על 25%.
5. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה[7] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו)[8].
6. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 20% [9].
7. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 10% [9].
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 עשרה אחוזים מהשווי הנקי של נכסי הקרן.
9. יתרת נכסי הקרן תושקע עפ"י שיקול דעתו המוחלט של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן[10] **:** מדד אג"ח כללי-קונצרני.

מדד אג"ח כללי-קונצרני כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

נכון ליום 30/09/2025 נכללו במדד 848 איגרות חוב.

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן ולאופן ניהולה:

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים ממדיניות ההשקעות של הקרן, ממאפייני נכסיה ומהשווקים בהם נסחרים נכסי הקרן</u>: הקרן עשויה ליצור חשיפה למט"ח. חשיפה כאמור עשויה להגדיל את תנודתיות מחירי יחידות הקרן. מנהל הקרן אינו מתחייב לפעול כאמור בסעיף זה.

<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: אין.

---

[6] לעניין זה, ב"אגרות חוב קונצרניות הנסחרות בישראל" לא ייכללו: (1) איגרת חוב שהוציאה מדינה, הנסחרת בבורסה או בשוק מוסדר, שאינה צמודה אלא לשער מטבע, שיתרת התקופה עד מועד פדיונה אינה עולה על שנה אחת או איגרת חוב כאמור הנושאת ריבית משתנה ששיעורה נקבע אחת לשישה חודשים או פחות; (2) מלווה קצר מועד שהוציאה המדינה, הנסחר בבורסה, שיתרת התקופה עד למועד פדיונו אינה עולה על שלושה עשר חודשים; (3) מטבע חוץ; (4) מזומנים; (5) פיקדונות לזמן קצוב וכן (6) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

[7] "אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה" - איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת, או שהיא מדורגת בדירוג נמוך מ – BBB- (BBB מינוס) או מדירוג מקביל לו. מקום שירד דירוג אג"ח המוחזקת בקרן לדירוג הנמוך מדירוג השקעה באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מתום 3 חודשים לאחר היום שבו החלה החריגה.

[8] לפי מועדי הכניסה לתוקף שנקבעו בהוראה מטעם רשות ניירות ערך למנהלי הקרנות בדבר גילוי בשם הקרן אודות חשיפה אפשרית לאג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, לאג"ח של חברות נטולות זיקה לישראל, ולתאגיד בנקאי אצלו מוחזקים מזומנים ופקדונות של הקרן (נוסח חדש – 2021). "חברה נטולת זיקה לישראל" – חברה שמתקיימים לגביה כל אלה: (1) אגרות חוב שלה רשומות למסחר בישראל; (2) מקום התאגדותה הוא מחוץ לישראל; (3) מניותיה לא הוצעו לציבור בישראל; (4) ניהול עסקיה מתקיים מחוץ לישראל. לעניין זה יראו חברה כחברה שניהול עסקיה בתוך ישראל אם המנהל הכללי שלה או יו"ר פעיל שלה (יו"ר דירקטוריון המועסק בתפקידו בשיעור העולה על 50% משרה) הם תושבי ישראל ומרבית חברי הדירקטוריון שלה הם תושבי ישראל. במקרה בו ירד דירוג אג"ח חברות נטולות זיקה לישראל מתחת לדירוג AAil או דירוג מקביל לו, באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה כאמור לעיל, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות תוך 3 חודשים מהיום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[9] לענין סעיף זה, הגדרת קבוצות סיכון האשראי וחריגה ממנו ראו הוראה למנהלי הקרנות והנאמנים בדבר סיכוני קסטודי וסיכוני אשראי. עבר בנק שמזומנים ופקדונות שבנכסי קרן מופקדים אצלו מקבוצת הסיכון בה היה מדורג לנמוכה ממנה או חדל להיות מדורג על פי קבוצות הסיכון שבנספח להוראה, באופן שמתקיימת חריגה משם הקרן, ממדיניות ההשקעות שלה או מהוראות ההוראה כאמור, לא יחשב המשך החשיפה לאותו בנק כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות למשך עשרה ימי מסחר מיום שהחלה החריגה.

[10] 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 [1]

2024					
מניות [2]		מטבע חוץ		אגרות חוב [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0.06% - 0.07%	0.07%	95.89% - 99.91%	98.92%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין.		אין.		1.אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	97.55%
				1.1 אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	88.71%
				1.1.1 אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	48.13%
				1.1.1.1 אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות AAA-AA	30.68%
				1.1.1.2 אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות [6] מתוכן:	30.28%
				1.1.1.2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 60 צמודות [7]	22.8%
				1.1.1.3 אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-נדל"ן	27.24%
				1.1.1.4 אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-יתר	25.34%
				1.1.1.5 אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות 3-5	24.42%
				1.1.2 אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי מתוכן:	37.97%
				1.1.2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 100 שקלי	24.4%
				1.1.2.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי 3-5	20.08%
				1.2 אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	52.11%
				2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	88.72%
				2.1 אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	48.73%
				2.2 אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	38.38%

מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025					
מניות [2]		מטבע חוץ		אגרות חוב [3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0.05%	0.03%	91.79% - 99.95%	98.33%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	97.02%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	91.73%
				1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	49.21%
				1.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-נדל"ן	32.2%
				1.1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות AA-AAA	29.67%
				1.1.1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-יתר	29.43%
				1.1.1.4. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות	24.29%
				1.1.1.5. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות 3-5	20.2%
				1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי מתוכן:	40.13%
				1.1.2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי-A	23.43%
				1.1.2.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 100 [6]	21.61%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני	52.41%
				2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	91.73%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	49.75%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	40.78%

(1) טווח החשיפה וממוצע החשיפה הם לפי נתוני החשיפה המחושבים ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(2) מניות – לרבות סחורות (commodities) ואיגרות חוב היוצרות חשיפה למניות, וכן נכסים נוספים הנכללים בהגדרת "מניות" בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (סיווג קרנות לצורך פרסום), התשס"ח-2007.

(3) איגרות חוב – למעט איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(4) נכסים שהחשיפה הממוצעת אליהם היתה בשיעור 20% ומעלה.

(5) חלק מניירות הערך אשר אליהם הקרן חשופה נכללים ביותר מנכס אחד, על כן מתקיימת חפיפה חלקית בין חלק מהנכסים המפורטים.

(6) ביום 02/03/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד 100 למדד תל בונד 100 צמודות, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 13/01/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 13/01/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1640001-1641000/E1640294.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד 100 צמודות מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

(7) ביום 02/03/2025 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד 60 למדד תל בונד 60 צמודות, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 13/01/2025 (ר' הודעת הבורסה מיום 13/01/2025 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1640001-1641000/E1640294.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד 60 צמודות מייצגת הן את המדד האמור עד ליום השינוי, הן את המדד האמור החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

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

2024					
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	46.64%	1. גבוה (AA ומעלה)	55.77%	1. עד שנתיים	9.58%
2. צמוד מדד	52.21%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	43.15%	2. 2 עד 4 שנים	57.37%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.07%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	31.92%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0.05%
סה"כ	**98.92%**		**98.92%**		**98.92%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.57**

מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025					
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	45.88%	1. גבוה (AA ומעלה)	48.02%	1. עד שנתיים	9.31%
2. צמוד מדד	52.42%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	50.12%	2. 2 עד 4 שנים	52.22%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0.03%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0.1%	3. 4 עד 10 שנים	35.53%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0.09% [*]	4. למעלה מ-10 שנים	1.27%
סה"כ	**98.33%**		**98.33%**		**98.33%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**3.79**

(1) הנתונים המובאים בטבלה זו אינם כוללים נתונים על איגרות חוב היוצרות חשיפה למניות.

(2) ככל שדירוג איגרת חוב נמוך יותר כך סיכון המנפיק שלה גבוה יותר. העדר דירוג איגרת חוב שלא הונפקה על ידי המדינה, עלול להצביע על סיכון מנפיק גבוה יותר מסיכון מנפיק של איגרת חוב מדורגת. כמו כן, בדירוג הגבוה נכללות גם איגרות חוב שהונפקו על ידי המדינה.

(3) מח"מ (משך חיים ממוצע) של איגרת חוב משקף את משך חיי האגרת. ככל שהמח"מ ארוך יותר, כך רגישות מחיר האגרת לשינויים בשערי הריבית גבוהה יותר ולפיכך גם הסיכון הכרוך בהשקעה בה עולה.

(*) נתון החשיפה לעיל של 0.09% תחת סיכון מנפיק "אג"ח שאינן מדורגות" התקבל על רקע כך שביום 26.03.2025 ניתנה הודעה על הורדת דירוגה של אג"ח "דה זרסאי אגח ג'" (מספר ני"ע: 1137975) (להלן בהערת שוליים זו "**האג"ח**"), שהוחזקה בקרן זו, ואשר דורגה עד למועד האמור בדירוג השקעה, לדירוג נמוך מדירוג השקעה. מכל מקום, החשיפה בקרן לאג"ח הופסקה בתוך התקופה שנקבעה לכך בהוראות הרגולציה. פרטים נוספים בעניין זה מובאים בדוח מיום 27.03.2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-021558).

תשואות, סטיות תקן ונתוני השוואה – לפי תקופות (@)

	01/01/2025-מ- 30/09/2025 עד		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)	תשואה	סטיית תקן(&)
מחירי הקרן	3.61%	2.14	6.1%	1.94	4.85%	3.54	-7.9%	3.52
נכס/י הייחוס (1) של הקרן:								
מדד אג"ח כללי - קונצרני (2)	4.88%	1.66	6.69%	1.83	6.27%	3.77	-6.22%	3.58
מדדי השוואה רלוונטיים: מדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני (3)	5.38%	2.14	6.9%	2.14	6.31%	4.12	-7.59%	4.24
נתוני השוואה נוספים (4):								
מדד ת"א-125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	4.07%	18.19	-11.82%	18.29
מדד תל גוב-מק"מ (5)	3.17%	0.19	4.17%	0.21	4.07%	0.35	-0.12%	0.32
השינוי במדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		2.96%		5.26%	

(@) נתוני החשיפה המובאים תחת טבלה זו מחושבים כאחוזים מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון בכל שבוע.

(&) הנתונים הינם במונחים שנתיים.

(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) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד אג"ח כללי-קונצרני בתקופות הבאות, היה כדלהלן:

התקופה	שיעור החשיפה
30/09/2025 - 01/01/2025	97.02%
2024	97.55%
2023	94.97%
2022	87.52%

(3) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדד אג"ח צמודות מדד-קונצרני בתקופות הבאות, היה כדלהלן:

התקופה	שיעור החשיפה
30/09/2025 - 01/01/2025	52.41%
2024	52.11%
2023	49.44%
2022	48.64%

(4) נתוני ההשוואה הנוספים מייצגים נתונים על אפיק השקעה המאופיין בסיכון נמוך לעומת אפיק השקעה המאופיין בסיכון גבוה.

(5) ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונו שמותיהם של מדדי אג"ח ממשלתיות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, תוך החלת כללים ביחס למדדים האמורים באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה בהקשר מיום 24/05/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 25/05/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1451001-1452000/E1451711.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדדים ששמם שונה כאמור מייצגת הן את המדדים האמורים עד ליום השינוי, הן את המדדים האמורים החל מיום השינוי, ומקום בו נדרש חישוב נתונים בהתאם עבור תקופה שבה חל יום השינוי, משקפת רציפות בחישוב לאורך כל תקופת החישוב.

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

מ- 01/10/2024 עד 30/09/2025	
התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בתשקיף הקרן הקודם – **מדד אג"ח כללי - קונצרני**
6.56%	7.31%

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	**מספר השינויים מ-01/01/2025 עד 30/09/2025**	**מספר השינויים ב- 2024**	**מספר השינויים ב- 2023**	**מספר השינויים ב- 2022**
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	0
שכר הנאמן	0	0	0	0

הוצאות שנפרעו מנכסי הקרן [1] כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025 [2]	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.583%	0.78%	0.78%	0.78%
שכר הנאמן	0.03%	0.04%	0.04%	0.04%
עמלות	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס[3]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.613%**	**0.82%**	**0.82%**	**0.82%**

(1) לפי החוק רשאי מנהל הקרן לפרוע מנכסי הקרן עמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביצוע עסקאות בעד הקרן. בתשקיף מפורטות העמלות שמשלם מנהל הקרן בשל העסקאות הנעשות בעד הקרן לבנקאי הקרן ולסוכן ניירות הערך של הקרן.

(2) להלן נתונים לשנת 2025 המבוססים על שיעור ההוצאות אשר הוצאו בפועל, כמפורט בטבלה לעיל, וכן, על שיעור ההוצאות הצפויות להיפרע, למיטב הידוע נכון למועד עריכת דוח זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2025, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן	0.78%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס [3]	0%
סה"כ	0.82%

(3) קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה על מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב המשקיע בתשלום מס שינוכה מהרווח הריאלי שנצבר על היחידות שפדה, ולעניין משקיע יחיד – בשיעור של 25%. בהתאם למדיניות ההשקעות של הקרן היא עשויה להיות מחויבת בתשלום מס בגין הכנסות ורווחים מניירות ערך בחו"ל ו/או מניירות 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

	01/01/2025-30/09/2025	2024	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	32.8	38.46	41.07	39.41
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	3.1	2.8	10.1	9.31
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	10.11	7.63	10.51	7.85
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	154.86	149.47	140.87	134.35
התחלופה בנכסי הקרן [1]	0.3	0.22	0.81	0.68
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [2]	0%	0%	0%	0%
מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן [3]	0%	0%	0%	0%

(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 בקנייה 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.

דוחות כספיים:

ביום 28/09/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע – 2009, ליום 30/06/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-072106).

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
ראשונה	0%