מנהל הקרן: **איילון קרנות נאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 513011445 מרחוב 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 מרחוב אבא הלל סילבר 13, לוד 7129463 טלפון: 03-5558877; פקס: 076-8625122 דואר אלקטרוני: yonatan.rothem@umtb.co.il

30 לספטמבר, 2025[1]
ח' בתשרי התשפ"ו

דוח שנתי[2]
איילון (00)[3] אג"ח קונצרני מדורג A ומעלה
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5137831)

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: 0.59% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן [4].
שכר נאמן: 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

יועץ השקעות לקרן: מר אופיר בוכניק.[5]
העסקת יועץ השקעות לקרן על ידי מנהל הקרן לצורך ניהול תיק השקעות של קרן, אינה גורעת לפי החוק מאחריותו של מנהל הקרן והנאמן כלפי בעלי היחידות.

מטרת הקרן[6]**:** לנסות להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי במדד אג"ח כללי - קונצרני.
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	0 – ללא חשיפה.

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**") בקרן במהלכה של שנה קלנדרית. מנהל הקרן יוכל להעלות את שכרו בקרן ביום 01/01/2026 (פרטים נוספים בעניין חריגים להתחייבות האמורה מובאים בדוח מיום 03/03/2016, מספר אסמכתה: 2016-03-040243).

5 מובהר כי מר אופיר בוכניק אינו בעל רישיון לעסוק בייעוץ השקעות.

6 פרטים נוספים על אודות המדד, ר' תחת הכותרת "נכס הייחוס של הקרן" להלן.

הדרך להשגת המטרה - מדיניות ההשקעות של הקרן:

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח קונצרניות מדורגות A ומעלה, כהגדרתן להלן, לא יפחת מ-75%.
לעניין זה, אג"ח קונצרניות מדורגות A ומעלה - אג"ח קונצרניות הנסחרות בארץ המדורגות בדירוג A (או בדירוג מקביל לו) ומעלה, לרבות אג"ח שבמועד רכישתן לקרן עמדו בדירוג כאמור, ולאחר רכישתן לקרן, ירד דירוגן לדירוג הנמוך מהדירוג האמור או שהופסק דירוגן, וטרם חלפו 10 ימי מסחר מאז שירד דירוגן או הופסק דירוגן, כאמור.
2. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם אג"ח קונצרניות מדורגות A ומעלה[7], לא יעלה על 25%.
3. לא תחול בקרן חשיפה לאג"ח המדורגות בדירוג נמוך מדירוג A (או דירוג מקביל לו). מקום בו ירד דירוג אג"ח לדירוג נמוך מדירוג A (או דירוג מקביל לו) באופן שהשקעות הקרן חרגו ממדיניות ההשקעות שלה, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות לא יאוחר מתום 10 ימי מסחר לאחר ירידת הדירוג כאמור.
4. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
5. הקרן לא תיצור חשיפה למט"ח.
6. שיעור החשיפה בקרן למנפיק אג"ח בודד, לא יעלה על 3%.
7. הקרן לא תיצור חשיפה לאג"ח שאינו בדירוג השקעה [8] ו/או לאג"ח חברות נטולות זיקה לישראל (למעט אם הן בדירוג AAil ומעלה או דירוג מקביל לו) [9].
8. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של כלל התאגידים הבנקאיים והברוקרים שאינם נמנים עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 20% [10].
9. שיעור החשיפה לסיכון אשראי של תאגיד בנקאי או ברוקר מסוים שאינו נמנה עם קבוצת סיכון האשראי הראשונה, לא יעלה על 10% [10].
10. 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.
11. יתרת נכסי הקרן תושקע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.

נכס הייחוס של הקרן [11]**:** מדד אג"ח כללי - קונצרני.
המדד האמור כולל את כל איגרות החוב הקונצרניות הנסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
נכון ליום 30/09/2025, נכללו במדד האמור 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>: אין.
<u>גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן</u>: אין.

---

[7] לעניין זה, ב"נכסים שאינם אג"ח קונצרניות מדורגות A ומעלה" 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) מזומנים; (4) פיקדונות לזמן קצוב; וכן (5) נכסים אחרים כפי שיוחרגו מכוח הדין.

[8] "אג"ח שאינו בדירוג השקעה" – איגרת חוב קונצרנית ו/או אג"ח שהנפיקה מדינה שאינה מדינת ישראל, שאינה מדורגת או שהיא מדורגת 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 החזקתן בקרן כהפרת האיסור לחרוג ממדיניות ההשקעות לא יאוחר מתום שלושה חודשים לאחר היום שבו שהחלה החריגה.

[9] 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 לא יאוחר מתום שלושה חודשים לאחר היום שבו החלה החריגה. דירוג AAil או דירוג מקביל לו – לא כולל דירוג (AAil-) או דירוג מקביל לו.

[10] 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.

[11] נכס הייחוס של קרן 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**		**איגרות חוב[3]**	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	83.25% - 99.84%	97.06%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4][5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	96.98%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד מאגר מתוכן:	92.13%
				1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי מתוכן:	46.09%
				1.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי AA-AAA	34.77%
				1.1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 100	29.43%
				1.1.1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 3-5 שנים	24.04%
				1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	45.46%
				1.1.2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות AA-AAA	38.1%
				1.1.2.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות[6]	29.72%
				1.1.2.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-יתר	25.9%
				1.1.2.4. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות 3-5 שנים	25.3%
				1.1.2.5. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-נדל"ן	24.66%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד צמודות מדד קונצרני	47.15%
				2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	92.52%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	46.09%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	45.85%

נתונים נוספים:

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח קונצרניות מדורגות A ומעלה, כהגדרתן לעיל, בשנת 2024, היה כדלקמן: 97.05%.
2. שיעור החשיפה בקרן למנפיק אג"ח בודד, בשנת 2024, היה כדלקמן: 2.57%.

(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.

(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.

נתוני החשיפה של הקרן לנכסי בסיס שונים - לפי תקופות[1]

מ-01/01/2025 עד 30/09/2025					
מניות[2]		מטבע חוץ		איגרות חוב[3]	
טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה	טווח חשיפה	ממוצע חשיפה
0% - 0%	0%	0% - 0%	0%	83.48% - 104.08%	94.8%
נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4]		נכסים עיקריים[4][5]	
אין.		אין.		1. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	94.43%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	87.95%
				1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	46.34%
				1.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות AA-AAA	32.28%
				1.1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-יתר	28.12%
				1.1.1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-נדל"ן	26.02%
				1.1.1.4. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות [6]	25.75%
				1.1.1.5. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות 5-3 שנים	22.62%
				1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי מתוכן:	41.48%
				1.1.2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 100	23.13%
				1.1.2.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי AA-AAA	23.06%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד צמודות מדד קונצרני	48.64%
				2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond כללי מתוכן:	88.05%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד All-Bond צמודות	46.44%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד All-Bond שקלי	41.48%

נתונים נוספים:

1. שיעור החשיפה בקרן לאג"ח קונצרניות מדורגות A ומעלה, כהגדרתן לעיל, החל מ- 01.01.2025 ועד ל- 30.09.2025, היה כדלקמן: 94.79%.
2. שיעור החשיפה בקרן למנפיק אג"ח בודד, החל מ- 01.01.2025 ועד ל- 30.09.2025, היה כדלקמן: 2.61%.

(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.

(6) ר' לעיל בהערת שוליים 6 בעמוד 3 התייחסות לשינויים שחלו במדד ביום 13/01/2025.

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

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	49.49%	1. גבוה (AA ומעלה)	77.34%	1. עד שנתיים	7.62%
2. צמוד מדד	47.57%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	19.72%	2. 2 עד 4 שנים	63.9%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	25.53%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0.01%
סה"כ	**97.06%**		**97.06%**		**97.06%**
		מח"מ תיק האג"ח:			**3.44**

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	46%	1. גבוה (AA ומעלה)	58.65%	1. עד שנתיים	8.65%
2. צמוד מדד	48.8%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	36.15%	2. 2 עד 4 שנים	46.96%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	38.67%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0.52%
סה"כ	**94.8%**		**94.8%**		**94.8%**
		מח"מ תיק האג"ח:			**3.83**

(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 איגרת חוב שלא הנפיקה 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 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[1]

	מ-01/01/2025 עד 30/09/2025		2024		מ-27/11/2023 עד 31/12/2023*	
	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]	תשואה	סטיית תקן[2]
מחירי הקרן	4.38%	1.82	5.24%	1.82	1.32%	2.98
נכס/י הייחוס[3] של הקרן: מדד אג"ח כללי - קונצרני[4]	4.88%	1.66	6.69%	1.83	2.04%	3.16
מדדי השוואה רלוונטיים: אין.						
נתוני השוואה נוספים:[5]						
מדד ת"א 125	33.92%	17.39	28.61%	14.05	3.83%	14.94
מדד תל גוב-מק"מ	3.17%	0.19	4.17%	0.21	0.42%	0.19
מדד המחירים לצרכן	2.64%		3.24%		-0.38%	

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 26/11/2023 עם זאת, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך, נתוני התשואה המוצגים לעיל מחושבים על בסיס תקופה שתחילתה ביום בו זוכה לראשונה חשבון הקרן בכספי יצירות שחלו בקרן.

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

(2) הנתונים הינם במונחים שנתיים

(3) 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.

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

התקופה	שיעור החשיפה
מ-01/01/2025 עד 30/09/2025	94.43%
2024	96.98%
מ-27/11/2023 עד 31/12/2023*	93.84%

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

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

מ- 01/10/2024 עד 30/09/2025	
התשואה השקלית של הקרן	שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – **מדד אג"ח כללי - קונצרני**
7.11%	7.31%

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר השינויים מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025	2024	מספר השינויים מ- 26/11/2023 עד 31/12/2023 (*)
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

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 26/11/2023.

פירוט השינויים:

שכר מנהל הקרן:

עד ליום 31/12/2024 (כולל) שכר מנהל הקרן היה בשיעור 0.45% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן, החל מיום 01/01/2025 שכר מנהל הקרן הינו בשיעור 0.59% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

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

סוג ההוצאה	מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025 [3]	2024	מ-26/11/2023 עד 31/12/2023*[2]
שכר מנהל הקרן	0.441%	0.45%	0.044%
שכר הנאמן	0.03%	0.04%	0.004%
עמלות	0%	0%	0%
הוצאות מס[4]	0%	0%	0%
סה"כ	**0.471%**	**0.49%**	**0.048%**

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 26/11/2023.

(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) הנתונים המוצגים עבור התקופה משקפים שיעורים שנתיים, כדלקמן:

שכר מנהל הקרן	0.45%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס [4]	0%
סה"כ	**0.49%**

(3) 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 שנתי זה, מנכסי הקרן עד לסוף שנת 2025, כשהם מבוטאים במונחים שנתיים:

שכר מנהל הקרן	0.59%
שכר הנאמן	0.04%
עמלות	0%
הוצאות מס [4]	0%
סה"כ	**0.63%**

(4) קרן פטורה אינה חייבת בתשלום מסים, למעט חריגים המפורטים בתשקיף, בפסקה לעניין מיסוי הקרן ומיסוי בעל יחידה בקרן. בעת פדיון, יהיה חייב משקיע יחיד 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

	מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025	**2024**	**מ-26/11/2023 עד 31/12/2023(*)**
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	146.39	22.87	2.94
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	136.49	17.33	6.42
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	1.99	1.71	0
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	111.3	106.63	101.32
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.12	0.22	0.01
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו: מנוף הפעילות בנגזרים הממוצע כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[3]	0% 0%	0% 0%	0% 0%

(*) יחידות הקרן הוצעו לציבור לראשונה ביום 26/11/2023.

(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.

<u>פרטים נוספים</u>:

דוחות כספיים:

ביום 21/07/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/04/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-053951).

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	1.59%

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