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**: **יובנק חברה לנאמנות בע"מ** מספר ברשם החברות: 510474810 משדרות רוטשילד 38, תל-אביב 6688307 טלפון: 03-5645334 ; פקס: 03-5645259 דואר אלקטרוני: koren.s@fibi.co.il

30 בספטמבר, 2025[1]
ח' בתשרי התשפ"ו

דוח שנתי [2]

איילון (0A)[3] עוקבת תיק מרכיב הנזילות פלוס- הבנק הבינלאומי
קרן נאמנות
(מספר בורסה: 5115464)

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, עם מגבלת מח"מ עד 5 שנים.
הקרן היא קרן מוגבלת בניירות ערך חוץ.
הקרן היא קרן עוקבת תיק בנק.
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: 0.52% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן. [4]
שכר הנאמן: 0.03% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן.

מטרת הקרן: להשיג תשואה עודפת על שיעור השינוי בנכס הייחוס המשוקלל המורכב מהמדדים כמפורט להלן:

שם המדד[5]	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד תל בונד-צמודות 1-3	50%
מדד תל בונד-שקלי 1-3	50%

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	A – עד 10% 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 בארץ לא יפחת מ-75%.
בכוונת מנהל הקרן ליצור חשיפה כאמור, בין השאר, על ידי הצעת הצעות במרבית הנפקות האג"ח הקונצרני שיחולו בארץ לאותה שנה קלנדארית, ככל שיחולו, וכן בכפוף לכך שההצעה תתאפשר בהתאם למדיניות בחירת ההשקעות של מנהל הקרן ומבלי לגרוע מכלליות האמור שרכישת האג"ח בהתאם להצעה לא תביא לחריגה מהוראות הדין, ממדיניות ההשקעות של הקרן, או מתיק מרכיב הנזילות פלוס המפורט להלן.
2. הקרן לא תיצור חשיפה למניות.
3. שיעור החשיפה בקרן למט"ח לא יעלה, בערכו המוחלט, על 10%.
4. שיעור החשיפה הכולל בקרן לנכסים שאינם אג"ח קונצרניות הנסחרות בארץ[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. יתרת החשיפה בקרן תיקבע על פי שיקול דעתו הבלעדי של מנהל הקרן.
9. 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.
10. ביום 18/03/2007 (ותיקון מיום 11/12/2007) נחתם עם הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ (להלן: "**הבנק**") הסכם לקבלת הפרסומים, הכוללים שיעורי חשיפה מומלצים, לאפיקי השקעה שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר האינטרנט של הבנק, לצורכי ניהול מדיניות ההשקעה של הקרן.
11. מנהל הקרן יתאים את תמהיל השקעות הקרן בהתאם לשינויים שיחולו מעת לעת בתמהיל ההשקעות "מרכיב הנזילות פלוס" הכולל שיעורי השקעה מומלצים באפיקי השקעות שונים ועקרונות כלליים להשקעה, המתפרסמים מעת לעת באתר הבנק. מנהל הקרן יתאים את השקעות הקרן בהתאם לפרסומים כאמור, וזאת עד תום עשרה ימי מסחר לאחר כל שינוי בפרסום כאמור.
מנהל הקרן יתאים את נכסי הקרן לשיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, ולעקרונות הכלליים להשקעה בהתאם לפרסומי הבנק, ובכפוף לאמור בסעיף 11 לעיל, ובלבד שלא יחרוג בשיעור של עד 5%, ביתר או בחסר, משיעור החשיפה המומלץ לכל אפיק, בהתאם לפרסומים.
12. יצוין, כי תמהיל ההשקעות עשוי להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שיינתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.

להלן העקרונות הכלליים להשקעה של "מרכיב הנזילות פלוס" כפי שפורסם על ידי הבנק, נכון ליום 30/09/2025:

א. לפחות 70% מהנכסים יושקעו ישירות באג"ח קונצרני.
ב. החשיפה למט"ח לא תעלה על 5% ולא תרד מ-0%.
ג. ללא חשיפה למדד תל בונד גלובלי שקלי ו/או ישירות לאג"ח הכלולות בו.
ד. ללא חשיפה למניות/סחורות.
ה. לפחות 75% מהנכסים:
1. אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג (A+) ומעלה. ממוצע הדירוג של כלל אגרות החוב לא ירד מ (AA-).
2. משך החיים הממוצע של הנייר הבודד לא יעלה על שלוש שנים, למעט אג"ח בעלות ריבית משתנה

---

[6] לעניין זה, ב"נכסים שאינם אג"ח קונצרניות הנסחרות בארץ" 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) מט"ח; (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, יתאים מנהל הקרן את השקעות הקרן למדיניות ההשקעות עד תום עשרה ימי מסחר 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.

אשר נקבעת במהלך כל רבעון. ממוצע המח"מ של כלל נכסים אלו לא יעלה על שנתיים.

ו. עד 25% הנותרים:
   1. אגרות חוב קונצרניות המדורגות בדירוג (A+) ומעלה.
   2. משך החיים הממוצע של הנייר הבודד לא יעלה על 5 שנים.

ז. יש ליצור את החשיפה כאמור, בין היתר, באמצעות השתתפות במרבית הנפקות האג"ח הקונצרני שיתקיימו בארץ בכל שנה קלנדרית. זאת מבלי לגרוע ממגבלות ההחזקה הנ"ל באופן שרכישת אג"ח לא תביא לחריגה ממגבלות אלו.

ח. החשיפה למרכיב ההצמדה למדד המחירים לצרכן לא תעלה על 70% ולא תהיה נמוכה משיעור של 30%.

יצוין, כי העקרונות הכלליים להשקעה עשויים להשתנות מעת לעת בהתאם להחלטת הבנק מבלי שייתן על כך דיווח נוסף ע"י מנהל הקרן.

לפירוט על אודות ההסכם לקבלת הפרסומים כאמור וכן לפרשנות המונחים בהם נעשה שימוש במדיניות ההשקעות, לרבות: אתר, פרסום, תמהיל, אפיק, עקרונות כלליים להשקעה, שיעורי השקעה מומלצים וכיו"ב, יש לעיין בדיווחי מנהל הקרן מיום 24/10/2013 (אסמכתא: 2013-03-174885), וכן באתר הבנק (אתר האינטרנט של הבנק (https://www.fibi.co.il/wps/portal/) ובדף האתר הבא:
https://www.fibi.co.il/wps/portal/FibiMenu/Marketing/Private/CapitalMarket/Investment/Portfolio/

למען הסר ספק, לבנק ו/או לעובדיו לא תהיה כל מעורבות ו/או אחריות בדבר קבלת החלטות בגין השקעות הקרן, ואין בהתקשרות זו כדי לגרוע משיקול דעתו של מנהל הקרן בהתאם להוראות הדין.

היה ונכלל בעקרונות הכלליים להשקעה מגבלות לעניין דירוגן של אגרות החוב המוחזקות בקרן ו/או לעניין דירוג ממוצע של תיק אג"ח (להלן: "**מגבלות הדירוג**"), ונרכשו לקרן אג"ח אשר במועד רכישתן לקרן, עמדו במגבלת הדירוג כאמור ו/או הקרן עמדה במגבלות הדירוג כאמור ולאחר מכן דירוגן השתנה (או הופסק) כך שאינן עומדות עוד במגבלות הדירוג ו/או הקרן אינה עומדת במגבלות הדירוג, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיקה בקרן, ובלבד שיפעל למוכרה בבורסה או בשוק מוסדר, עד תום עשרה ימי מסחר שלאחר ירידת הדירוג; לא ניתן יהיה למוכרה בבורסה או בשוק מוסדר, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיקה בקרן עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שבו ניתן יהיה למוכרה בבורסה או בשוק מוסדר, למעט במקרים כאמור, בהם ירד דירוג האג"ח מתחת לדירוג 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), שאז יחולו ההוראות אשר חלות בקשר עם אג"ח שאינן מדורגות בדירוג השקעה, כמפורט במדיניות ההשקעות.

היה ונכלל בעקרונות הכלליים להשקעה עיקרון המתייחס למשך החיים הממוצע המרבי של נייר ערך בודד בתיק (בסעיף זה: "**מח"מ מרבי**") המוחזק בקרן, הרי שאם עלה המח"מ של נייר ערך המוחזק בקרן מעל המח"מ המרבי ובמועד רכישתו בעבור הקרן עמד נייר הערך האמור בדרישת המח"מ המרבי שהיתה בתוקף באותה עת, יהיה מנהל הקרן רשאי להמשיך ולהחזיק בנייר הערך בקרן עד תום עשרה ימי מסחר לאחר היום שעלה משך החיים הממוצע של נייר הערך מעל המח"מ המרבי.

נכס הייחוס של הקרן[10]:

שם המדד	משקל המדד בנכס הייחוס המשוקלל
מדד תל בונד-צמודות 1-3	50%
מדד תל בונד-שקלי 1-3	50%

מדד תל בונד-צמודות 1-3 כולל כל איגרות החוב הקונצרניות, שצמודות למדד בריבית קבועה בתקופה לפדיון משוקללת 1-3 שנים, אשר נכללות במאגר התל-בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 30/09/2025 נכללו במדד 97 איגרות חוב.

מדד תל בונד-שקלי 1-3 כולל כל איגרות החוב הקונצרניות, שאינן צמודות למדד בריבית קבועה בתקופה לפדיון משוקללת 1-3 שנים, אשר נכללות במאגר התל-בונד ועומדות בתנאי הסף של המדד.
נכון ליום 30/09/2025 נכללו במדד 101 איגרות חוב.

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

גורמי סיכון ייחודיים להשקעות הקרן, העולים מאופן ניהול השקעות הקרן: אין.

[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% - 0%	0%	90.35% - 99.61%	97%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין		אין		1. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי - קונצרני מתוכן:	94.63%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	69.99%
				1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	38.41%
				1.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות 1-3	35.59%
				1.1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות AAA-AA	33.24%
				1.1.1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות [6]	28.36%
				1.1.1.4. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות יתר	22.51%
				1.1.1.5. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות-נדל"ן	21.28%
				1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי מתוכן:	29.68%
				1.1.2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי AAA-AA	24.48%
				1.1.2.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 1-3	21.17%
				1.1.2.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 100	21.12%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד קונצרני	45.33%
				2. אג"ח הכלולות במדד All Bond כללי מתוכן:	71.56%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד All Bond צמודות	39.21%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד All Bond שקלי	29.68%

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%	0%	85.04% - 98.18%	92.56%
נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4]		נכסים עיקריים [4] [5]	
אין		אין		1. אג"ח הכלולות במדד אג"ח כללי – קונצרני מתוכן:	91.48%
				1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-מאגר מתוכן:	72.69%
				1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי מתוכן:	36.38%
				1.1.1.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-שקלי AAA-AA	31.28%
				1.1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 100	26.04%
				1.1.1.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד שקלי 1-3	25.94%
				1.1.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד צמודות מתוכן:	35.26%
				1.1.2.1. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות 1-3	32.27%
				1.1.2.2. אג"ח הכלולות במדד תל בונד-צמודות AAA-AA	31.67%
				1.1.2.3. אג"ח הכלולות במדד תל בונד 100 צמודות [6]	23.9%
				1.2. אג"ח הכלולות במדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	42.08%
				2. אג"ח הכלולות במדד All Bond כללי מתוכן:	74.37%
				2.1. אג"ח הכלולות במדד All Bond שקלי	36.38%
				2.2. אג"ח הכלולות במדד All Bond צמודות	35.26%

(@) תמהיל ההשקעות של "תיק מרכיב הנזילות פלוס- הבנק הבינלאומי" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני ההשקעה של הקרן בנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של חשיפות הקרן לאורך השנה, בהתאם למספר תמהילים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים המוצגים בדוח שנתי זה לעיל.

(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 של 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.

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	50.34%	1. גבוה (AA ומעלה)	83.91%	1. עד שנתיים	58.59%
2. צמוד מדד	46.66%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	13.09%	2. 2 עד 4 שנים	37.98%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	0.43%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה"כ	**97%**		**97%**		**97%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**1.68**

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	50.42%	1. גבוה (AA ומעלה)	81.81%	1. עד שנתיים	53.66%
2. צמוד מדד	42.14%	2. בינוני (BBB עד למטה מ-AA)	10.75%	2. 2 עד 4 שנים	36.07%
3. צמוד ו/או נסחר במט"ח	0%	3. נמוך (למטה מ-BBB)	0%	3. 4 עד 10 שנים	2.83%
		4. אג"ח שאינן מדורגות	0%	4. למעלה מ-10 שנים	0%
סה"כ	**92.56%**		**92.56%**		**92.56%**
				מח"מ תיק האג"ח:	**1.8**

(@) תמהיל ההשקעות של "תיק מרכיב הנזילות פלוס- הבנק הבינלאומי" מתעדכן מדי תקופה על ידי הבנק. בעדכון כאמור חלים שינויים בשיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים הנכללים בהרכבי הפרסומים. משכך, ייתכן כי אין התאמה מלאה בין נתוני ההשקעה של הקרן בנכסי בסיס שונים המוצגים בטבלה, אשר מהווים ממוצע של חשיפות הקרן לאורך השנה, בהתאם למספר תמהילים שונים אשר נכללו בפרסומים לאורך תקופה זו, לבין שיעורי ההשקעה המומלצים באפיקי ההשקעה השונים נכון לפרסומים המוצגים בדוח שנתי זה לעיל.

(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 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 (@)

	מ-01/01/2025 עד 30/09/2025		2024		2023		2022	
	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)	תשואה	סטיית תקן (&)
מחירי הקרן	3.61%	0.96	4.49%	0.95	4.56%	1.87	-1.92%	1.61
נכס/י הייחוס (1) של הקרן: נכס ייחוס משוקלל (2) (3)	3.75%	1.51	6.27%	1.38	5.91%	3.18	-2.52%	2.56
שם המדד: מדד תל בונד-צמודות 1-3 (4) — משקל: 50%								
שם המדד: מדד תל בונד-שקלי 1-3 (5) — משקל: 50%								
מדדי השוואה רלוונטיים (6):								
מדד תל בונד שקלי	4.24%	2.16	6.12%	2.41	5.34%	4.67	-7.02%	4.03
מדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	5.38%	2.14	6.9%	2.14	6.31%	4.12	-7.59%	4.24
נתוני השוואה נוספים (7):								
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 (8)	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 או נכס שלהערכת מנהל הקרן לשינויים בו או בערכו, בהתאמה, היתה ההשפעה הגדולה ביותר על תשואתה של הקרן.

(2) מאחר שלקרן יותר מנכס ייחוס אחד באותה העת, הנתון אודות שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה, והנתון אודות סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן הינו נתון המשקלל, לתקופה המצוינת, את סטיית התקן של שיעורי השינוי במחירי נכסי הייחוס שהיו באותה התקופה.

(3) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המשוקלל ולנכסי הייחוס המרכיבים אותו בתקופות הבאות, היה כדלקמן:

התקופה	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכס הייחוס המשוקלל	נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור החשיפה הממוצע של הקרן לנכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל	שיעור השינוי במחירי נכסי הייחוס המרכיבים את נכס הייחוס המשוקלל
01/01/2025 – 30/09/2025	58.21%	מדד תל בונד צמודות 1-3 (4)	32.27%	4.52%
		מדד תל בונד שקלי 1-3 (5)	25.94%	2.78%
2024	56.76%	מדד תל בונד צמודות 1-3 (4)	35.59%	6.02%
		מדד תל בונד שקלי 1-3 (5)	21.17%	6.7%
2023	53.13%	מדד תל בונד צמודות 1-3 (4)	28.49%	6.75%
		מדד תל בונד שקלי 1-3 (5)	24.64%	4.94%
2022	50.52%	מדד תל בונד צמודות 1-3 (4)	25.72%	-1.99%
		מדד תל בונד שקלי 1-3 (5)	24.8%	-3.06%

(4) ביום 04/12/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד-צמודות 0-3 לתל בונד-צמודות 1-3, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה ליישרות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 04/12/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 06/12/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1490001-1491000/E1490983.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד-צמודות 1-3 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.

(5) ביום 04/12/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונה שמו של מדד תל בונד-שקלי 0-3 לתל בונד-שקלי 1-3, תוך החלת כללים ביחס למדד האמור באופן המפורט בהחלטת דירקטוריון הבורסה ליישרות ערך בתל אביב בע"מ בהקשר מיום 04/12/2022 (ר' הודעת הבורסה מיום 06/12/2022 בקישור שלהלן: https://mayafiles.tase.co.il/reports/1490001-1491000/E1490983.pdf). ההתייחסות בדוח שנתי זה למדד תל בונד-שקלי 1-3 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.

(6) שיעור החשיפה הממוצע של הקרן למדדי ההשוואה הרלוונטיים בתקופות הבאות היה כדלקמן:

התקופה	מדד השוואה רלוונטי	שיעור החשיפה
01/01/2025 – 30/09/2025	מדד תל בונד שקלי	36.38%
2024		29.68%
2023		31.54%
2022		30.15%
01/01/2025 – 30/09/2025	מדד אג"ח צמודות מדד - קונצרני	42.08%
2024		45.33%
2023		43.29%
2022		42.46%

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

(8) ביום 30/06/2022 (להלן: "**יום השינוי**") שונו שמותיהם של מדדי אג"ח ממשלתיות בבורסה ליישרות 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:

<table>
<tr><th colspan="2">מ- 01/10/2024 עד 30/09/2025</th></tr>
<tr><th>התשואה השקלית של הקרן</th><th>שיעור השינוי במחירי נכס הייחוס של הקרן כפי שנקבע בדוח הקרן הקודם/בתשקיף הקרן הקודם – נכס ייחוס משוקלל המורכב מהמדדים הבאים:

נכס ייחוס משוקלל:
<table>
<tr><th>שם המדד</th><th>משקל המדד</th></tr>
<tr><td>מדד תל בונד-צמודות 1-3</td><td>50%</td></tr>
<tr><td>מדד תל בונד-שקלי 1-3</td><td>50%</td></tr>
</table></th></tr>
<tr><td>4.84%</td><td>5.32%</td></tr>
</table>

שינויים במאפייני הקרן

מהות השינוי	מספר שינויים מ- 01/01/2025 עד 30/09/2025	מספר שינויים ב-2024	מספר שינויים ב-2023	מספר שינויים 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	1

פירוט השינויים:

שכר הנאמן:
עד ליום 25/01/2022 (כולל) שכר הנאמן היה בשיעור 0.04% מהשווי הנקי השנתי הממוצע של נכסי הקרן; החל מיום 26/01/2022 שכר הנאמן הינו בשיעור 0.03% 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 [2]	2024	2023	2022
שכר מנהל הקרן	0.389%	0.52%	0.52%	0.52%
שכר הנאמן	0.022%	0.03%	0.03%	0.031%
עמלות [3]	0%	0%	0%	0%
הוצאות מס [4]	0%	0%	0%	0%
סה"כ	**0.411%**	**0.55%**	**0.55%**	**0.551%**

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

שכר מנהל הקרן	0.52%
שכר הנאמן	0.03%
עמלות	0%
הוצאות מס	0%
סה"כ	**0.55%**

(3) עסקאות בניירות ערך בקרן נעשות באמצעות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, שהינו בעל שליטה בנאמן הקרן.

(4) 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%. יצוין כי קרנות עשויות להיות מחויבות 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	2023	2022
השווי הנקי של נכסי הקרן ליום המסחר האחרון של התקופה (במיליוני ש"ח)	13.22	10.27	11.37	18.12
תקבולים מצטברים ממכירת יחידות (במיליוני ש"ח)	5.11	4.29	0.99	6.22
תשלומים מצטברים מפדיון יחידות (במיליוני ש"ח)	2.62	5.87	8.26	10.61
מחיר הפדיון ליום המסחר האחרון של התקופה	119.38	115.22	110.27	105.46
התחלופה בנכסי הקרן[1]	0.34	0.5	0.74	0.31
מנוף האשראי הממוצע של הקרן כשיעור מהשווי הנקי הממוצע של נכסי הקרן[2] מתוכו:	0%	0%	0%	0%
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 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.

דוחות כספיים:

ביום 22/12/2024 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/09/2024 (מספר אסמכתה: 2024-03-626045).(*)

(*) ביום 14/12/2025 פרסם מנהל הקרן באתר ההפצה דוחות כספיים לקרן הערוכים לפי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (דוחות כספיים של קרן), התש"ע-2009, ליום 30/09/2025 (מספר אסמכתה: 2025-03-099311).

שיעור חשיפה נוסף לסיכון אשראי על פי קבוצות סיכון האשראי:

קבוצת סיכון האשראי	1
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	1.56%